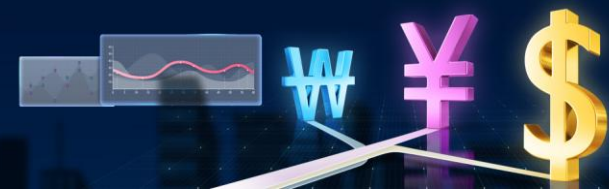


Eugene's FICC Update



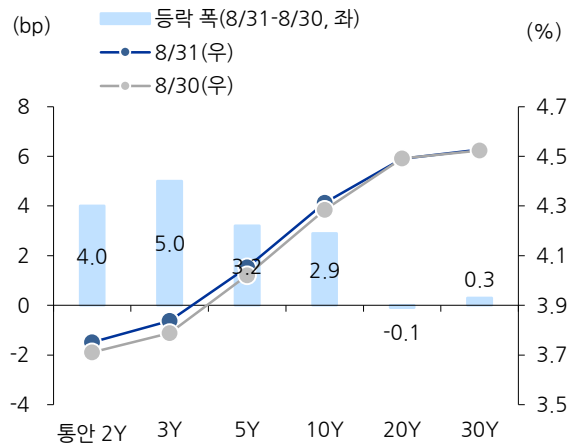
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	8/31일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.838%	5.0	02
	한국 국고채 10년물	4.313%	2.9	-2.2
	장단기금리차(10년-3년bp)	47.5	49.6	49.9
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.23	-11.0	1.0
	10년 국채 선물(LKTB)	105.59	-16.0	9.0
	미국채 2년물	4.343%	-0.3	10.9
	미국채 10년물	4.752%	3.1	5.4
	장단기금리차(10년-2년bp)	40.9	37.5	46.4
	독일국채 10년물	3.335%	4.3	6.9
	호주국채 10년물	5.068%	-1.2	7.8

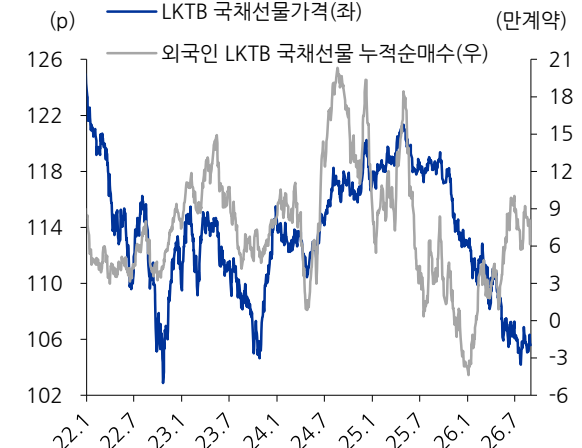
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 중단기 중심으로 약세 마감.
- 잭슨홀의 워시 발언 여파로 금리 상승 출발. 이후 9월 FOMC 인상 가능성 추가로 반영하며 금리 상승세 확대.
- 아시아 장에서 미국채 금리 상승폭이 일부 되돌려졌지만, 국제유가 상승폭 확대에 금리 상승세 유지. 미군이 호르무즈 해협 내 이란 군사 기지를 공습했다는 소식 때문. 외국인의 국채선물 순매도도 영향.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 장기물 약세 보이며 커브 스티프닝 마감.
- 워시 의장의 발언 이후 추가 단기금리 상승은 없었으나 전쟁 발 유가 상승, 인플레이 우려 등으로 장기금리 상승세 확대.
- 트럼프 대통령, 지난 주말 이란의 요르단 미군 기지 공격에 대응을 예고했음. 온라인매체 악시오스는 트럼프 행정부가 이란의 레이더, 미사일 재건을 막기 위한 타격을 검토하고 있다고도 보고하며 국제유가 상승 흐름 이어감.

자료 출처: 연한인포맥스, 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 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임에 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 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

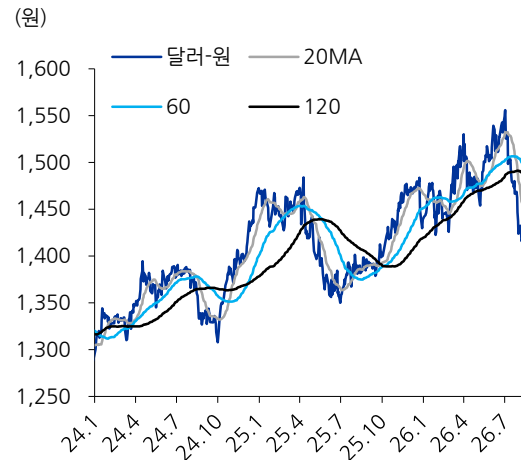
(단위: %, \$)

		8/31일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,368.60	-0.3%	-1.0%	-4.9%
	달러지수	99.42	-0.3%	0.4%	1.1%
	달러/유로	1.16	0.3%	-0.4%	-1.1%
	위안/달러(역외)	6.72	-0.2%	-0.1%	-3.8%
	엔/달러	159.74	-0.2%	0.4%	2.0%
	달러/파운드	1.35	0.1%	-0.6%	0.6%
	헤알/달러	5.19	-0.4%	0.6%	-6.0%
상품	WTI 근월물(\$)	85.76	2.8%	0.9%	49.4%
	금 현물(\$)	4,447.73	-0.2%	-4.4%	3.0%
	비트코인(\$)	79,245	0.2%	0.5%	-9.8%

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



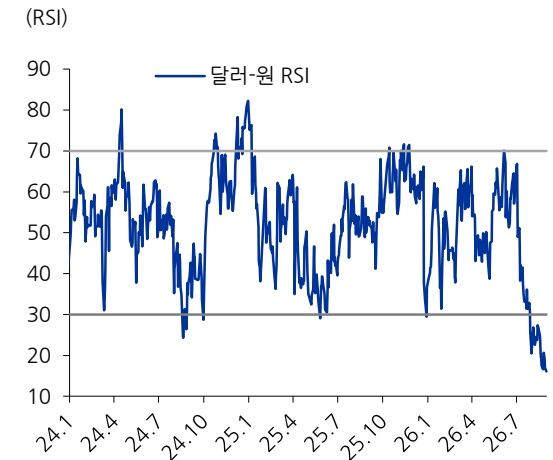
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원은 수출기업 네고물량 출회 영향 지속되며 -3.90원 하락한 1,368.60원 마감(야간 1,368.00원).
- 지난주 워시 의장의 매파적 잭슨홀 발언에도 달러-원은 하락. 수출기업 추가 환전에 따른 환율 하락 기대가 강한 것으로 보임.
- WGBI 편입 자금 유입과 아시아장 달러인덱스 하락 또 한 원달러 환율 하락을 지지.
- 원달러 환율은 SK하이닉스 ADR 상장, 수출기업 환전 등 영향으로 7월 -125원 하락에 이어, 8월에도 -55원 추가 하락하며 단기 낙폭 확대됨. 8월 이후 수출업체 환전 수요가 서서히 감소하며 원화 강세 압력 완화될 전망.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 베센트 장관 발언 등에 잭슨홀 급등분 일부 되돌림(DXY -0.3%).
- 베센트 美 재무장관은 G20 재무-중앙총재 회의에서 미국 근원물가가 매우 억제된 상태라고 평가했으며, 일본 정부와 BOJ가 연화 강세로 이어질 조치를 취할 것으로 믿는다고 언급. 이는 달러 약세 압력으로 작용.
- 한편 미-이란 군사충돌이 한 달여 만에 재개됐다는 소식에 국제유가와 美 장기금리 상승했으나 달러 영향은 제한적이었음.
- 중동 갈등 해소 요원해 물가 우려 있으나, 연준이 인플레이션 개선에 우선시하면서 달러 신뢰는 유지되고 있음. 달러 하단은 견고할 전망.