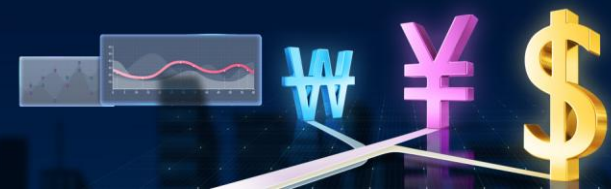


Eugene's FICC Update



유진투자증권

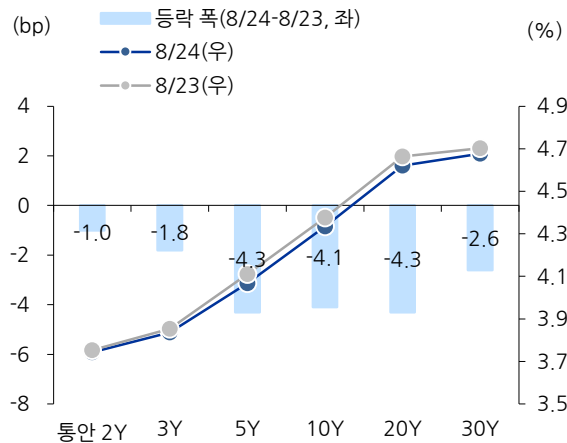
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

		8/24일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.836%	-1.8	4.0	88.3
	한국 국고채 10년물	4.335%	-4.1	2.2	95.0
	장단기금리차(10년-3년bp)	49.9	52.2	51.7	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.22	9.0	-2.0	-222.0
	10년 국채 선물(LKTB)	105.50	39.0	-17.0	-742.0
	미국채 2년물	4.234%	-0.3	5.7	76.2
	미국채 10년물	4.698%	-3.6	-2.6	53.0
	장단기금리차(10년-2년bp)	46.4	49.7	54.6	69.6
	독일국채 10년물	3.265%	-0.6	3.0	41.0
	호주국채 10년물	4.990%	-4.1	-2.3	23.6

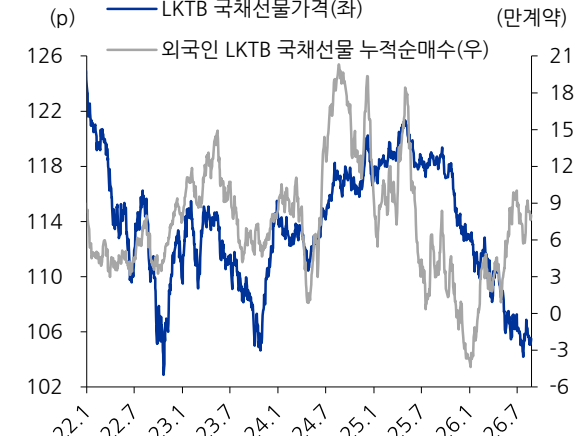
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 불 플래트닝 마감.
- 개장 초 미국 금리 및 유가 상승 영향으로 금리 소폭 상승 출발. 이후 국내 별다른 재료 없는 가운데 금통위를 앞둔 경계심.
- 장중 국제유가 하락 및 주요 아시아 금리 하락하며 국내 금리도 소폭 확대했고, 외국인 국채선물 순매수 확대도 우호적이었음. 8월 연속 인상 가능성 여전히 반영 중이지만 동결과 인상 의견이 팽팽한 가운데 금리 등락 제한.

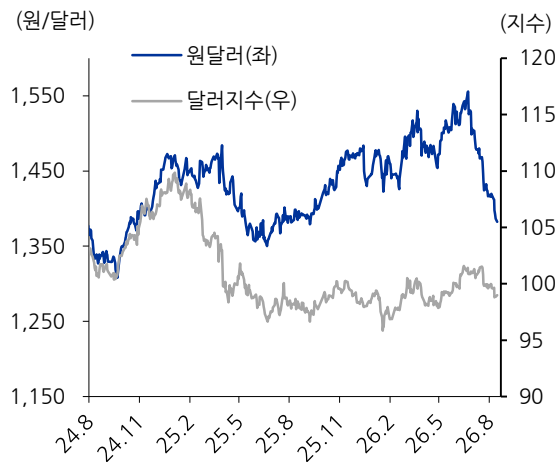
전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 장단기 방향 엇갈리며 커브 플래트닝.
- 유가 하락으로 하락하기 시작했던 금리는 바이백 관련 연론 보도 이후 장기물 위주로 추가 하락. CNBC에 따르면 미국 재무부 관계자는 장기국채 바이백 재원으로 TGA를 사용할 수 있다고 언급함에 따라 단기물 발행량이 늘어나지 않고 장기

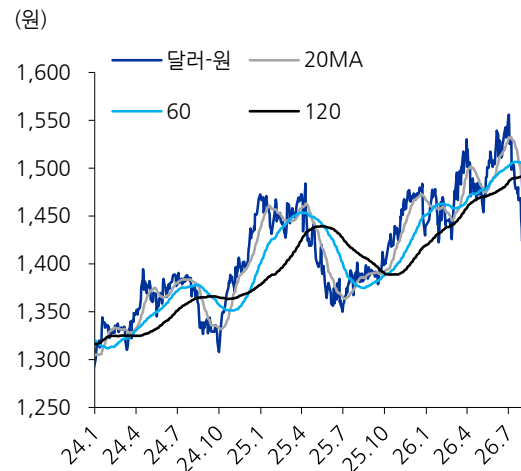
FX & Commodity

(단위: %, \$)

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



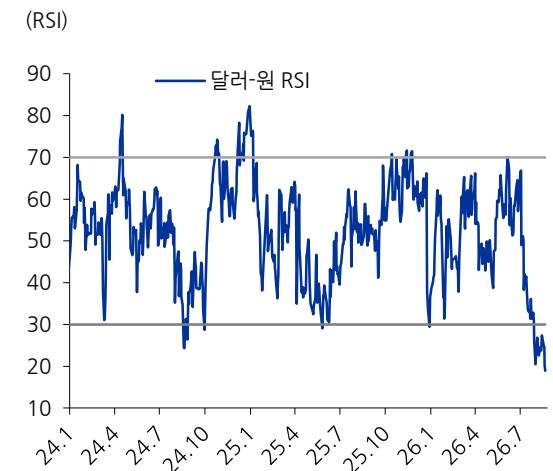
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원은 월말 네고물량과 역외 매도 우위에 -4.10원 (-0.3%) 내린 1,382.40원 마감. 서울장 증가 기준 25/9월 이후 11개월 만에 최저.
- 달러지수가 +0.2% 상승한 가운데서도 원화는 강세를 유지. 주간 -2.2%, 연초 이후 -3.9%로 주요 통화 대비 강세폭이 두드러짐(위안 -3.7%, 엔 +1.6%).
- 월말 수출업체 환전 수요와 반도체 기업 주주환원 기대로 당분간 환율 하방 압력이 강할 것으로 보임. 다만 관세 이슈 재부각과 1,380원 하회 구간에서의 되돌림은 낙폭 제한 요인.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 미-캐나다 상호 관세인상 발표에 따른 위험선호 둔화와 국채금리 상승이 맞물리며 강보합 마감.
- 금 현물은 4,652.30달러로 +1.1%(주간 +5.3%) 상승하며 달러 신뢰성 관련 헤지 수요 지속.
- 주요 통화별로는 유로가 1.17달러(-0.1%), 엔은 159.09엔(+0.1%)으로 제한적 등락. 주간 기준으로는 유로 +0.7%, 파운드 +0.6%로 달러 약세 흐름이 우세했음.
- 美 베센트 장관은 24일(현지) 이란의 디지털자산·기술·금·항공·해운 5개 부문에 대한 제재를 발표. 이란 자금 세탁을 지원하는 기관은 달러 금융시스템에서 배제하겠다고 언급.