Eugene's FICC Update

유진투자증권

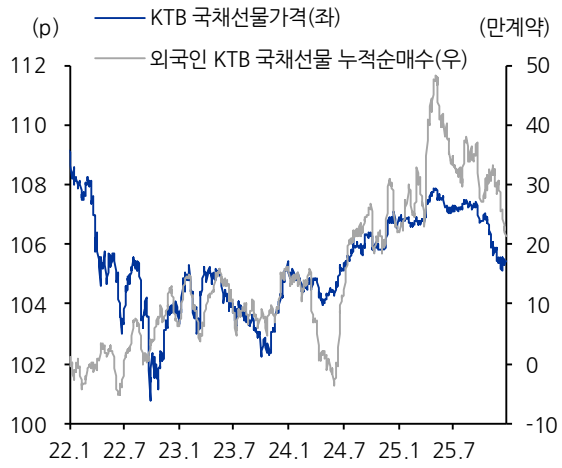
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_ 02)368-6138_ jhoonlee@eugenefn.com

Fixed Income

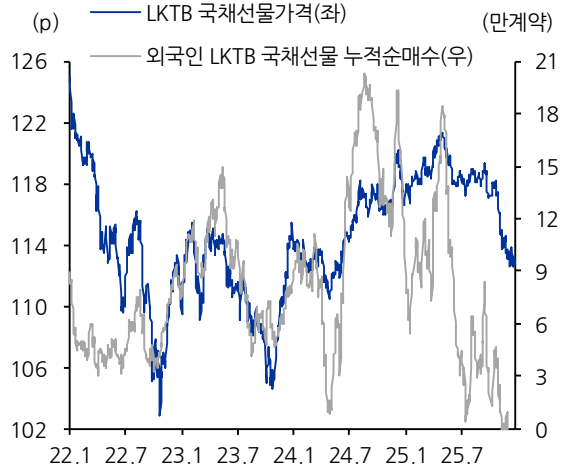
(단위: %,bp, 틱)

		12/26일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.958%	1.9	-0.9	36.2
	한국 국고채 10년물	3.374%	2.9	6.2	51.9
	장단기금리차(10년-3년,bp)	41.6	40.6	34.5	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	105.41	-5.0	-11.0	-124.0
	10년 국채선물(LKTB)	112.78	-30.0	-40.0	-414.0
해외 채권	미국채 2년물	3.480%	-2.6	1.9	-76.0
	미국채 10년물	4.129%	-0.8	0.6	-44.3
	장단기금리차(10년-2년,bp)	64.9	63.1	66.2	33.3
	독일국채 10년물	2.860%	0.0	-3.6	49.7
	호주국채 10년물	4.740%	0.0	-1.0	37.2

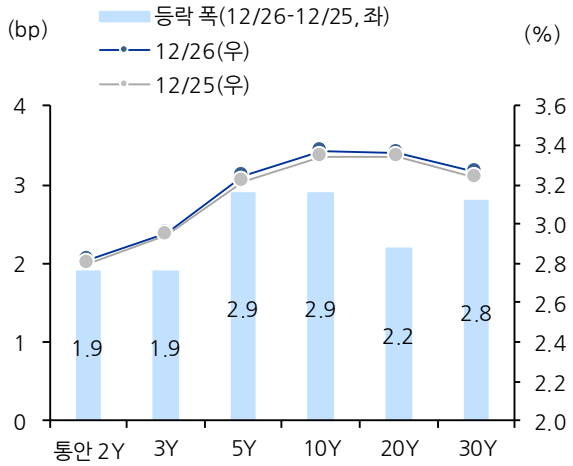
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감.
- 개장 초 거래량 급감한 가운데 외국인 국채선물 순매도로 금리 상승 출발. 이후 국민연금이 한은과의 외환스왑을 통해 전략적 환헷지를 재개동했다는 소식이 전해지면서 환율 하락 지속되며 금리도 상승폭 일부 진정.
- 장후반, 장마감 후 공개될 1월 국고채 발행계획을 앞둔 관망세도 있었음

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 장단기 방향성 엇갈리며 커브 스티프닝 마감.
- 크리스마스 연휴 직후 및 연말 맞아 거래량 급감한 가운데 연준이 내년 1월 인하를 시행할 수 있다는 기대가 강해지며 단기물 금리 하락.
- 장기물 금리는 거래량 감소로 오후 들어 보합권 회귀 마감.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

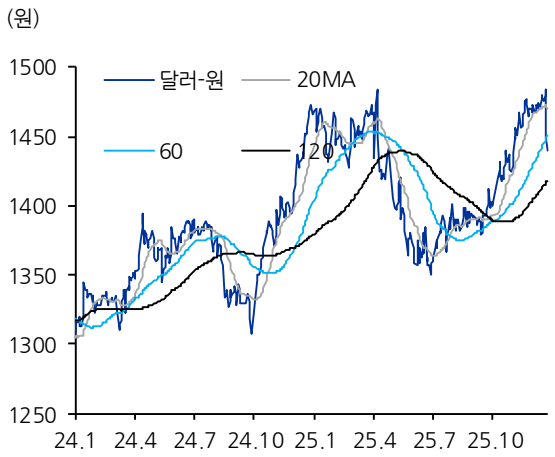
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

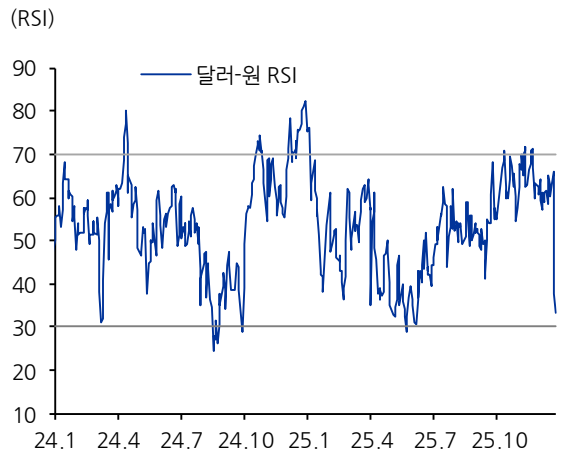
(단위: %, $)

		12/26일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,440.30	-0.7%	-2.6%	-2.2%
	달러지수	98.02	0.1%	-0.7%	-9.6%
	달러/유로	1.177	0.0%	0.5%	13.7%
	위안/달러(역외)	7.00	0.1%	-0.4%	-4.5%
	엔/달러	156.50	0.5%	-0.8%	-0.4%
	달러/파운드	1.350	-0.1%	1.0%	7.9%
	헤알/달러	5.54	0.4%	0.0%	-10.4%
상품	WTI 근월물($)	56.74	-2.8%	1.1%	-20.9%
	금 현물($)	4,531.17	1.2%	4.4%	72.7%
	비트코인($)	86,923.00	-0.4%	2.5%	-7.6%

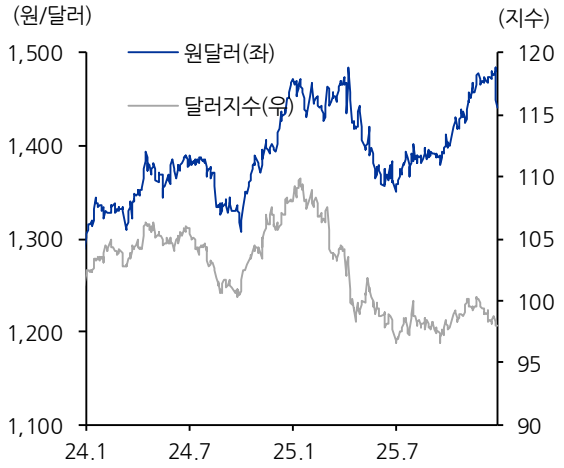
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 -9.50원 하락한 1,440.30원에 마감. 야간거래에서는 1,442.20원 마감.
- 전거래일 30원 넘게 급락했던 달러-원은 이날은 보합권 출발 후 장 초반 1,454원까지 올랐으나, 이후 하락 전환.
- 오전 중 외환 당국이 국민연금이 지난 24일 환헤지를 본격적으로 가동했다고 공식 발표하자 매도세가 강해짐. 환율 고점을 확인하자 월말 네고 물량도 출회. 달러-원은 점심 무렵 1,429원선까지 반락했으나, 오후에는 낙폭을 축소하며 마감. 외국인들은 국내 주식시장에서 1.8조원 가량 순매수.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 엔화 약세에 소폭 상승.
- 지표 부재와 연말 한산한 장세 속 엔화가 재차 약세를 보이면서 달러는 소폭 강세. 달러-엔은 이날 도쿄도 CPI가 +2.0%(Y) 상승에 그쳐 시장 예상치(+2.5%)를 크게 밑돌자 약세 재개.
- 국제유가는 러-우 종전 합의 기대에 -3% 가량 급락. 금일 새벽 젤렌스키-트럼프 간 회담 후 트럼프는 우크라이나의 안보보장을 포함해 95%에 가까운 합의를 얻었다고 언급.
- 이번주 달러-원 환율은 1,425 ~1,460원 등락 예상. 연금 환헤지를 경계한 매도 물량이 계속 출회될 지가 중요.