

Eugene's FICC Update



유진투자증권

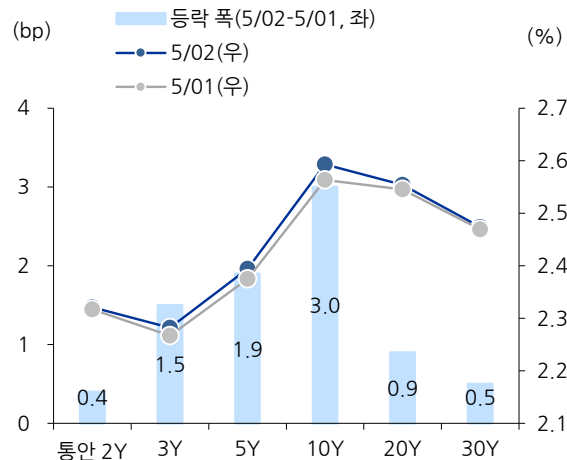
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

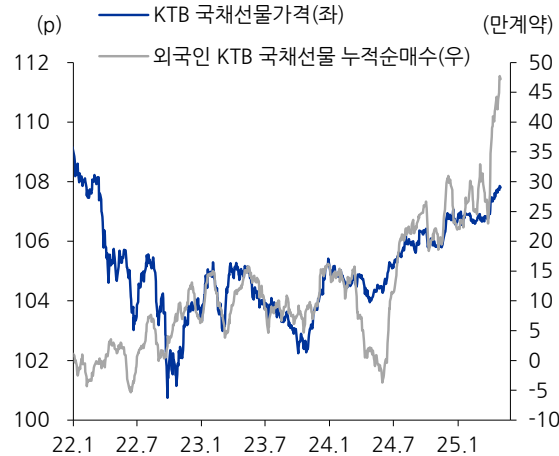
(단위: %,bp, 톱)

	5/6일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.282%	1.5	-5.9
	한국 국고채 10년물	2.593%	3.0	-3.0
	장단기금리차(10년-3년,bp)	31.1	29.6	28.2
	3년 국채 선물(KTB)	107.80	-6.0	17.0
	10년 국채 선물(LKTB)	121.05	-28.0	25.0
해외 채권	미국채 2년물	3.789%	-4.5	13.8
	미국채 10년물	4.297%	-4.8	12.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	50.8	51.1	52.4
	독일국채 10년물	2.540%	2.6	1.5
	호주국채 10년물	4.284%	6.7	14.3

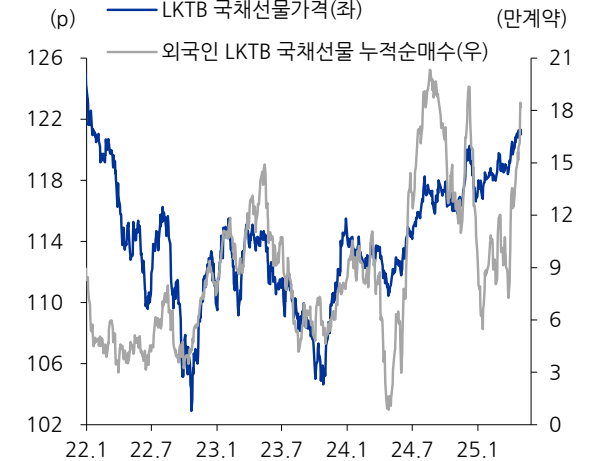
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감.
- 예상을 상회한 ISM 제조업 지수, 유가 급등 영향에 상승한 미국채 금리 연동되며 약세 출발.
- 이후 정치 불확실성 속 약세폭 확대. 한덕수 대통령 권한대행 국무총리가 사퇴한 가운데 최상목 경제부총리 겸 기획재정부 장관도 사의를 표명.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- FOMC 앞둔 경계 속 장 초반 혼조세 부각. 단기물 강세 보였으나 30년물 약세가 두드러진 흐름.
- 이후 10년물 입찰 결과에서 강한 수요가 확인되자 10년물, 30년물 금리는 모두 즉각 하락 전환. 재무부 부장관은 해당 결과에 대해 극찬하며 향후 입찰에 대한 자신감 또한 내비침.
- 한편 독일 기민기사연합 메르츠 대표는 초유의 2차 투표를 통해 아슬아슬하게 총리에 선출되었고, 해당 소식 이후 독일 10년 금리는 반등.

자료 출처: 연한인포맥스, 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 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

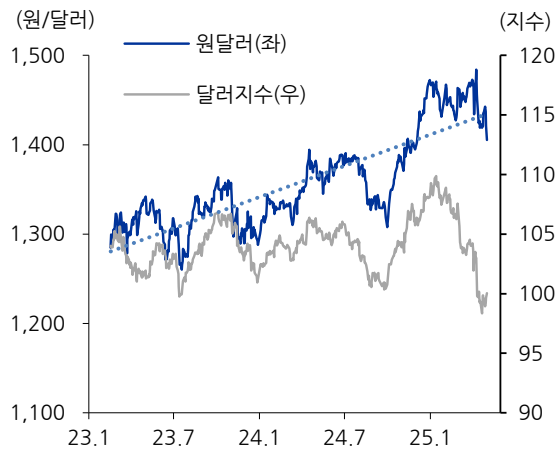


FX & Commodity

(단위: %, \$)

	5/6일	1D	1W	YTD
원/달러	1,405.30	-1.1%	-2.1%	-4.6%
달러지수	99.28	-0.5%	0.1%	-8.5%
달러/유로	1.137	0.5%	-0.2%	9.8%
환율 위안/달러(역외)	7.21	0.1%	-0.8%	-1.7%
엔/달러	142.49	-0.8%	0.1%	-9.3%
달러/파운드	1.337	0.6%	-0.3%	6.8%
헤알/달러	5.71	0.4%	1.6%	-7.6%
상품 WTI 근월물(\$)	59.09	3.4%	-2.2%	-17.6%
금 현물(\$)	3,431.71	3.0%	3.5%	30.8%
구리 3개월물(\$)	9,365.50	1.7%	-0.1%	6.8%

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



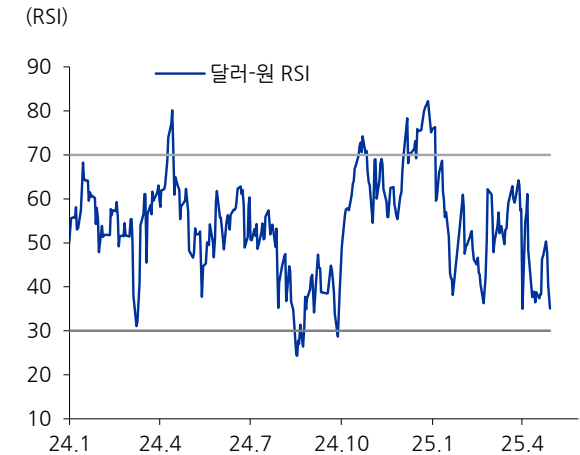
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 지난주 금요일 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -15.70원 급락한 1,402.90원에 마감. 종가 기준 계엄 사태 이전으로 복귀.
- 미중 무역 합의에 대한 기대감이 커진 가운데, 장 초반 달러-원은 1,440원대에 진입하기도 했으나 오전 중 빠르게 방향을 틀었음.
- 달러 약세 및 위안화/대만 달러 등 아시아 통화들이 일제히 강세를 보인 가운데 국내 연휴를 앞두고 포지션 정리 물량도 출회되면서 단숨에 1,400원대 진입.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 무역협상 불확실성 지속으로 하락.
- 미중 무역협상에 대한 구체적인 내용이 나오지 않고 있는 가운데 전일 트럼프 대통령은 2주 이내로 의약품에 관련된 관세를 발표할 것이라 언급. 반면 베센트 재무 장관은 이르면 이번 주 주요 교역국과의 합의 발표가 있을 수 있다고 언급.
- 국내 연휴 간 생보사들의 환헤지 부족 이슈로 급등했던 대만 달러는 다행히 상승세가 진정. 한 때 1,360원대에 진입했던 달러-원도 역외에서 1,370원대로 반등.
- 한편 1차 투표에서 총리 선출에 실패했던 독일은 2차 투표만에 메르츠 기민당 대표를 새 총리로 선임.