Eugene's FICC Update

유진투자증권

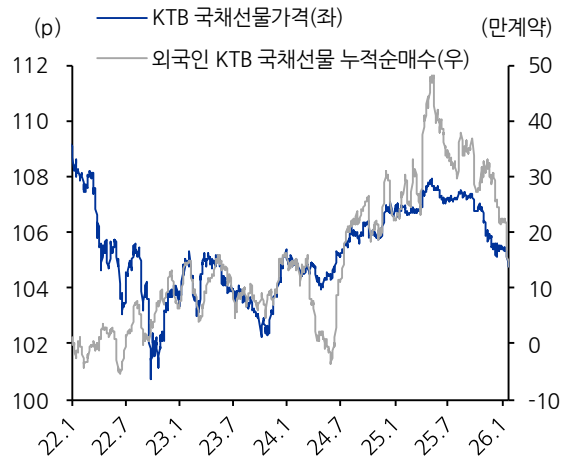
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com RA 이준영_ 02)368-6136_ lee.jy@eugenefn.com

Fixed Income

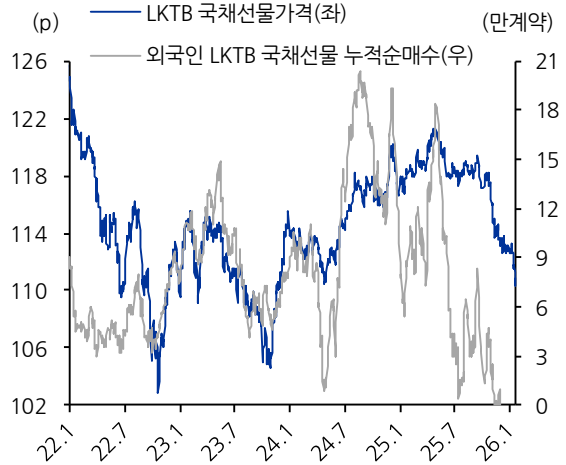
(단위: %,bp, 틱)

		1/21일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.138%	-5.3	14.2	18.5
	한국 국고채 10년물	3.602%	-5.1	18.4	21.7
	장단기금리차(10년-3년,bp)	46.4	46.2	42.2	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	104.95	19.0	-39.0	-49.0
	10년 국채선물(LKTB)	110.92	54.0	-143.0	-200.0
해외 채권	미국채 2년물	3.587%	-1.1	5.2	11.5
	미국채 10년물	4.245%	-4.9	6.5	7.7
	장단기금리차(10년-2년,bp)	65.8	69.6	64.6	69.6
	독일국채 10년물	2.879%	2.3	5.8	2.4
	호주국채 10년물	4.770%	-0.2	6.9	1.6

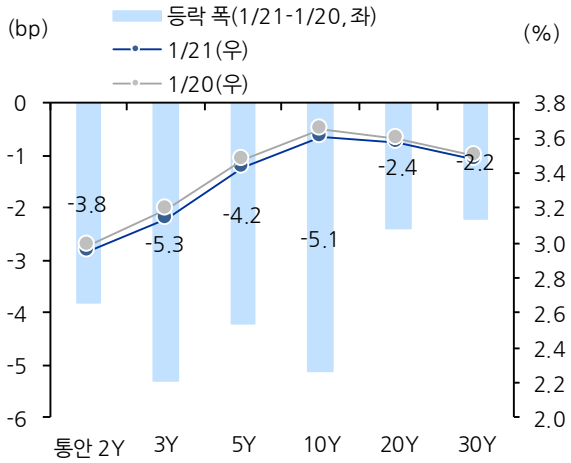
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 일본 발 재정 우려는 여전했으나 대통령의 진정 발언에 전일 약세폭 되돌림.
- 이재명 대통령, 전일 추경 언급에 대해 적자국채를 발행하는 추경이 아니라고 언급함에 따라 금리 전일 상승분 중 일부 되돌림.
- 또한 원/달러 환율에 대해 일본에 비해 한국은 평가절하가 덜 됐으며, 한두달 후 1,400원 전후로 떨어질 것으로 예상한다고 발언하면서 지속적인 개입에 대한 기대감을 불러일으킴.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 트럼프 대통령의 관세 취소로 약세 되돌림.
- 스웨덴 최대 민간 연기금 알렉타가 보유하던 미국채 대부분을 매도했다는 소식이 알려지면서 장 초반 금리 상승했지만, 트럼프 대통령의 다보스 포럼 연설 후 금리 하락 전환.
- 트럼프는 그린란드를 미국 영토로 만들겠다는 의지를 드러내면서도, 무력은 쓰지 않을 것이며 SNS를 통해 1일 발효할 예정이었던 관세를 취소할 것이라고 밝힘.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

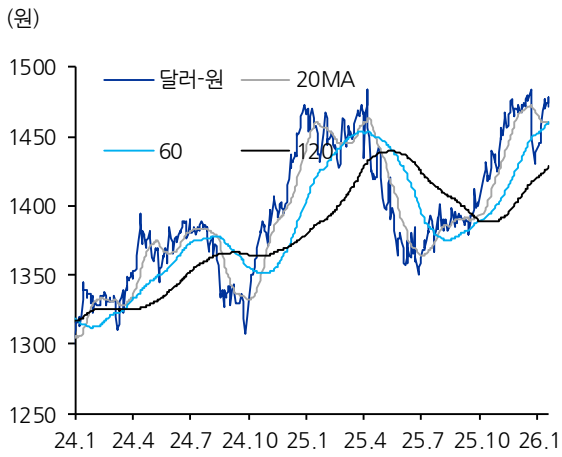
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

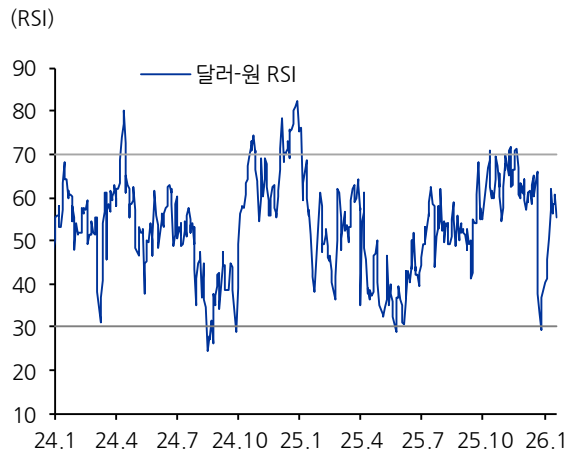
(단위: %, $)

		1/21일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,471.30	-0.5%	-0.4%	2.2%
	달러지수	98.79	0.2%	-0.3%	0.5%
	달러/유로	1.169	-0.3%	0.4%	-0.5%
	위안/달러(역외)	6.96	0.1%	-0.2%	-0.3%
	엔/달러	158.38	0.1%	-0.1%	1.1%
	달러/파운드	1.342	-0.1%	-0.1%	-0.3%
	헤알/달러	5.32	-1.1%	-1.4%	-3.6%
상품	WTI 근월물($)	60.62	0.5%	-0.9%	5.6%
	금 현물($)	4,824.22	1.4%	4.1%	11.7%
	비트코인($)	90,340.00	0.8%	-4.6%	2.8%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향

원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 +2.30원 상승한 1,480.40원에 마감. 야간거래에서는 1465.90원 마감.
- 달러-원은 장 초반 1,480원대까지 급등하며 지난해 12/24 당국 안정화 조치 이후 최고 수준을 기록했으나, 이재명 대통령의 환율 관련 발언과 국민연금의 해외투자 축소 관련 보도가 전해지며 급반락.
- 이 대통령이 환율의 중기 하향 가능성을 직접 언급하자 달러-원은 장중 1,460원대까지 내려갔고, 국민연금이 기금운용위원회에서 해외투자 비중 축소를 논의할 것으로 알려지며 달러 수요 감소 기대가 확산됨. 이창용 한은 총재는 현재 환율 수준이 과도하다고 언급.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러는 트럼프 대통령의 관세 철회 발언 이후 강세 전환.
- 그린란드 이슈와 관련해 무력 사용 가능성을 부인하고 협상 가능성을 시사한 점이 시장의 불확실성을 완화. 관세 위협이 협상 국면으로 전환되자 'TACO 트레이드'가 재현되며 달러는 98선 도달. 그간 강세를 보였던 스위스프랑은 관세 철회 소식 이후 되돌림이 나타나며 약세 전환.
- 미국 증시는 반도체 업종을 중심으로 동반 상승. 필라델피아 반도체지수는 3% 이상 급등하며 AI/기술주 전반의 투자심리를 회복시킴.
- 금일 BOJ 금융정책회의 개최 및 미국 PCE 물가지수 발표 예정.