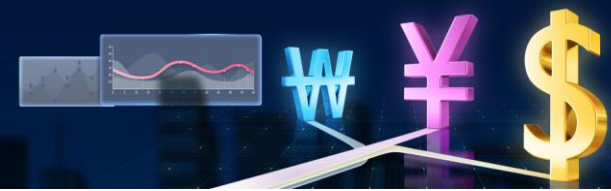


Eugene's FICC Update



유진투자증권

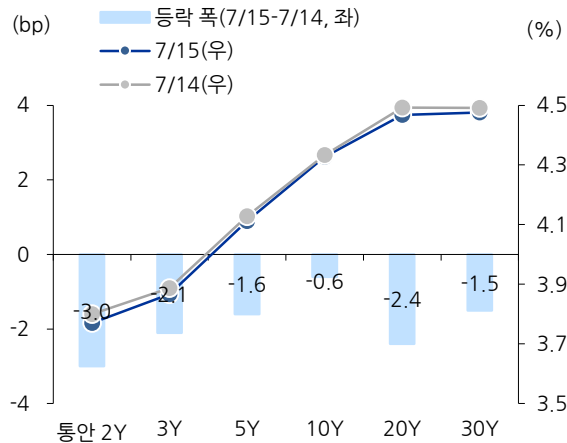
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	7/15일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.866%	-2.1	9.1
	한국 국고채 10년물	4.327%	-0.6	8.2
	장단기금리차(10년-3년bp)	46.1	44.6	47.0
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	102.81	9.0	-31.0
	10년 국채 선물(LKTB)	105.18	13.0	-73.0
	미국채 2년물	4.135%	-6.1	-8.5
	미국채 10년물	4.550%	-4.2	-3.1
	장단기금리차(10년-2년bp)	41.5	39.6	36.1
	독일국채 10년물	3.146%	0.7	5.6
	호주국채 10년물	4.900%	-0.3	2.0

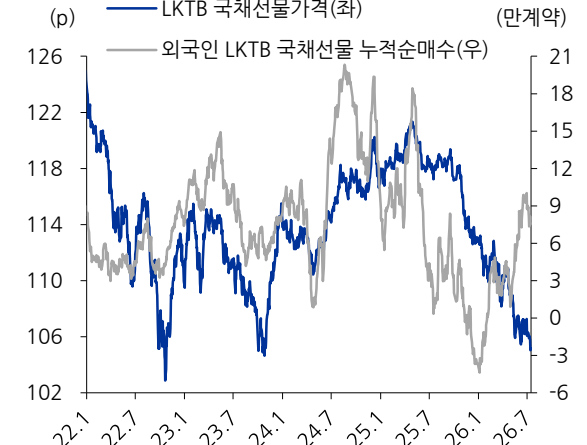
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

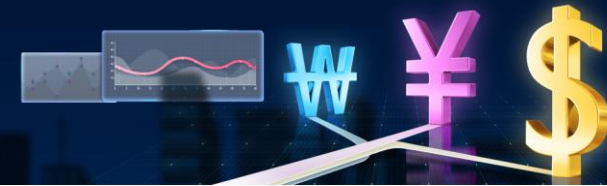
- 국내 채권시장 불 스티프닝 마감. 약세 되돌림 및 미국 6월 CPI 영향.
- 간밤 미국 6월 CPI가 헤드라인 및 근원까지 예상치를 하회하면서 금리 전구간 하락 출발. 국제유가 상승세 지속됐음에도 불구하고 연준 인상 가능성 낮아졌기 때문.
- 익일 금통위를 앞두고 경계심 여전했지만, SK하이닉스 ADR 상장 효과 등으로 환율이 1,400원대 후반에 머물렀고, 금통위가 매파적일 수 있다는 우려가 어느 정도 반영됐기 때문에 금리 하락세를 제어하지는 못했음. 외국인은 국채선물 매도세 지속.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. PPI 예상치 하회 영향.
- CPI에 이어 미국 PPI 역시 예상치를 하회하며 전달대비 0.3% 하락. 전월 수치도 대폭 하향되며 인플레이션 우려감 감소.
- 윌리엄스 뉴욕 연은 총재가 한 연설에서 현재 인플레이가 너무 높지만 정점을 찍었고, 향후 몇 분기간 점진적으로 하락할 만한 이유들이 있다고 발언. 관세 반영, 임대료 인플레이 하락 및 유가 정점 등을 언급하면서 시장에 반영된 인상 우려도 축소.

자료 출처: 연한인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 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 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

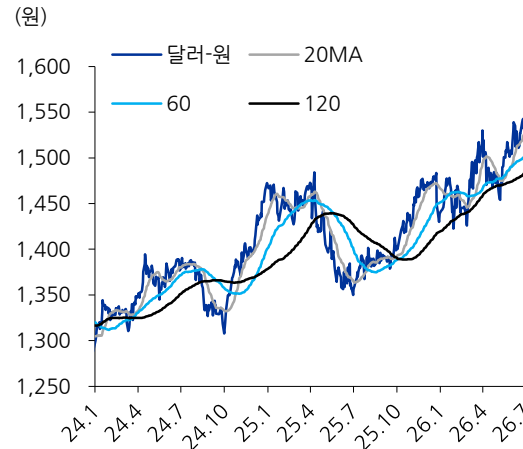


FX & Commodity

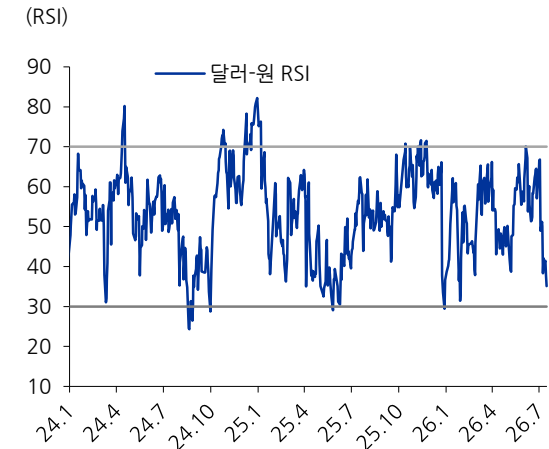
(단위: %, \$)

		7/15일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,484.70	-0.6%	-0.9%	3.2%
	달러지수	100.51	-0.4%	-0.6%	2.3%
	달러/유로	1.15	0.4%	0.4%	-2.4%
	위안/달러(역외)	6.77	-0.1%	-0.5%	-3.1%
	엔/달러	162.15	0.0%	-0.3%	3.5%
	달러/파운드	1.35	1.1%	1.1%	0.6%
	헤알/달러	5.09	0.1%	-1.0%	-7.7%
상품	WTI 근월물(\$)	79.60	0.3%	8.3%	38.6%
	금 현물(\$)	4,060.31	0.2%	-0.4%	-6.0%
	비트코인(\$)	65,105	0.6%	4.3%	-25.9%

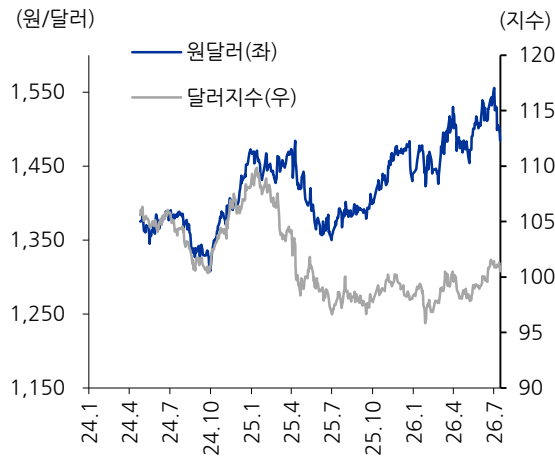
달러 원 환율 및 이동평균선



달러 원 환율 상대강도지수



달러 원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 美 CPI 예상 하회와 SK하이닉스 환전 물량 유입에 -8.30원 하락한 1,484.70원에 서울환시 마감 (야간 1,487.00원).
- 美 6월 CPI는 -0.4%mom 하락, 근원 CPI는 전월비 0.0% 보합 기록하며 예상 크게 하회. 이에 연준 금리 인상 기대 약화되며 달러 하락.
- 이날도 SK하이닉스의 환전 물량 출회되며 달러-원 하락을 주도. 외국인은 코스피를 +2.3조원 순매수하며 원화 상승을 지지.
- 단기적으로 SK하이닉스, 한화오션 등 수출기업의 환전 물량을 소화하는 동안 환율 하방 압력이 이어질 가능성. 다만 지정학적 리스크, 중장기적 해외 자금유출(직접·증권투자 등) 고려할 때 환율 하단은 지지될 것으로 예상.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 美 6월 CPI에 이어 PPI가 예상 하회하자 추가 하락 마감(DXY -0.4%).
- 美 6월 PPI는 -0.3%mom 하락(예상: 0.0%), 근원 PPI는 0.2%mom(예상: 0.3%) 상승. 7/14일 예상을 크게 하회한 CPI에 이어 이날 PPI 또한 전망치를 하회하자 시장은 7월 FOMC 연준의 금리인상 확률을 11.2%로 낮춰 반영(7/13일 기준 41.7%).
- 윌리엄스 뉴욕연은 총재는 현재 인플레이션이 약 4%로 너무 높은 수준이나, 인플레이션이 정점에 도달했으며 향후 몇 분기 동안 서서히 하락할 것으로 기대할 만한 이유들이 있다고 발언해 달러 하락에 영향.
- 달러인덱스는 美 6월 고용과 물가가 예상 하회하며 월 초 대비 -0.9% 하락. 이후 호르무즈 해협 봉쇄 기간 등 중동 상황에 따라 방향성 결정될 전망.