Eugene's FICC Update

유진투자증권

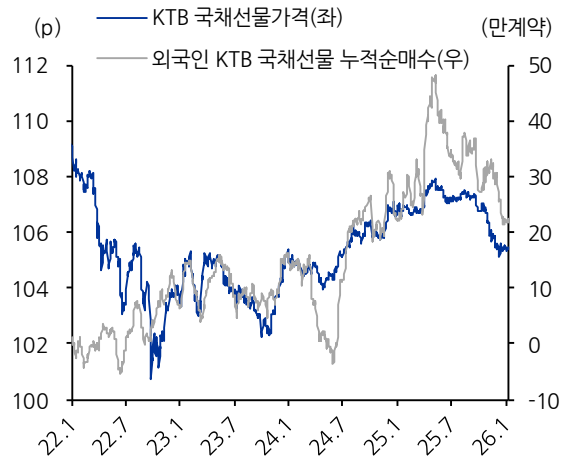
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_ 02)368-6138_ jhoonlee@eugenefn.com

Fixed Income

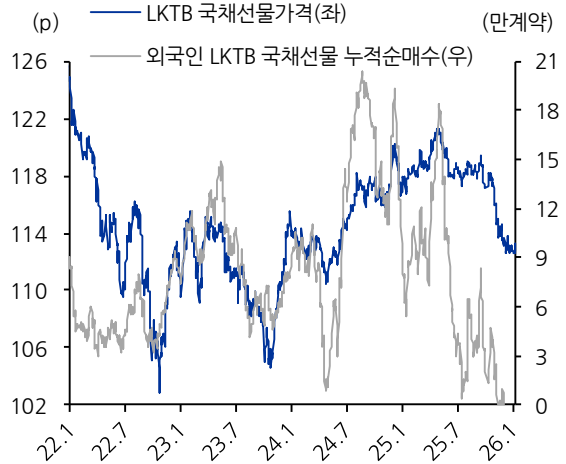
(단위: %,bp, 틱)

		1/9일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.942%	4.0	0.7	-1.1
	한국 국고채 10년물	3.386%	4.5	0.0	0.1
	장단기금리차(10년-3년,bp)	44.4	43.9	45.1	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	105.36	-10.0	-7.0	-8.0
	10년 국채선물(LKTB)	112.74	-46.0	-1.0	-18.0
해외 채권	미국채 2년물	3.533%	4.4	5.9	6.1
	미국채 10년물	4.166%	-0.2	-2.6	-0.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	63.3	67.9	71.8	69.6
	독일국채 10년물	2.862%	3.7	-3.6	0.7
	호주국채 10년물	4.671%	2.1	-15.0	-8.2

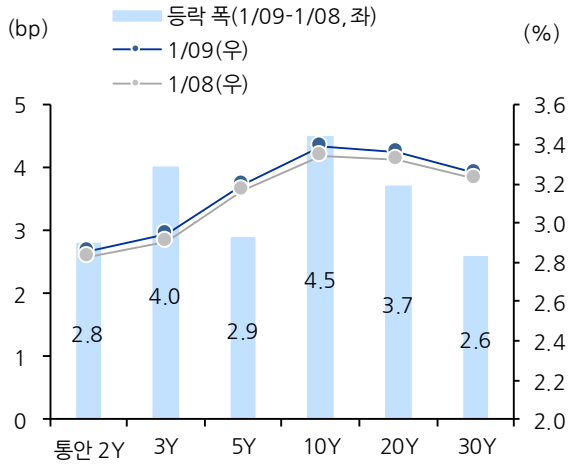
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 베어 스티프닝 마감.
- 주말 비농업 고용 발표 및 트럼프 행정부의 상호관세 판결을 앞두고 약세 출발. 국고 30년물 비경쟁입찰의 옵션 행사 마감일도 영향.
- 정부는 올해 성장률 전망치를 기존 1.8%에서 2.0%으로 상향, 내수 중심 성장 개선을 언급. 여기에 환율도 1,450원 후반대로 상승하며 차주 금통위를 앞두고 경계심 높아지며 금리 상승.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장, 장단기 방향 엇갈리며 커브 플래트닝 마감.
- 12월 비농업 고용이 예상치를 하회했지만 실업률은 전월보다 낮아졌고 시간당 임금 상승률도 예상치를 상회하면서 전구간 금리 상승.
- 이후 당일 예정되던 미국 관세선고가 나오지 않는다고 전해지자 장기금리 하락 전환.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

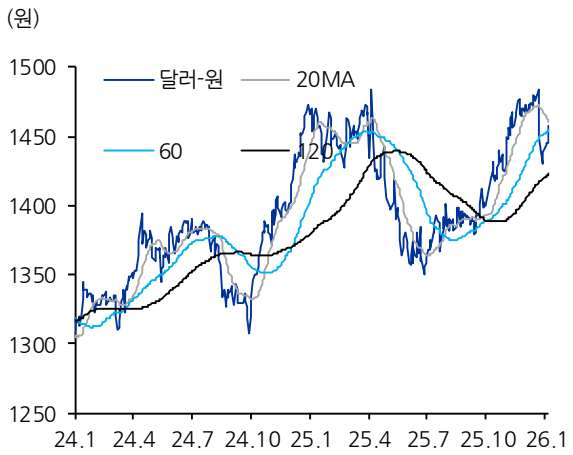
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

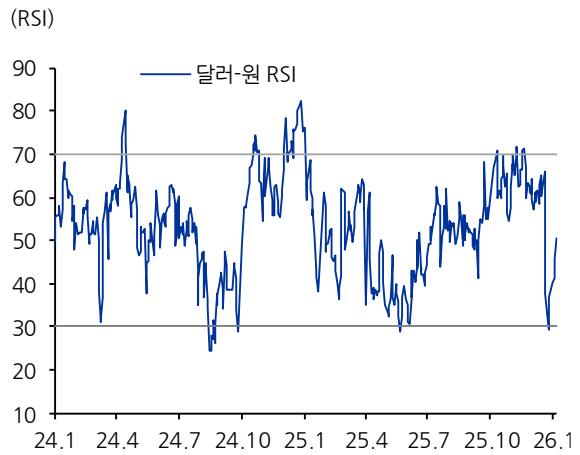
(단위: %, $)

		1/9일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,457.60	0.5%	1.1%	1.3%
	달러지수	99.14	0.2%	0.7%	0.9%
	달러/유로	1.163	-0.1%	-0.7%	-0.9%
	위안/달러(역외)	6.98	-0.1%	0.1%	-0.1%
	엔/달러	157.89	0.6%	0.6%	0.8%
	달러/파운드	1.341	-0.2%	-0.4%	-0.4%
	헤알/달러	5.37	-0.4%	-1.1%	-2.7%
상품	WTI 근월물($)	59.12	2.4%	3.1%	3.0%
	금 현물($)	4,507.56	0.7%	4.1%	4.4%
	비트코인($)	90,405.00	-0.8%	0.2%	2.9%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향

원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 1,457.60원에 마감. 야간 거래에서는 1459.00원 마감.
- 간밤 강달러 흐름을 반영해 상승 출발한 달러-원은 오후 들어 1,459.30원까지 고점을 확인한 뒤 소폭 하락하며 마감.
- 미국 경제지표 호조로 달러 인덱스가 99선까지 오르며 달러 강세가 이어졌고, 1,450원 저항선이 붕괴되자 결제 및 해외투자 환전 수요와 외국인의 국내 주식 순매도(-1.6조원)가 달러-원 상방 압력이 강해짐.
- 다만 고점에서는 외환당국과 국민연금 경계감과 수출업체 네고 물량이 유입되며 상승 속도가 제한됨.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 고용지표를 소화하며 상승.
- 달러 인덱스는 99.136으로 전장 대비 +0.217pt(+0.22%) 상승해 지난해 12/10일 이후 처음으로 99대에 재진입. 12월 고용 증가가 5만 명에 그쳐 시장 예상(6만 명)을 밑돌았고, 10~11월 고용도 -7.6만 명 하향 조정. 그러나 실업률이 4.4%로 반락하면서 달러는 강세로 반응.
- 달러-엔은 다카이치 총리가 조기 총선을 검토하고 있다는 보도에 1년 만에 158엔선 재진입. 현재 다카이치의 지지율이 70% 내외로 높은 만큼 다수당 지위를 강화해 정책 추진력을 높이려는 계획.
- 이번주 달러-원 환율은 1,445 ~ 1,465원 범위에서 등락 예상. 주중 미국 소비자 물가 및 트럼프 행정부 관세 관련 판결 발표 예정.