Eugene's FICC Update

유진투자증권

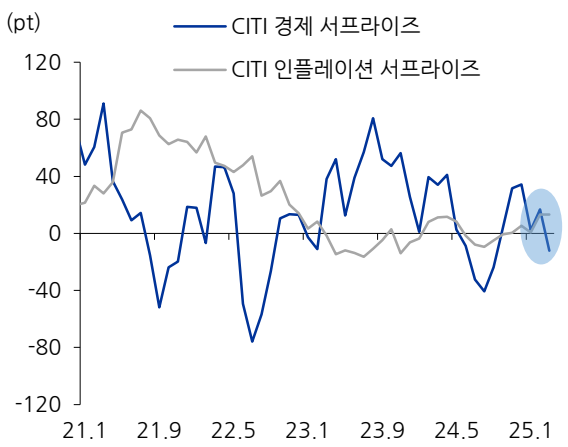
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_ 02)368-6138_ jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@ eugenefn.com

Fixed Income

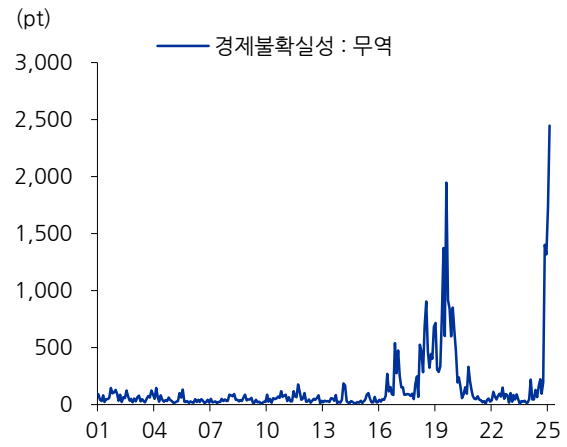
(단위: %,bp, 틱)

		3/26일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.618%	0.6	-0.3	2.2
	한국 국고채 10년물	2.839%	1.8	2.8	-1.6
	장단기금리차(10년-3년,bp)	22.1	20.9	19.0	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.74	-5.0	-5.0	9.0
	10년 국채선물(LKTB)	118.40	-40.0	-53.0	148.0
해외 채권	미국채 2년물	4.018%	-0.3	4.3	-22.2
	미국채 10년물	4.353%	4.0	10.8	-21.9
	장단기금리차(10년-2년,bp)	33.5	29.3	27.0	33.3
	독일국채 10년물	2.795%	0.0	-0.8	43.1
	호주국채 10년물	4.478%	5.5	5.8	11.0

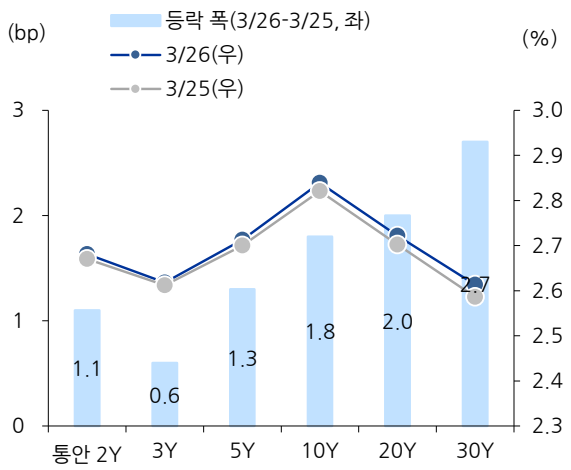
미국 서프라이즈 지수 동향



미 관세 등 무역 불확실성은 역사적인 수준



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감.
- 전일 미국채 금리는 소비심리 악화로 하락. 다만 이에 연동되기보다 국내 정치 불확실성과 추경 전망을 주시하며 약세 출발.
- 특히 야당 대표가 공직선거법 위반 사건 항소심에서 무죄를 선고 받음에 따라 약세폭 확대. 대통령 탄핵심판 선고는 4월로 넘어갈 가능성이 큰 상황.
- 외국인의 국채선물 매도세 또한 금리 부담을 가중. 이외 장 중 특별한 재료는 부재.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 혼조세 마감. 관세 우려, 매파발언 영향.
- 트럼프가 기존 데드라인보다 몇주 앞당겨 구리에 대한 관세를 부과할 수 있다는 외신 보도가 우려감 자극됨.
- 세인트 루이스 연은 총재, 관세에 대한 영향이 일시적이지 않을 수 있다고 언급하며 향후 중장기 기대인플레를 주시할 것을 시사.
- 미니애폴리스 연은 총재, 관세 리스크로 야기될 스태그플레이션을 경계. 연준은 불확실성 해소 전까지 정책금리를 동결해야한다고 발언.
- 미국채 5년 입찰이 다소 부진했던 점도 금리 하방경직성을 강화.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

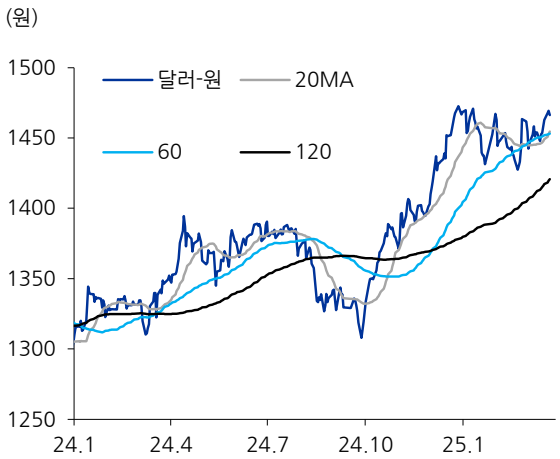
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

FX & Commodity

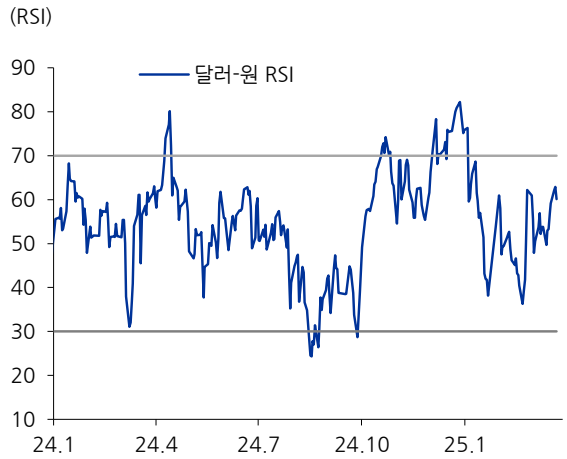
(단위: %, $)

		3/26일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,466.30	-0.2%	0.9%	-0.4%
	달러지수	104.54	0.3%	1.0%	-3.6%
	달러/유로	1.075	-0.3%	-1.4%	3.9%
	위안/달러(역외)	7.28	0.2%	0.7%	-0.8%
	엔/달러	150.58	0.5%	1.3%	-4.1%
	달러/파운드	1.289	-0.4%	-0.9%	3.0%
	헤알/달러	5.74	0.6%	1.5%	-7.2%
상품	WTI 근월물($)	69.65	0.9%	3.7%	-2.9%
	금 현물($)	3,019.78	-0.0%	-0.9%	15.1%
	구리 3개월물($)	9,907.00	-2.0%	-0.8%	13.0%

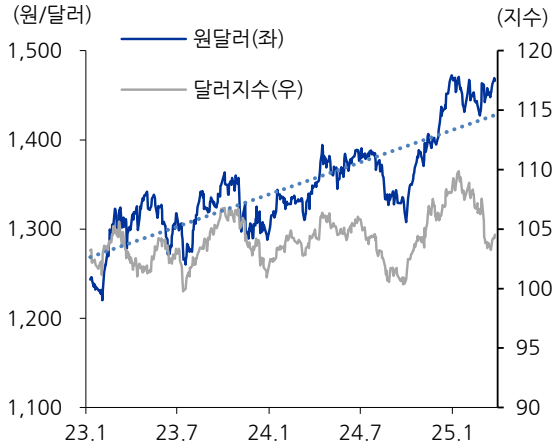
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -2.90원 하락한 1,466.30원에 마감. 야간거래에서는 1,467.30원 마감.
- 간밤 달러는 소폭 하락했고 달러-원도 -2.20원 하락 출발. 오전 한 때 1,467원대로 반등했던 환율은 중국의 위안화 절상 고시 이후 반락.
- 간밤 미국 증시 상승에 이어 이날 국내증시도 외국인들의 순매수가 이어지는 등 위험 선호 심리는 유지되면서 상방을 제한했지만, 좁은 레인지 내 등락 장세는 계속됨.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 자동차 관세 여파에 상승.
- 장중 미국의 구리 관세 가능성 보도가 나왔고 트럼프 대통령이 자동차 관세 관련 기자회견을 연다는 소식이 전해지면서 위험 선호 심리가 크게 후퇴. 장마감 후 트럼프 대통령은 4/2부터 모든 수입산 자동차에 25%의 관세를 부과하겠다고 발표, 단 USMCA에 적용받는 자동차 부품에 대해서는 '당분간' 관세를 면제하겠다고 언급.
- 한편 무살렘 세인트루이스 연은 총재는 관세의 인플레 영향이 일시적이라는 데에 신중함을 기할 것이라고 발언. 카시카리 미니애폴리스 연은 총재도 영향이 명확해질 때까지 현 정책 스탠스를 유지해야 한다고 언급.
-