Eugene's FICC Update

유진투자증권

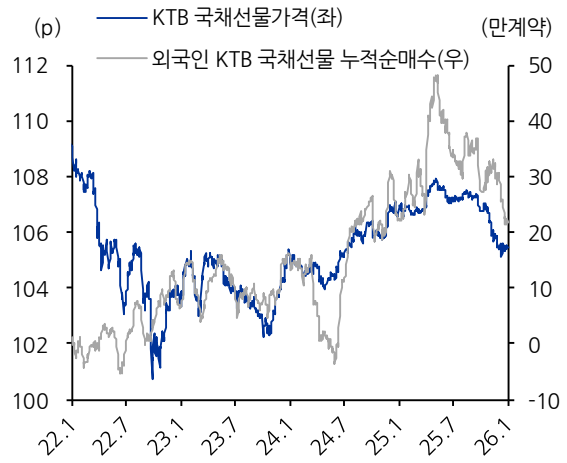
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_ 02)368-6138_ jhoonlee@eugenefn.com

Fixed Income

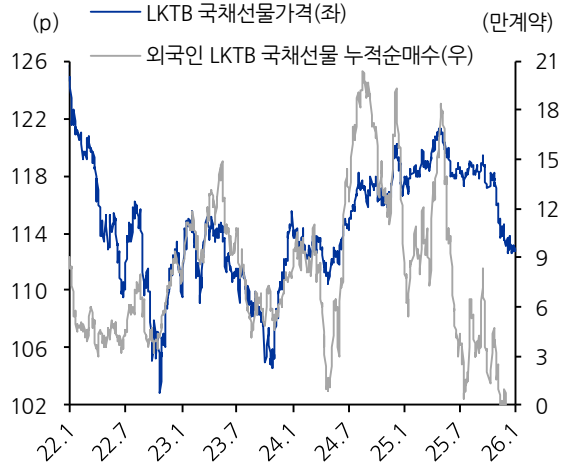
(단위: %,bp, 틱)

		1/2일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.935%	-1.8	-0.4	-1.8
	한국 국고채 10년물	3.386%	0.1	4.1	0.1
	장단기금리차(10년-3년,bp)	45.1	43.2	40.6	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	105.43	-1.0	3.0	-1.0
	10년 국채선물(LKTB)	112.75	-17.0	4.0	-17.0
해외 채권	미국채 2년물	3.474%	0.2	-3.1	0.2
	미국채 10년물	4.192%	2.4	5.6	2.4
	장단기금리차(10년-2년,bp)	71.8	69.6	63.1	69.6
	독일국채 10년물	2.898%	4.3	3.7	4.3
	호주국채 10년물	4.821%	6.7	8.1	6.7

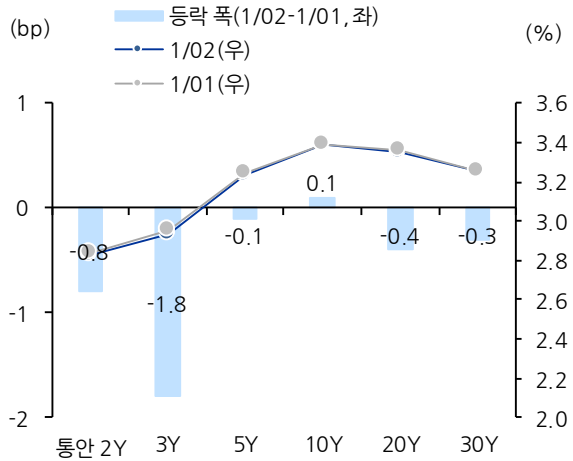
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 단기구간 위주로 강세 마감.
- 단기물 위주로 연초 효과 시작되고 있는 것으로 보임. 개장 초 장기물도 하락 출발했지만, 오후 들어 외국인 국채선물 순매도 확대와 한은 총재의 매파적 발언, 호주 금리 상승 등의 영향으로 장기물은 하락폭 반납 마감.
- 한은 총재, 현재 부동산 시장은 11월 금통위와 달라지지 않았으며, 1월 금통위에서 중점을 두는 부분은 환율이라고 언급.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 베어 스팁 마감.
- 독일, 프랑스 등 유럽 10년 금리 상승의 여파. 1월이 유로존 국가의 국채 발행이 대규모로 확대되는 기간인 특성과 함께, 독일 정부의 신년 재정지출 확대에 대한 경계심도 작용.
- 연말연초가 끝나면 차주부터 미국 회사채 시장의 발행이 시작될 것이라는 우려도 영향. 다만 연초 효과 등으로 금리 상승폭 제한.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

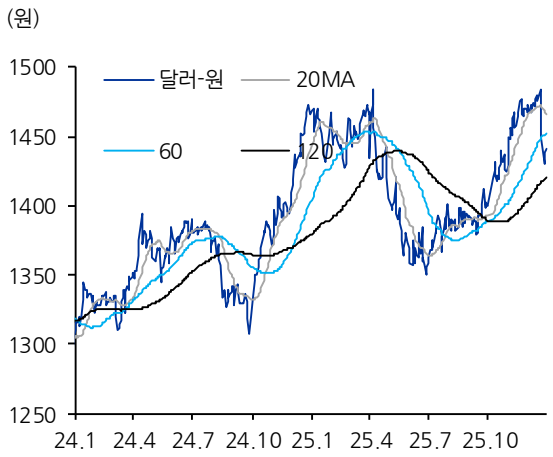
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

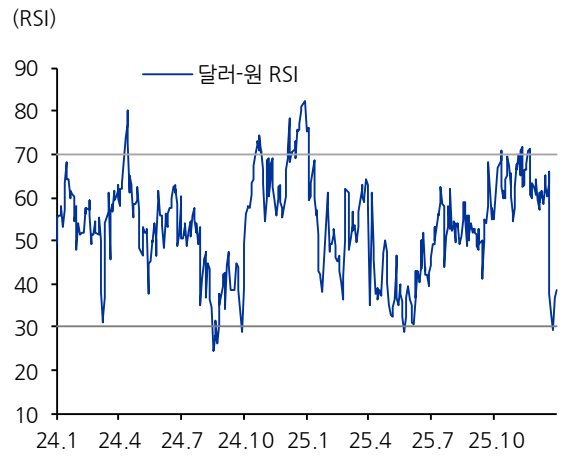
(단위: %, $)

		1/2일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,441.80	0.2%	-2.8%	0.2%
	달러지수	98.45	0.2%	0.4%	0.2%
	달러/유로	1.172	-0.2%	-0.5%	-0.2%
	위안/달러(역외)	6.97	-0.2%	-0.5%	-0.2%
	엔/달러	156.88	0.1%	0.2%	0.1%
	달러/파운드	1.346	0.0%	-0.3%	0.0%
	헤알/달러	5.42	-1.7%	-2.1%	-1.7%
상품	WTI 근월물($)	57.32	-0.2%	-1.8%	-0.2%
	금 현물($)	4,331.60	0.3%	-4.4%	0.3%
	비트코인($)	90,190.00	2.6%	3.4%	2.6%

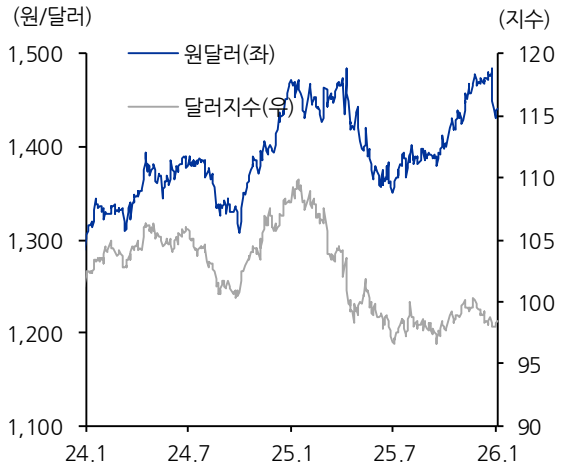
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 +2.80원 상승한 1,441.80원에 마감. 야간거래에서는 1,444.70원 마감.
- 강보합권 출발 후 상승폭을 점차 확대하는 흐름. 이날 코스피가 4,300pt를 돌파하며 사상최고치를 경신했고 외국인들도 국내주식을 7,300억원 가량 순매수했으나, 지난해 말 가파른 환율 하락에 따른 저가매수 유입에 상승.
- 이창용 한은 총재는 이날 신년사에서 1,400원 후반대의 환율은 한국 경제의 펀더멘털과 괴리가 큰 수준이라고 언급.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 유로화 약세 속 상승.
- 유로존 PMI가 위축 국면에 진입, 유로화는 약세. 유로존 12월 제조업 PMI는 지난해 3월 이후 최저치 기록.
- 미국 S&P 글로벌 제조업 PMI는 예비치와 동일한 51.8 기록. S&P는 생산량 증가에도 불구하고 생산량과 주문 간의 격차가 금융위기 이후 가장 큰 상황이라고 언급.
- 주말 동안 미군은 베네수엘라 공습 후 마두로 대통령 축출에 성공. 트럼프 대통령은 베네수엘라가 적절한 정권 이양에 성공할 때까지 미국이 베네수엘라를 관리할 것이며, 미국 석유기업들의 진출 가능성을 시사.
- 이번주 달러-원 환율은 1,430 ~ 1,452원 등락 예상. 주중 美 고용 등 다수 경제지표 예정. 유가 변동성이 극심해지지 않는다면 환율 영향은 장기화되지 않을 전망.