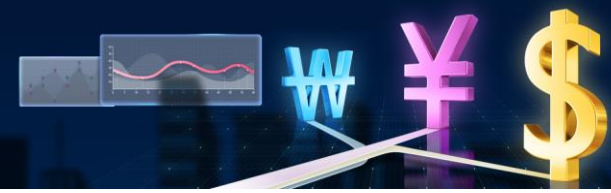


Eugene's FICC Update



유진투자증권

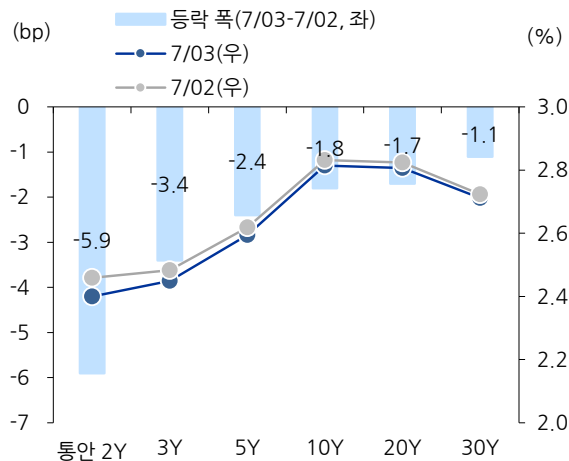
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

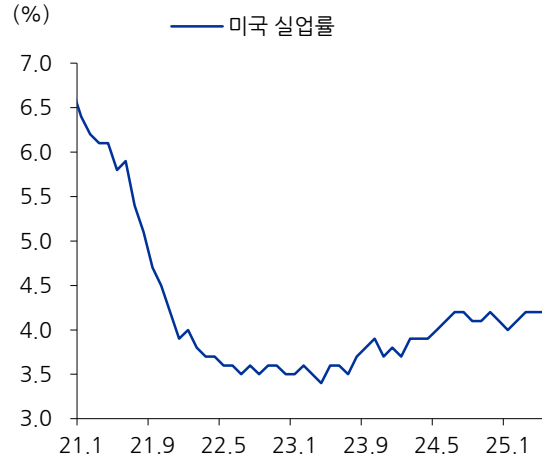
(단위: %,bp, 톱)

| | 7/3일 | 1D | 1W | YTD |
|-------|------------------|--------|------|-------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물 | 2.449% | -3.4 | -0.5 |
| | 한국 국고채 10년물 | 2.814% | -1.8 | 2.6 |
| | 장단기금리차(10년-3년bp) | 36.5 | 34.9 | 33.4 |
| | 3년 국채 선물(KTB) | 107.23 | 10.0 | -1.0 |
| | 10년 국채선물(LKTb) | 118.42 | 26.0 | -46.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물 | 3.880% | 9.4 | 16.0 |
| | 미국채 10년물 | 4.341 | 6.1 | 9.9 |
| | 장단기금리차(10년-2년bp) | 46.1 | 49.4 | 52.2 |
| | 독일국채 10년물 | 2.573% | -5.0 | 0.7 |
| | 호주국채 10년물 | 4.184% | 3.1 | 7.7 |

일간 금리 등락 폭 & 커브



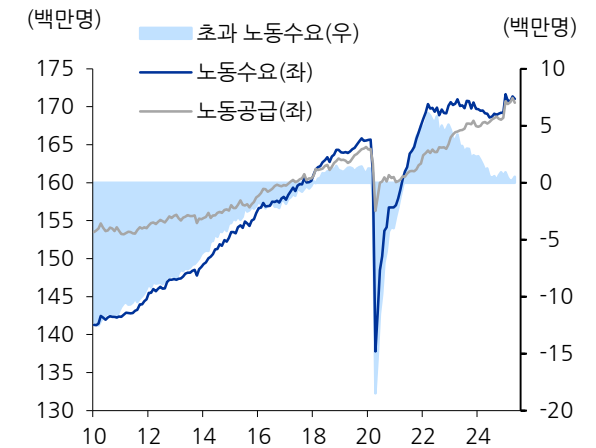
미국 실업률 동향



국내 채권시장 동향

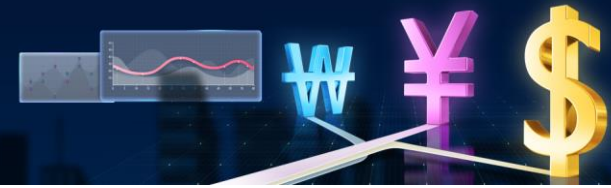
- 국내 채권시장 강세 마감.
- 전일 미국 ADP 민간고용 부진 등 소화하며 단기물 중심 강세 출발. 이후 추경 우려 일부 해소로 장기구간 중심 추가 강세폭 확대.
- 대통령, 2차 추경 편성 이후 필요시 민생회복지원금을 지급할지 묻는 질문에 재정상황이 녹록지 않아 아직 그럴 계획은 없다고 응답.

미국 노동수급 동향



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 지표 호조 여파.
- 6월 NFP가 호조를 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.

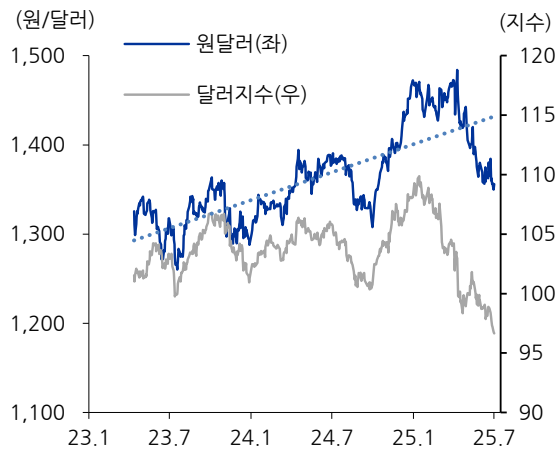


FX & Commodity

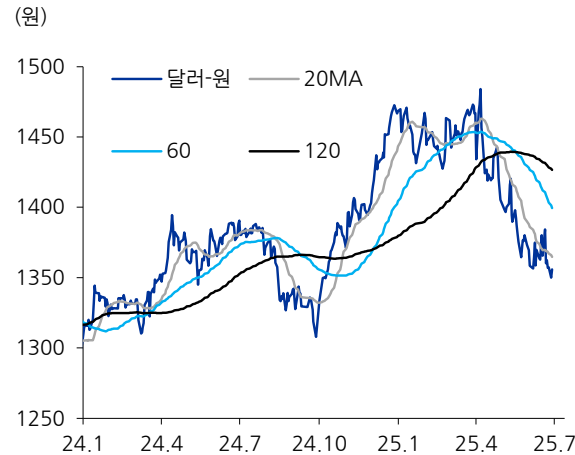
(단위: %, \$)

| | 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% |
| 해알/달러 | 5.41 | -0.3% | -1.4% | -12.5% |
| 상품 | | | | |
| 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 달러인덱스 동향



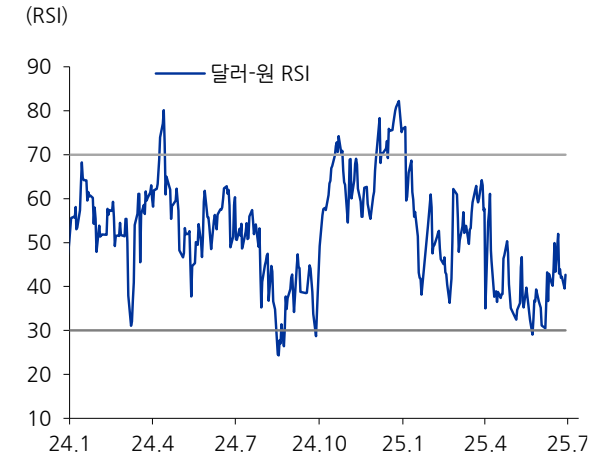
달러-원 환율 및 이동평균선



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 1,362원선까지 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, 실업을 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, 팁 및 초과근로 수당에 대해 2028년까지 면세하는 조항이 담겨 있음.
- 금일 미국증시는 휴장. 한국은 삼성전자 잠정실적 발표