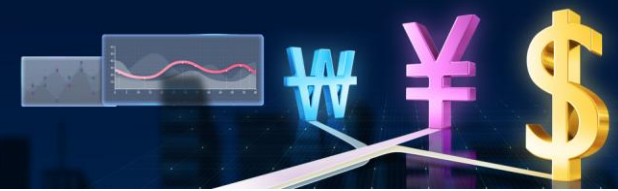


Eugene's FICC Update



유진투자증권

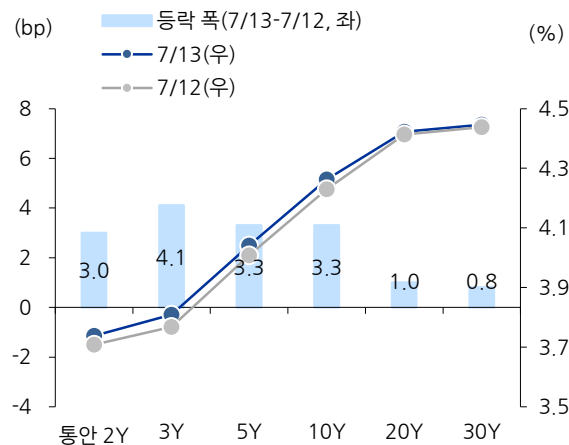
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

		7/13일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.809%	4.1	3.3	85.6
	한국 국고채 10년물	4.263%	3.3	6.0	87.8
	장단기금리차(10년-3년bp)	45.4	46.2	42.7	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.00	-10.0	-8.0	-244.0
	10년 국채 선물(LKTB)	105.78	-27.0	-51.0	-714.0
	미국채 2년물	4.285%	7.7	17.3	81.3
	미국채 10년물	4.624%	6.1	15.5	45.6
	장단기금리차(10년-2년bp)	33.9	35.5	35.8	69.6
	독일국채 10년물	3.128%	6.1	18.0	27.3
	호주국채 10년물	4.860%	2.6	7.1	10.7

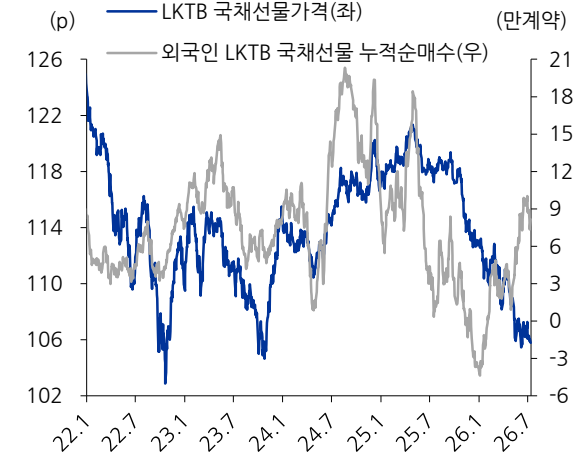
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

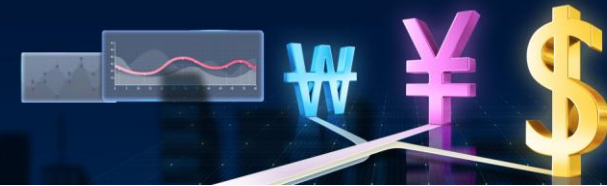
- 국내 채권시장 베어 플래트닝 마감.
- 미국과 이란 간 무력 충돌 소식에 국제유가 상승하며 금리도 상승 출발. 환율 상승했고, 국내 10일 수출도 급증하며 일조.
- 오후 코스피가 9% 가까이 조정받으면서 안전자산 선호 현상이 일부 나타나며 금리 상승폭 소폭 반납. 외국인 국채선물 순매수도 영향.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 미-이란 우려에 국제유가 급등한 영향.
- 트럼프 대통령, 이란 봉쇄조치 재개 및 호르무즈 해협 통행료 언급에 국제유가 10% 가까이 급등.
- 월러 연준 이사가 근원 인플레이가 낮아지지 않을 경우 단시일 내 인상이 필요하다는 입장을 밝힌 것도 금리 상승 견인.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 것이라고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임에 따라 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 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

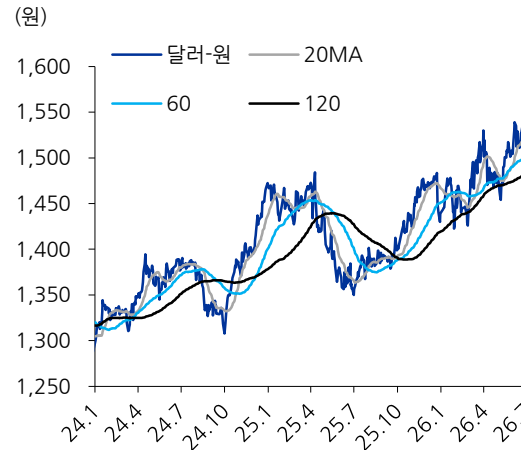


FX & Commodity

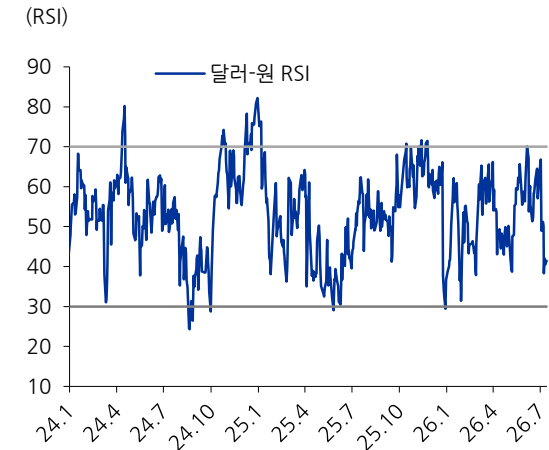
(단위: %, \$)

		7/13일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,503.40	0.1%	-1.8%	4.5%
	달러지수	101.29	0.3%	0.4%	3.1%
	달러/유로	1.14	-0.3%	-0.5%	-3.1%
	위안/달러(역외)	6.78	0.0%	-0.1%	-2.8%
	엔/달러	162.40	0.4%	0.2%	3.7%
	달러/파운드	1.33	-0.4%	-0.3%	-0.9%
	헤알/달러	5.13	0.5%	0.1%	-7.0%
상품	WTI 근월물(\$)	78.14	9.4%	14.0%	36.1%
	금 현물(\$)	4,001.73	-2.9%	-3.9%	-7.3%
	비트코인(\$)	62,275	-3.2%	-2.5%	-29.1%

달러 원 환율 및 이동평균선



달러 원 환율 상대강도지수



달러 원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 외국인 증시 순매도에도 한화오션 선물환 매도에 상단 제한되며 +2.00원 오른 1,503.40원에 서울환시 마감(야간 1,497.50원).
- 외국인이 코스피를 -1.7조원 순매도하고 중동 긴장감 높아지면서 달러가 강세를 보였으나, SK하이닉스 ADR 상장에 따른 자금 유입과 수출기업 환전 기대, 당국 개입 경계로 상방은 무거운 흐름.
- 한화오션은 이날도 20억 달러 이상 선물환을 순매도하며 환율 하방 압력으로 작용.
- 달러-원이 종가기준 1,555.8원 고점(7/1일) 이후 50원 이상 하락했으나, 원화가 약세 추세에서 벗어났다고 보기는 어려움. 중동 리스크, 대미투자 부담, 한국의 구조적 자금유출(증권·직접투자) 등 고려할 때 원화가치 본격 회복까지는 시간 소요될 것.

달러 지수 동향 및 관련 포인트

- 달러인덱스는 트럼프 대통령의 통행료 부과 발표와 월러 이사의 매파적 발언에 상승 마감.(DXY +0.3%)
- 트럼프 대통령이 이란 해상봉쇄 재개를 발표하며 호르무즈 해협 통행 선박으로부터 선적화물의 20%를 통행료로 부과하겠다고 언급. 이에 더해 미-이란 양국의 폭격도 이어지며 국제유가 급등(WTI +9.4%), 달러 상승.
- 월러 연준 이사는 이번 주 근원물가가 높게 나온다면 FOMC는 가까운 시일 내 긴축을 검토해야 한다고 발언, 이에 美 국채금리 상승(2년: +7.7bp, 10년: +6.1bp)했고 달러 추가 상승 압력으로 작용.
- 미-이란 양국의 교전 지속되고 호르무즈 해협 봉쇄 가능성 높아짐. 당분간 중동 리스크와 연준 인상에 대한 경계심에 달러 강세 기대 이어질 가능성.