

Eugene's FICC Update



유진투자증권

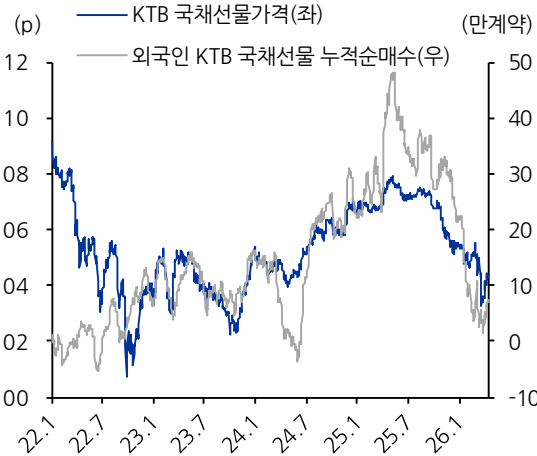
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 이준영_02)368-6136_lee.jy@eugenefn.com

Fixed Income

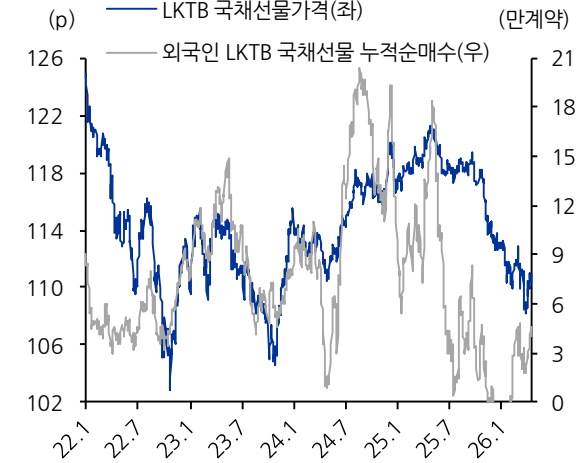
(단위: %,bp, 톱)

	4/16일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.340%	1.2	0.2	38.7
	한국 국고채 10년물	3.675%	2.0	1.5	29.0
	장단기금리차(10년-3년bp)	33.5	32.7	32.2	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	104.32	-4.0	-6.0	-112.0
	10년 국채 선물(LKTB)	110.67	-17.0	-8.0	-225.0
	미국채 2년물	3.779%	1.5	0.7	30.7
	미국채 10년물	4.314%	2.8	3.8	14.6
	장단기금리차(10년-2년bp)	53.5	52.2	50.4	69.6
	독일국채 10년물	3.028%	-1.3	4.5	17.3
	호주국채 10년물	4.957%	2.8	4.2	20.3

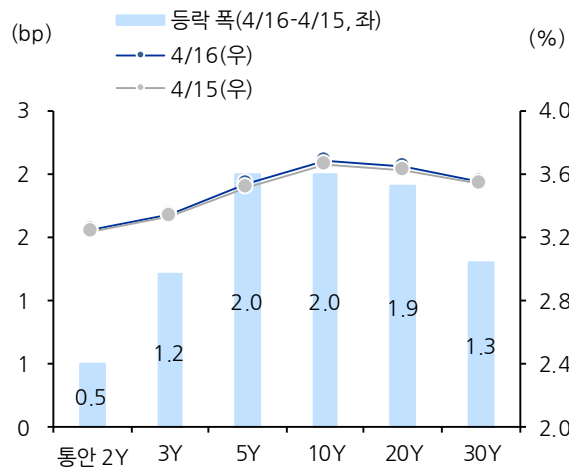
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감.
- 마이란 종전 협상에 대한 기대감 다시 부각, 그럼에도 특별한 약세 요인은 없었으나 선제적으로 금리가 하락하기에는 불확실성이 아직 남아있다는 인식에 금리 소폭 상승한 채로 변동성 제한되는 모습.
- 트럼프 대통령의 종전 의지 언급으로 주가 상승했으며 외국인 국채선물 매도 확대 등으로 금리 소폭 상승.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 국제유가 연동.
- 마이란 종전 합의에 대한 기대감 여전히 있지만 불확실성으로 인한 국제유가 상승에 연동되며 금리 또한 상승. 트럼프 대통령, 오전 중 SNS를 통해 이스라엘과 레바논이 열흘간 공식 휴전에 합의했으며, 네타냐후 이스라엘 총리와 레바논 대통령의 백악관 초청을 언급. 그럼에도 각종 외신 보도에서 종전 기대감이 크게 확대되는 것을 경계하는 내용들이 나오면서 분위기가 반전되지 못했음.
- 마이란 간 분쟁 재발을 막기 위한 임시 양해각서 체결을 추진하고 있다는 보도와 정식 평화협정까지는 6개월이 걸릴 것이라는 다소 부정적 견해도 영향.

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용이 아닌 것입니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임 아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

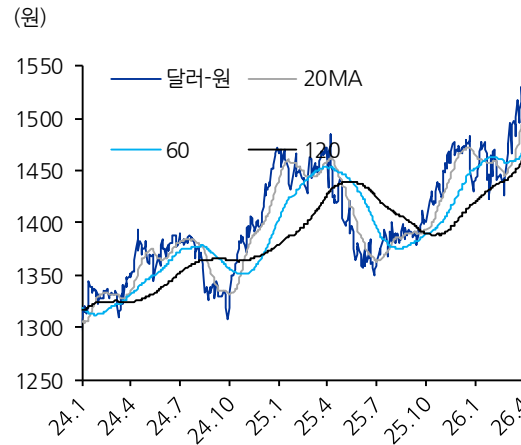


FX & Commodity

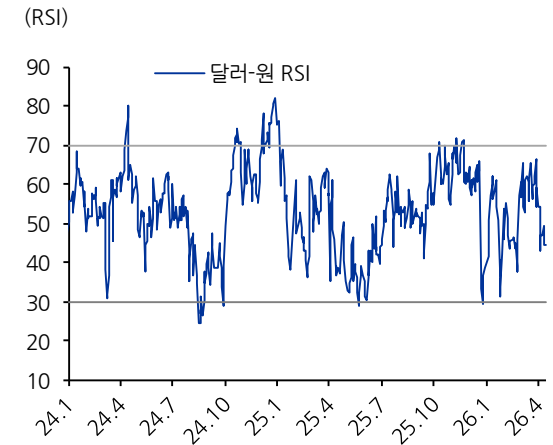
(단위: %, \$)

	4/16일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,474.60	0.0%	-0.5%	2.5%
	달러지수	9821	0.1%	-0.6%	-0.1%
	달러/유로	1.178	-0.2%	0.7%	0.3%
	위안/달러(역외)	6.82	0.1%	-0.1%	-2.3%
	엔/달러	159.19	0.1%	0.1%	1.6%
	달러/파운드	1.353	-0.3%	0.7%	0.5%
상품	해알/달러	4.99	0.0%	-1.5%	-9.5%
	WTI 근월물(\$)	94.69	3.7%	-3.2%	64.9%
	금 현물(\$)	4,788.13	-0.2%	0.5%	10.9%
	비트코인(\$)	75,510.00	0.4%	4.5%	-14.1%

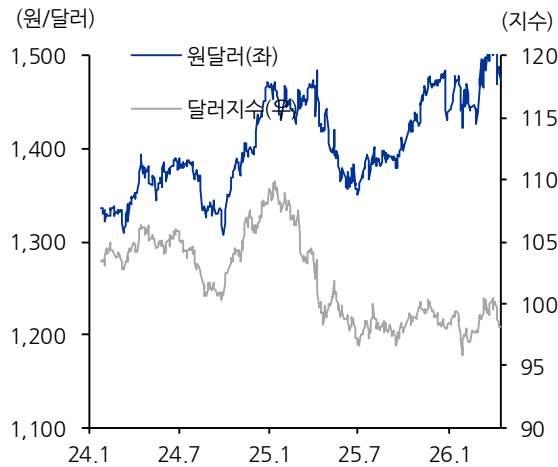
달러원 환율 및 이동평균선



달러원 환율 상대강도지수



달러원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 전일 대비 +0.40원 상승한 1,474.60원에 마감(야간 1479.20원)
- 이날 레바논 정부가 이스라엘과의 회담 일정에 대해 공식 통보를 받은 바 없다는 보도가 나오면서, 트럼프 대통령의 회담 언급과 괴리가 확인.
- 협상 기대가 다소 약화된 가운데 4월 결산 배당에 따른 외국인 역송금 수요가 더해지며 달러-원 상승.
- 그러나 HD현대중공업(PCTC 2척·3,985억원), HD현대삼호(LPG선 2척·3,466억원) 등 대형 수주 소식이 이어지며 달러 유입 기대감에 원화 약세 폭은 제한.
- 야간장에서는 호르무즈 해협발 원유 공급 차질 우려로 유가가 반등하자 환율도 동반 상승. 달러-원은 정규장 대비 +4.60원 상승 마감.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 하락추세이지만, 정체였음(DXY +0.1%)
- 미 협상을 앞둔 경계감도 있지만, 달러인덱스가 전쟁 직전 2/27일 97.65에 접근하자, 추가 하락세가 멈추었음. 즉 달러가 추가로 하락하기 위해서는 휴전 협상의 진전, 혹은 유가 하락세가 필요해 보임.
- 이란의 해상 통제 기조와 호르무즈 해협 봉쇄가 지속되는 가운데 국제유가는 재차 상승(WTI +3.7%, 브렌트 +4.7%). 달러도 이에 연동하며 상승.
- 금일 미국 암연연구학회(AACR, ~22일) 개최 예정