Eugene's FICC Update

유진투자증권

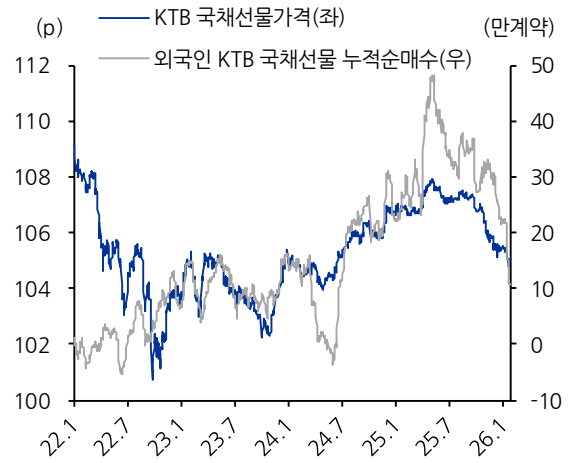
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com RA 이준영_ 02)368-6136_ lee.jy@eugenefn.com

Fixed Income

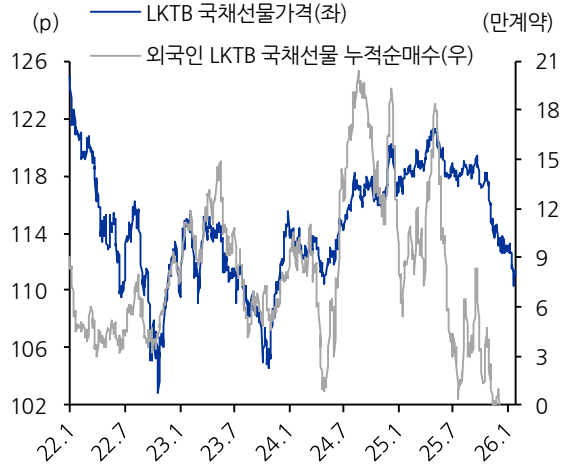
(단위: %,bp, 틱)

		1/26일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.096%	-4.1	-3.4	14.3
	한국 국고채 10년물	3.544%	-4.6	-2.1	15.9
	장단기금리차(10년-3년,bp)	44.8	45.3	43.5	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	105.06	14.0	13.0	-38.0
	10년 국채선물(LKTB)	111.44	40.0	23.0	-148.0
해외 채권	미국채 2년물	3.591%	-0.3	0.2	11.9
	미국채 10년물	4.214%	-1.2	-1.1	4.6
	장단기금리차(10년-2년,bp)	62.3	63.2	63.6	69.6
	독일국채 10년물	2.867%	-3.7	3.2	1.2
	호주국채 10년물	4.803%	0.0	7.9	5.0

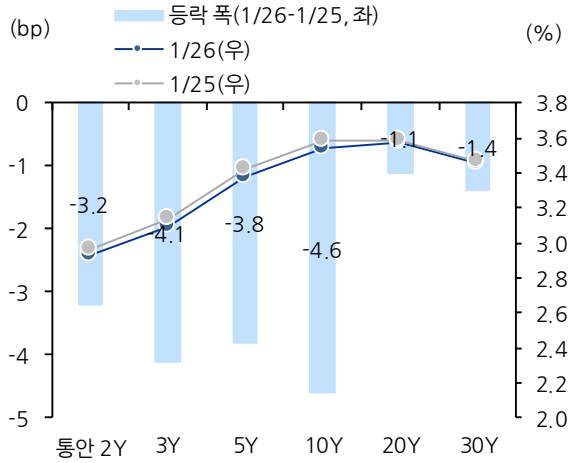
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 원/달러 환율 1,440원대로 급락한 영향.
- 주말 미-일 외환당국의 개입 공조가 부각된 데다가, 국민연금 기금운용위원회 회의에서 환헷지 비율 및 해외. 국내 투자비중 조정이 예상되면서 환율 급락했기 때문. 국민연금, 올해 포트폴리오의 국내 채권비중을 23.7%보다 1.2%p 확대한 24.9%를 제시하면서 17조원의 추가 자금 유입이 예상.
- 코스닥 1,000P 상향 돌파 등 위험자산 선호 이어졌지만 환율로 인한 금리 인상 가능성 일부 경감된 영향.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 유럽 및 일본 금리 하락 영향.
- 미-일 외환시장 공조 여파로 엔화 강세가 이어지며 최근 글로벌 채권 약세를 이끌었던 일본 금리가 하락한 영향이 가장 컸음. 유럽 국가의 국채 발행량이 가장 많은 1월이 거의 끝나간다는 안도감도 함께 작용.
- 미국 11월 내구주 수주가 시장 예상치를 큰 폭으로 상회했지만 영향력 제한적. 국채 2년물 입찰도 강하게 진행되면서 금리 하락을 견인.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

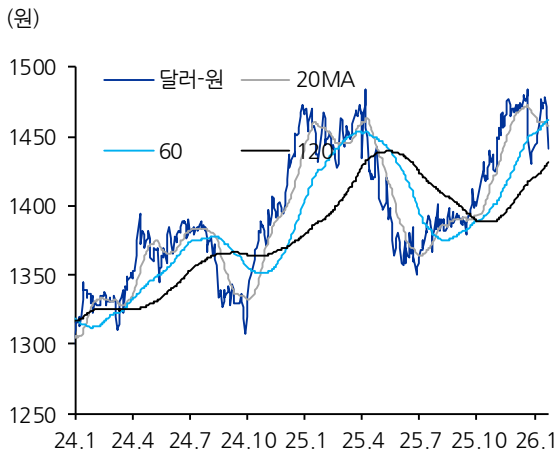
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

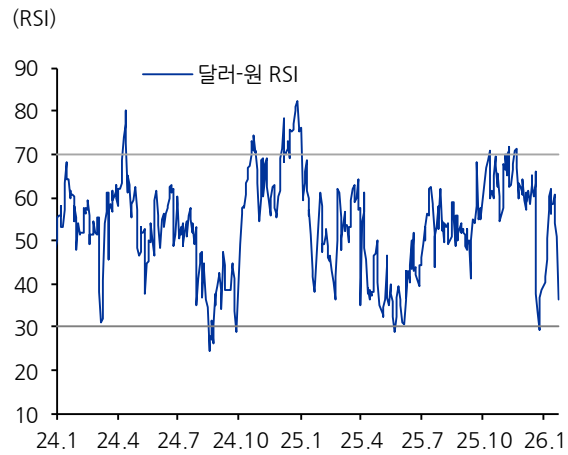
(단위: %, $)

		1/26일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,440.60	-1.7%	-2.2%	0.1%
	달러지수	97.02	-0.5%	-2.0%	-1.3%
	달러/유로	1.188	0.5%	2.0%	1.2%
	위안/달러(역외)	6.95	0.0%	-0.1%	-0.5%
	엔/달러	154.09	-1.1%	-2.6%	-1.6%
	달러/파운드	1.368	0.3%	1.9%	1.6%
	헤알/달러	5.28	-0.1%	-1.5%	-4.2%
상품	WTI 근월물($)	60.63	-0.7%	2.0%	5.6%
	금 현물($)	5,055.53	1.5%	8.2%	17.1%
	비트코인($)	87,585.00	-2.1%	-8.4%	-0.3%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향

원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 전일 대비 -25.20원 하락한 1,440.60원에 마감. 야간거래는 1443.90원 마감.
- 뉴욕 연은의 달러-엔 레이트 체크와 미무라 일본 재무관의 공조 발언으로 미·일 공동 개입 가능성이 부각되며 달러-엔은 159엔대에서 153엔대로 급락,
- 달러 인덱스도 97대 중반에서 96선까지 하락. 엔화 초강세에 연동해 달러-원은 하루 만에 25원 넘게 급락하며 1,440원 초반대로 낮아짐.
- 국민연금이 1월 기금운용위원회를 열어 해외투자 축소 및 환 헤지 정책 변화 가능성을 점검할 예정인 점도 달러-원 상단을 제약. 외국인은 코스피 순매도에도 코스닥 대규모 순매수로 원화 강세에 기여.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 엔화 강세 속 3거래일 연속 하락.
- 미·일 외환당국 공조 가능성과 트럼프 행정부의 달러 약세 선호 인식이 확산되며 달러 인덱스는 97선 초반까지 밀려 4개월 만에 최저 수준 기록.
- 뉴욕 연은이 달러-엔에 대해 레이트 체크를 실시했다고 전해지며 달러-엔은 장중 153엔대까지 급락. 엔화는 작년 11월 이후 최강세를 보임.
- 달러는 유로 등 주요 통화 대비 약세. 미 국채 2년물 금리 하락과 연방정부 셧다운 재개 가능성도 달러 약세 요인으로 작용. 민주당의 예산안 반대 움직임이 달러 약세를 확대.