# Eugene's FICC Update

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

유진투자증권

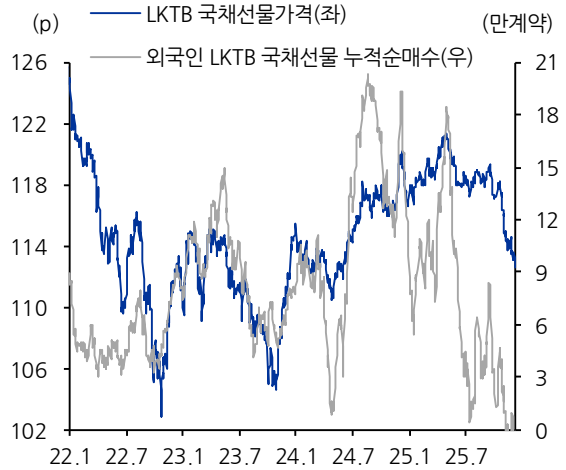
## Fixed Income

(단위: %,bp, 틱)

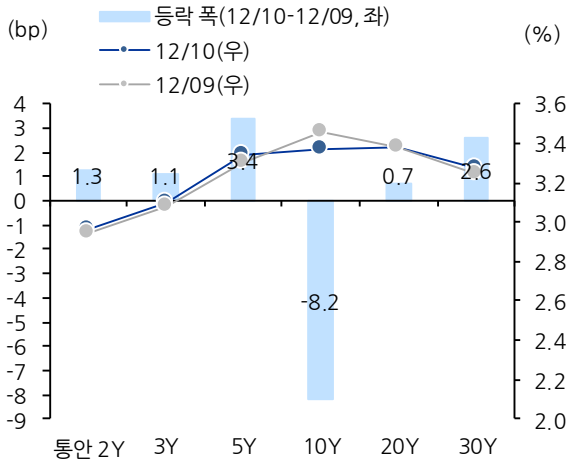
| | | 12/10일 | 1D | 1W | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물 | 3.095% | 1.1 | 5.4 | 49.9 |
| | 한국 국고채 10년물 | 3.371% | -8.2 | 0.3 | 51.6 |
| | 장단기금리차(10년-3년,bp) | 27.6 | 36.9 | 32.7 | 25.9 |
| | 3년 국채 선물(KTB) | 105.18 | -11.0 | -21.0 | -147.0 |
| | 10년 국채선물(LKTB) | 112.60 | -15.0 | -48.0 | -432.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물 | 3.538% | -7.8 | 5.2 | -70.2 |
| | 미국채 10년물 | 4.150% | -4.0 | 8.5 | -42.3 |
| | 장단기금리차(10년-2년,bp) | 61.2 | 57.3 | 57.9 | 33.3 |
| | 독일국채 10년물 | 2.848% | -0.4 | 10.3 | 48.5 |
| | 호주국채 10년물 | 4.811% | 4.8 | 16.5 | 44.3 |

## 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급

## 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급




## 일간 금리 등락 폭 & 커브




## 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 특별한 국내 재료 없었던 가운데 위험관리 지속.
- FOMC 앞두고 관망세 보였음. 전일 미국 고용지표 호조 영향에 국내 금리도 상승 출발. 호주 등 아시아 금리도 상승세 지속하는 가운데, 별다른 매수세 유입 없이 금리 상승폭 확대되며 마감.
- 중국 PPI가 전년대비 2.2% 하락하며 약세폭 소폭 축소됐지만 의미있는 수준은 아니었음. 장 막판 공개된 김종화 금통위원의 고환율과 물가 모니터링 발언은 영향력 제한적.

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 불 스티프닝 마감. FOMC 인하 & 완화적 발언 영향.
- FOMC 예상대로 반대의견 포함한 인하 결정 내렸으나 파월 의장의 기자회견은 생각보다 고용시장에 대한 우려가 강했음. 고용에 대한 상당한 위험 등을 언급하며 향후 인하 가능성을 열어둠과 동시에 중립금리 상단에 위치해 경제 전개를 지켜보기 좋다고 말하며 1월 동결 가능성도 시사한 것으로 해석됨.
- 2년물 금리 위주 하락하며 커브 스팁 진행.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

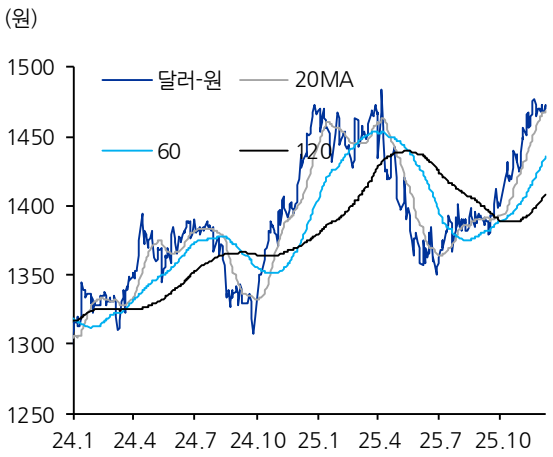
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

## FX & Commodity

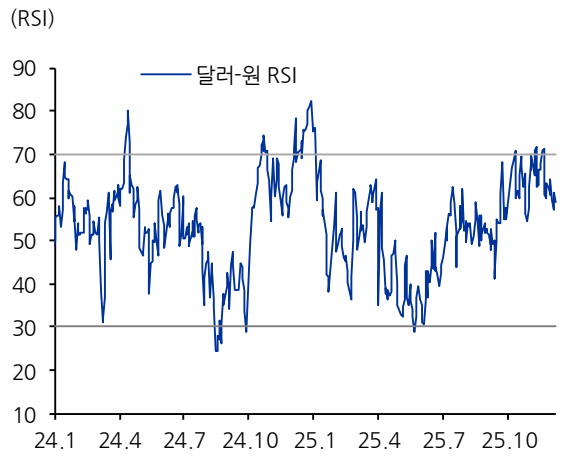
(단위: %, $)

| | | 12/10일 | 1D | 1W | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| 환율 | 원/달러 | 1,470.40 | -0.1% | 0.2% | -0.1% |
| | 달러지수 | 98.65 | -0.6% | -0.3% | -9.0% |
| | 달러/유로 | 1.169 | 0.6% | 0.2% | 12.9% |
| | 위안/달러(역외) | 7.06 | 0.0% | 0.0% | -3.8% |
| | 엔/달러 | 155.93 | -0.6% | 0.4% | -0.7% |
| | 달러/파운드 | 1.338 | 0.6% | 0.3% | 7.0% |
| | 헤알/달러 | 5.47 | 0.6% | 3.1% | -11.5% |
| 상품 | WTI 근월물($) | 58.95 | 1.2% | 0.0% | -17.8% |
| | 금 현물($) | 4,230.07 | 0.4% | 0.6% | 61.2% |
| | 비트코인($) | 92,595.00 | -0.8% | -0.7% | -1.6% |

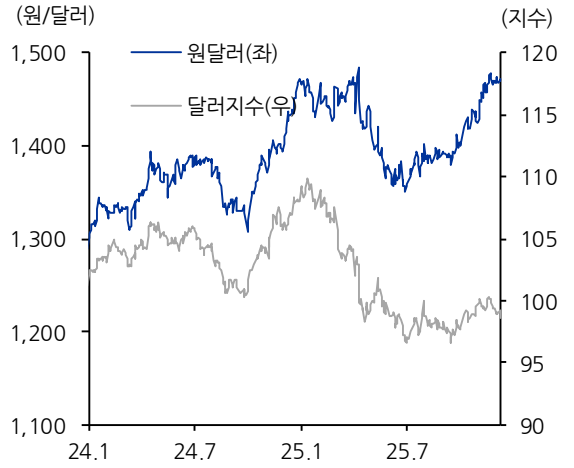
## 달러-원 환율 및 이동평균선




## 달러-원 환율 상대강도지수




## 달러-원 환율 및 달러인덱스 동향




## 원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 -1.90원 하락한 1,470.40원에 마감. 야간거래에서는 1,470.80원 마감.
- 간밤 미국 고용 지표 강세에도 달러-원은 전거래일 대비 -2.30원 하락 출발. 전날과 마찬가지로 FOMC 대기 심리 속 관망세. 점심 무렵 보합권으로 반등했지만 재차 하락 전환. 오전 중 다카이치 日 총리의 구두개입이 나왔고 오후 들어서는 달러도 약세 전환.
- 외국인은 국내 주식시장에서 4,800억원 가량 순매수. 이날 김종화 금통위원은 최근 환율 상승의 70%가 수급 요인에 기인한다고 언급.

## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 연준 금리 인하 속 하락.
- 연준은 시장 예상대로 정책금리 25bp 인하. 9-3으로 반대표가 시장 예상보다 많지 않았으며, 그 중 한명은 50bp 인하를 주장한 마이런 이사. 다만 점도표 상에서는 6명이 동결을 주장해 내부 이견이 더 컸을 가능성.
- 내년과 내후년 점도표는 각 1회 인하를 유지했으나, 내년 점도표 분포는 인하 쪽으로 상당 부분 쏠려 있음. 파월 의장도 향후 추가 금리 인하 가능성을 열어두었고 지준관리매입도 함께 발표되면서 달러는 약세 전환.