

Eugene's FIICC Update



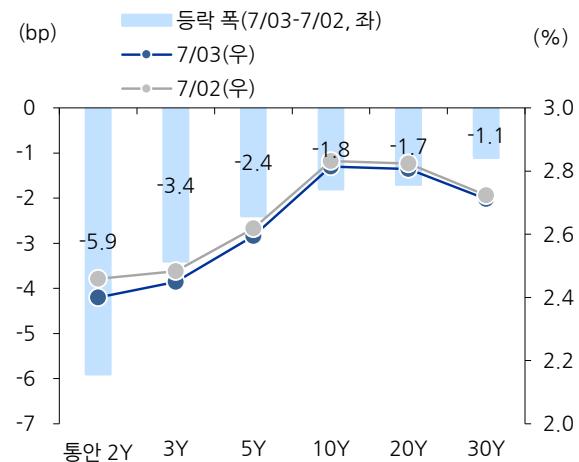
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com



Fixed Income

		7/3일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.449%	-3.4	-0.5	-14.7
	한국 국고채 10년물	2.814%	-1.8	2.6	-4.1
	장단기금리차(10년-3년, bp)	36.5	34.9	33.4	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.23	10.0	-1.0	58.0
	10년 국채선물(LKTB)	118.42	26.0	-46.0	150.0
해외 채권	미국채 2년물	3.880%	9.4	16.0	-36.0
	미국채 10년물	4.341	6.1	9.9	-23.1
	장단기금리차(10년-2년, bp)	46.1	49.4	52.2	33.3
	독일국채 10년물	2.573%	-5.0	0.7	21.0
	호주국채 10년물	4.184%	3.1	7.7	-18.4

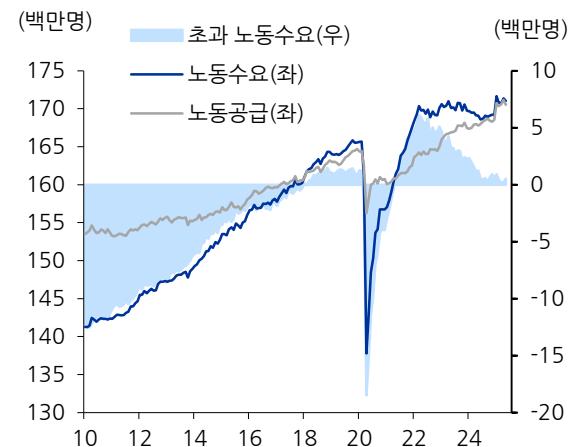
일간 금리 등락 폭 & 커브



미국 실업률 동향



미국 노동수급 동향

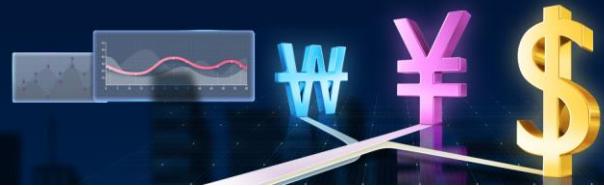


국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감.
- 전일 미국 ADP 민간고용 부진 등 소화하며 단기물 중심 강세 출발. 이후 추경 우려 일부 해소로 장기구간 중심 추가 강세폭 확대.
- 대통령, 2차 추경 편성 이후 필요시 민생회복지원금을 지급할지 묻는 질문에 재정상황이 녹록지 않아 아직 그럴 계획은 없다고 응답.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 지표 **호조** 여파.
- 6월 NFP가 **호조**를 보인 가운데 이전 두달치 또한 상향 조정. 실업률은 소폭 상승했을 것이란 일각의 우려와 달리 되려 하락.
- 신규실업수당청구건수는 수정된 직전주 대비 감소, 시장 예상치 하회. 견조한 고용 상황을 추가적으로 시사.
- 아울러 6월 ISM 서비스업 PMI까지 오름세를 보이며 재차 확장국면 진입. 장마감 무렵 금리선물 시장 내 7월 동결 확률은 95.3%로 상승.

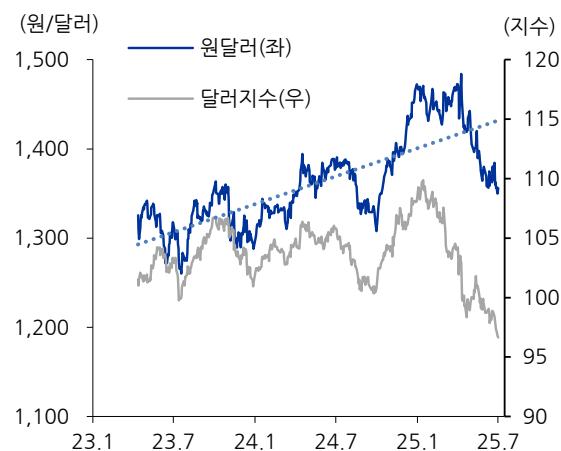


FX & Commodity		(단위: %, \$)			
		7/3일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,359.40	0.1%	0.2%	-7.7%
	달러지수	97.12	0.3%	-0.2%	-10.5%
	달러/유로	1.176	-0.3%	0.5%	13.6%
	위안/달러(역외)	7.17	0.1%	0.1%	-2.3%
	엔/달러	144.93	0.9%	0.4%	-7.7%
	달러/파운드	1.365	0.1%	-0.5%	9.1%
상품	해알/달러	5.41	-0.3%	-1.4%	-12.5%
	WTI 근월물(\$)	67.00	-0.7%	2.7%	-6.6%
	금 현물(\$)	3,326.18	-0.9%	-0.1%	26.7%
	구리 3개월물(\$)	9,944.80	-0.7%	0.5%	13.4%

달러-원 환율 및 이동평균선



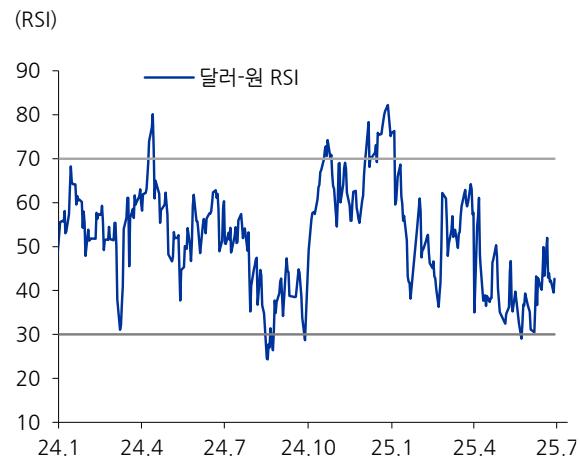
달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +0.70원 상승한 1,359.40원에 마감.
- 간밤 달러는 미국-베트남 간 관세 협정이 타결되면서 하락. 달러-원은 전거래일 대비 -3.70원 하락 출발했으나, 오전 중 낙폭을 계속해서 축소한 후 점심 무렵 상승 전환.
- 글로벌 달러 강세에 연동되면서 오후 한 때 1,362원선 까지 반등했으나 이후 상승폭을 일부 반납. 네고 물량과 외국인들의 반도체 주식 순매수 유입. 오후 들어서는 미국 고용보고서를 대기하면서 좁은 레인지에서 등락.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 견고했던 미국 고용 지표를 소화하며 반등.
- 6월 비농업 취업자 +14.7만 명 증가해 시장 예상치 3만 명 가량 상회했고 실업률도 4.1%로 하락. 연준 금리 인하 기대가 9월 이후로 후퇴. 그러나 이번 데이터에는 정부 부문 일자리가 크게 증가한 반면 민간은 위축되었고, 실업률 하락도 경황률 하락의 영향이 컸다는 분석 제기. 6월 ISM 서비스업지수는 50.8로 전월 49.9에서 반등.
- 한편 전일 미 하원은 트럼프 대통령의 감세안을 통과. 해당 법안은 TCJA 연장 외에도 사회보장 급여, 텁 및 초과근로 수당에 대해 2028년까지 면세하는 조항이 담겨 있음.
- 금일 미국증시는 휴장. 한국은 삼성전자 잠정실적 발표