Eugene's FICC Update

유진투자증권

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

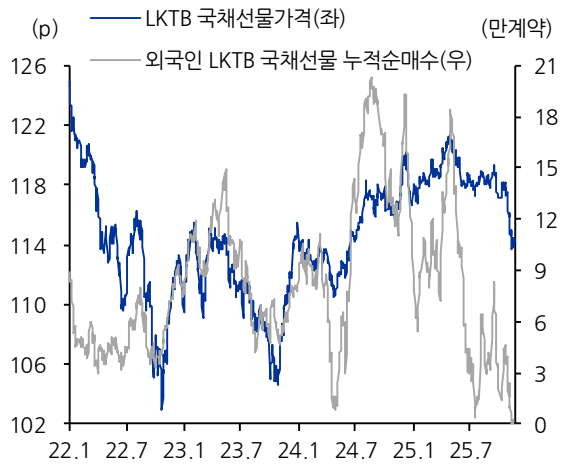
Fixed Income

(단위: %,bp, 틱)

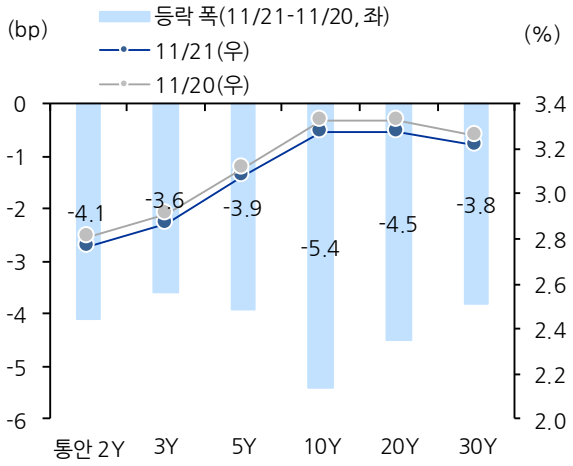
		11/21일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.872%	-3.6	-7.2	27.6
	한국 국고채 10년물	3.271%	-5.4	-4.6	41.6
	장단기금리차(10년-3년,bp)	39.9	41.7	37.3	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	105.90	13.0	25.0	-75.0
	10년 국채선물(LKTB)	114.37	59.0	67.0	-255.0
해외 채권	미국채 2년물	3.508%	-2.7	-10.1	-73.2
	미국채 10년물	4.064%	-2.1	-8.5	-50.8
	장단기금리차(10년-2년,bp)	55.7	55.2	54.1	33.3
	독일국채 10년물	2.702%	-1.5	-1.7	33.9
	호주국채 10년물	4.460%	-0.9	2.4	9.2

외국인 3년 국채선물(KTB) 수급

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 저가매수 유입 영향.
- 외국인 국채선물 순매수 유입 확대된 가운데, AI 거품론과 미국 12월 FOMC 인하 가능성 등이 혼재되면서 금리 하락.
- 특별히 국내 재료 중에서 우호적인 재료는 없었으나 11월 금통위를 앞둔 관망세와 함께 대부분 악재가 반영됐다는 인식 하에 저가매수도 유입.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 12월 인하 가능성 확대 영향.
- 뉴욕 연은 총재, 필레 중앙은행 기념 연설에서 가까운 시일 내 기준금리를 중립범위에 더 가깝게 추가 조정할 수 있다고 언급. 본 발언 후 2년 금리 빠르게 하락하는 모습.
- 그 외 기타 연은 총재들의 12월 FOMC 금리 결정에 대한 발언도 이어짐. 보스턴 연은 총재는 동결이 적절하다는 입장이었으나 스티븐 마이런 이사의 인사 주장 의견 알려지며 금리 하락폭 지속.

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

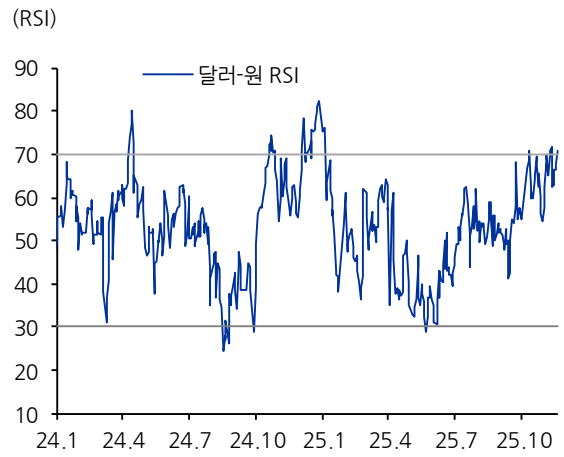
FX & Commodity

(단위: %, $)

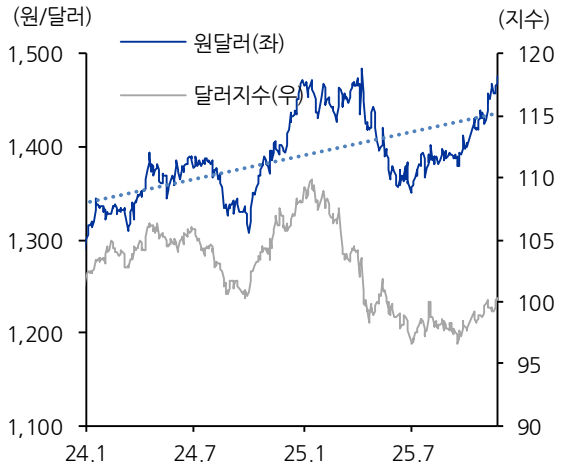
		11/21일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,475.60	0.5%	1.3%	0.2%
	달러지수	100.16	-0.1%	0.9%	-7.6%
	달러/유로	1.152	-0.1%	-0.9%	11.2%
	위안/달러(역외)	7.10	-0.2%	0.1%	-3.1%
	엔/달러	156.39	-0.8%	1.2%	-0.5%
	달러/파운드	1.311	0.3%	-0.5%	4.7%
	헤알/달러	5.40	1.3%	2.0%	-12.6%
상품	WTI 근월물($)	58.06	-1.8%	-3.4%	-19.0%
	금 현물($)	4,067.58	-0.2%	-0.5%	55.0%
	비트코인($)	84,600.00	-2.1%	-10.3%	-10.1%

달러-원 환율 및 이동평균선

달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 +7.70원 상승한 1,475.60원에 마감. 야간거래에서는 1,471.50원 마감.
- 간밤 발표된 미국 9월 고용은 실업률 상승에도 불구 예상치를 크게 상회. 달러-원은 전거래일 대비 +4.50원 상승한 1,472.40원 출발.
- 당국 개입이 나왔던 레벨에 근접하면서 오전 내 추가 상승 시도 없이 등락. 그간 약세를 지속하던 엔화는 당국 부양안이 발표되자 되돌림을 보였지만, 달러-원은 장막판 매수세가 집중되면서 빠르게 상승. 이날 외국인들은 국내주식을 -2.9조원 가량 순매도.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 12월 인하 기대 반등에 하락.
- 이날 콜린스 보스턴 연은 총재, 로건 댈러스 연은 총재 등은 12월 금리 인하에 반대하는 입장을 되풀이했지만, 윌리엄스 연은 총재가 가까운 시일 내 금리 인하가 가능하다고 언급하면서 인하 기대가 재확산. 마이런 이사는 자신의 결정이 결정적일 경우 50bp가 아닌 25bp 인하에 찬성하겠다고 발언.
- 11월 미국 S&P글로벌 PMI는 제조업이 51.9로 전월 52.5에서 소폭 하락했지만, 서비스업은 55.0으로 전월 54.8에서 상승.
- 달러-엔은 당국 부양안 발표와 함께 마스 BOJ 정책위원이 시기를 특정할 수는 없지만 금리 인상이 가까이 있다고 언급하면서 156엔 선으로 반락.

- 이번주 달러-원 환율은 1,460 ~ 1,480원 범위 등락 예상. 주중 한은 금통위 예정.