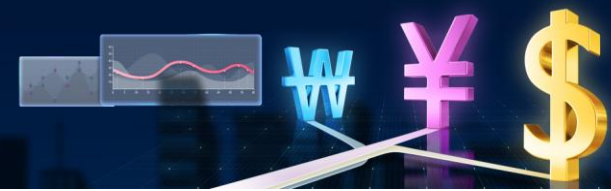


Eugene's FICC Update



유진투자증권

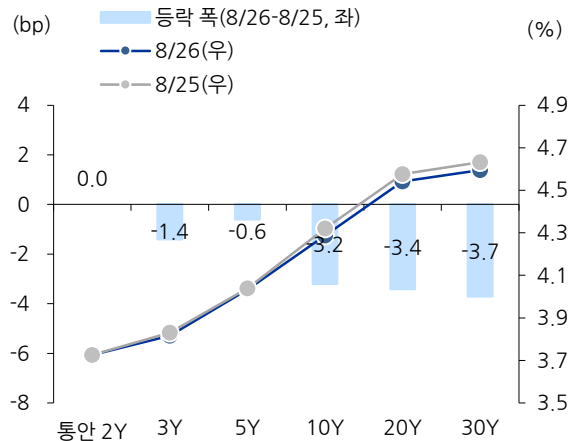
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

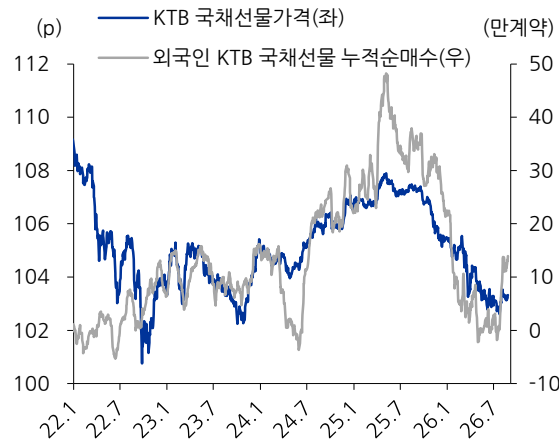
(단위: %,bp, 톱)

		8/26일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.816%	-1.4	1.8	86.3
	한국 국고채 10년물	4.288%	-3.2	-4.9	90.3
	장단기금리차(10년-3년bp)	47.2	49.0	53.9	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.32	3.0	2.0	-212.0
	10년 국채선물(LKTB)	105.94	29.0	50.0	-698.0
해외 채권	미국채 2년물	4.212%	3.7	4.8	74.0
	미국채 10년물	4.647%	1.8	0.1	47.9
	장단기금리차(10년-2년bp)	43.5	45.4	48.3	69.6
	독일국채 10년물	3.248%	3.2	-2.7	39.3
	호주국채 10년물	5.010%	1.3	-1.8	25.6

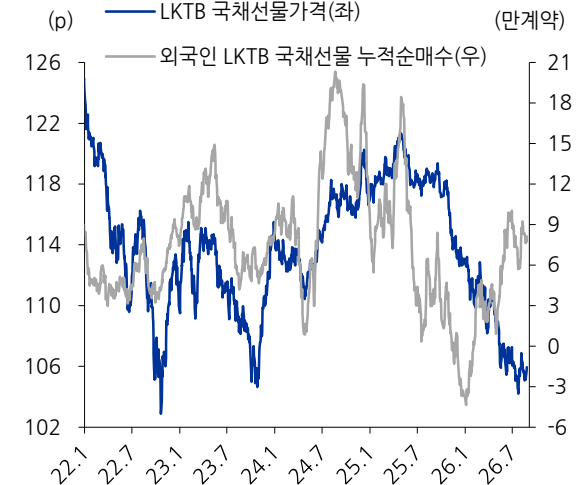
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

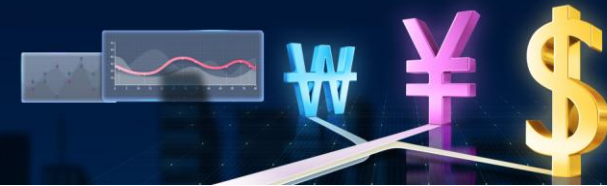


국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 볼 플래트닝 마감.
- 미국-이란 간 갈등 진정 가능성에 국제유가 급락하면서 미국 금리가 하락한 영향이 가장 컸음. 이에 연동되며 국내 금리도 하락 출발.
- 그 외 금통위를 앞두고 연속 인상 vs 동결 가능성이 팽팽한 가운데 긴장감 지속되며 금리 등락폭은 일부 제한됨. 기획예산처에서 초과 세수 발생 시 국채 발행을 급격하게 줄이기 보다 일정 수준을 유지하겠다는 방침 밝혔으나 별다른 영향력 없었음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 미국 7월 PCE 물가가 전월대비 0.2% 상승, 전년대비 3.7% 상승하며 시장 예상치를 소폭 상회했음. 근원물가는 예상치에 부합. 2분기 GDP 수정치는 속보치와 같은 수준이었으나 민간구매자의 최종판매가 속보치 대비 상향하면서 강력한 내수를 재확인.
- 잭슨홀 미팅을 앞두고 경계심 있는 가운데, 9월 FOMC 인상 가능성도 여전히 살아있다는 인식에 금리 전구간 상승 마감.

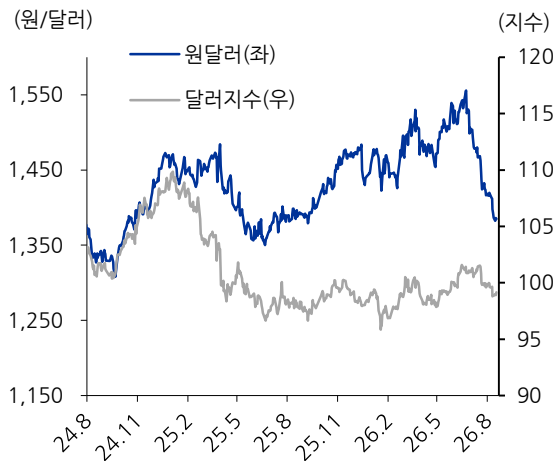


FX & Commodity

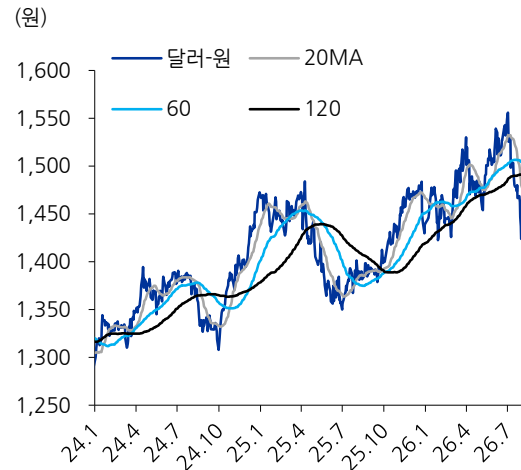
(단위: %, \$)

		8/26일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,384.80	-0.1%	-0.9%	-3.8%
	달러지수	99.15	0.2%	0.4%	0.9%
	달러/유로	1.17	-0.2%	-0.2%	-0.8%
	위안/달러(역외)	6.72	0.1%	-0.1%	-3.7%
	엔/달러	159.31	0.1%	0.7%	1.7%
	달러/파운드	1.36	-0.4%	-0.1%	1.0%
	헤알/달러	5.15	0.1%	-0.3%	-6.6%
상품	WTI 근월물(\$)	82.23	-0.2%	-4.2%	43.2%
	금 현물(\$)	4,592.03	-1.4%	1.5%	6.3%
	비트코인(\$)	78,520	-0.6%	14.5%	-10.7%

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



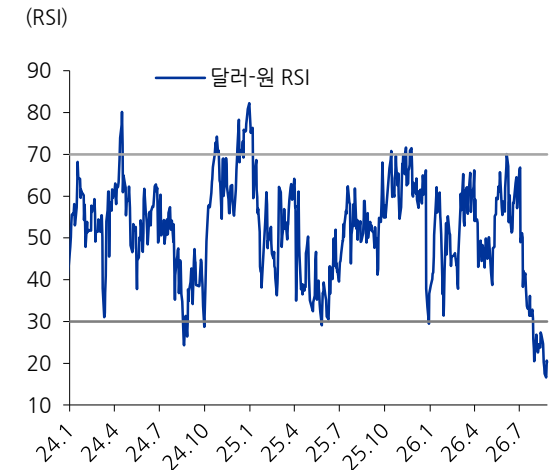
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원은 -1.30원 내린 1,384.80원 마감. 반등 하루 만에 재차 하락. 지정학 리스크 완화와 반도체 수출업체 네고물량이 하락을 견인.
- 글로벌 달러 강세와 외국인의 국내 주식 순매도(4거래일 연속)가 하단을 지지하며 낙폭은 제한. 분기 배당 역송금 수요 경계도 하단 지지 요인.
- 금일 韓 금통위 예정.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 99.15로 +0.2% 상승하며 99선 안착(주간 +0.4%, YTD +0.9%).
- 간밤 러시아 리아노보스티가 미국과 이란의 호르무즈 해협 자유항행 관련 휴전 합의를 보도한 데 이어, IRGC가 이란-오만의 호르무즈 해협 수익 배분 합의를 발표하며 지정학 리스크 진정. WTI 근월물은 82.23달러(-0.2%, 주간 -4.2%)로 이틀째 하락.
- 7월 PCE 물가는 헤드라인 +0.2%MoM+3.7%YoY로 예상(+0.1%+3.6%) 상회, 근원은 +0.2%+3.3%로 부합. 7월 내구재수주는 +1.1%로 예상(+0.5%) 상회.
- 금 현물은 4,592.03달러로 -1.4% 하락(주간 +1.5%). 지정학 완화와 동결 기대 후퇴에 안전자산 수요 후퇴.