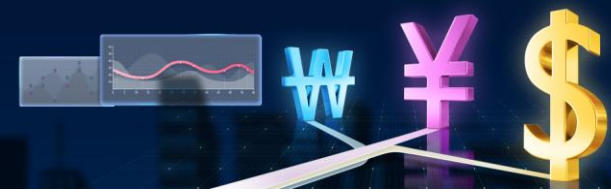


Eugene's FICC Update



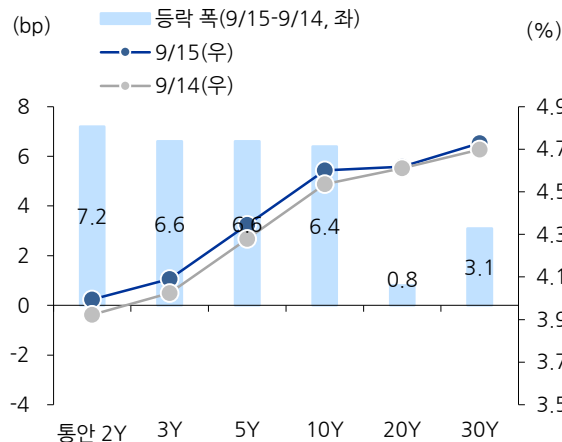
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com FX 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

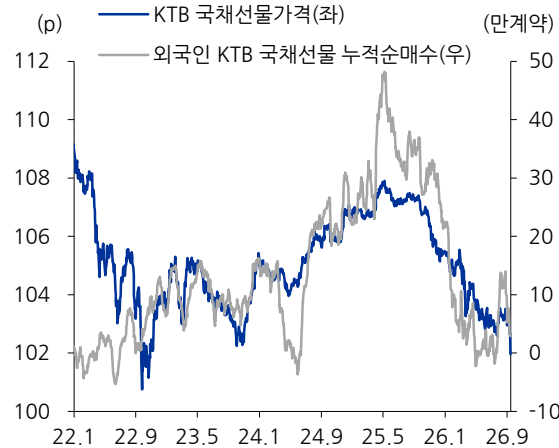
(단위: %,bp, 톱)

		9/15일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	4.091%	6.6	19.0	113.8
	한국 국고채 10년물	4.600%	6.4	19.9	121.5
	장단기금리차(10년-3년bp)	50.9	51.1	50.0	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	101.96	-72.0	-115.0	-348.0
	10년 국채 선물(LKTB)	102.70	-121.0	-243.0	-1022.0
	미국채 2년물	4.664%	0.4	26.9	119.2
	미국채 10년물	5.002%	1.3	21.2	83.4
	장단기금리차(10년-2년bp)	33.8	32.9	39.6	69.6
	독일국채 10년물	3.540%	1.2	16.4	68.5
	호주국채 10년물	5.416%	8.0	22.7	66.2

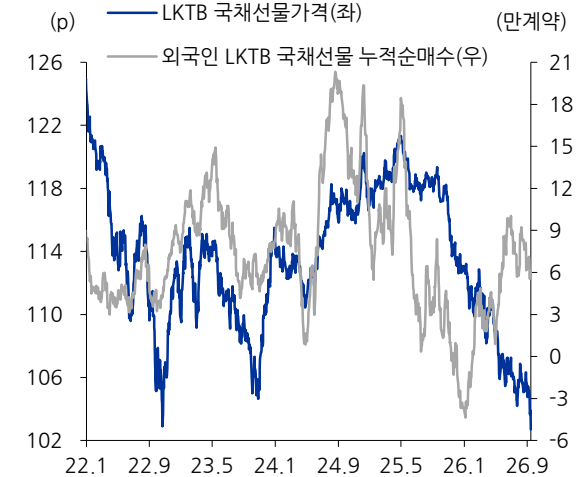
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

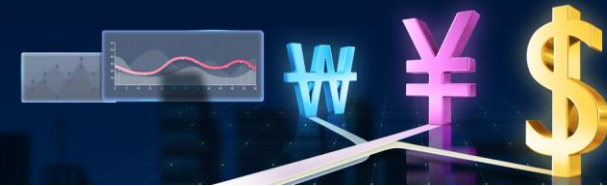
- 국내 채권시장 베어 플래트닝 마감. 초장기물 외 전구간 금리 급등.
- 간밤 유가 급등과 미국 10년 금리 5% 상회 등으로 국내 금리도 개장 초 상승 출발. 이후 아시아 장중에 국제유가 상승세가 이어졌고, 미국 금리도 10년 기준 5.04%를 돌파하는 등 전고점을 상회하자 국내 금리 상승 속도 가속화.
- 한국 뿐 아니라 일본, 호주 등 아시아 주요국 금리 역시 빠르게 상승하며 글로벌 채권 투매 확인. 전쟁 발 국제유가 상승에 따른 인플레이 우려가 지속적으로 반영되고 있음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 베어 플래트닝 마감. 국제유가 발 투심 부진 지속.
- 이란 외무장관이 중국을 방문한다는 소식에 합의 가능성 등에 베팅하며 유가 소폭 하락, 이에 금리도 하락 출발. 이후 사우디아라비아가 원유 선적을 중단했다는 소식과 리비아 발 원유 공급 차질 가능성 등이 거론되자 유가 빠르게 상승. 리비아, 국영석유회사에서 송유관 밸브를 잠그는 사건이 발생하며 일부 유전 가동이 중단된 것으로 알려짐.
- WTI 기준 105불을 돌파하며 금리 상승 압력 지속. 미국채 20년 입찰은 부진했고 FOMC 앞둔 경계심도 여전했음.

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 따라 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.

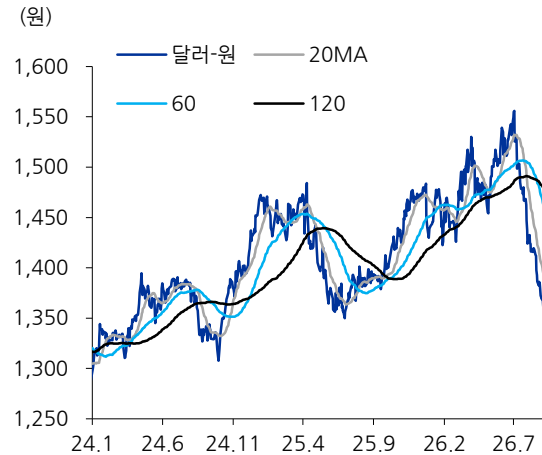


FX & Commodity

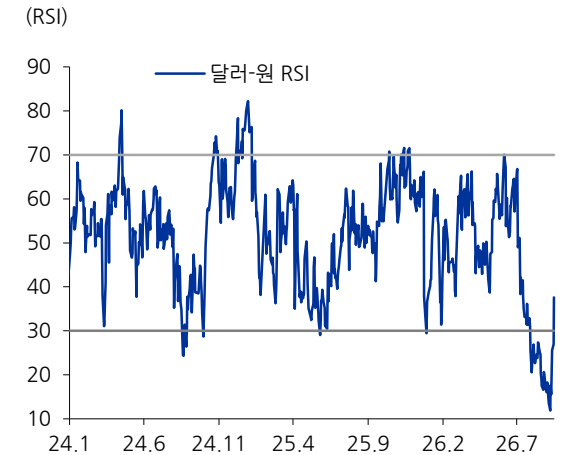
(단위: %, \$)

		9/15일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,359.40	0.9%	1.0%	-5.5%
	달러지수	99.62	0.1%	0.8%	1.3%
	달러/유로	1.15	0.0%	-0.7%	-1.7%
	위안/달러(역외)	6.71	0.0%	0.1%	-3.9%
	엔/달러	155.07	0.5%	0.7%	-1.0%
	달러/파운드	1.35	-0.2%	-0.5%	0.1%
	헤알/달러	5.15	0.1%	1.3%	-6.6%
상품	WTI 근월물(\$)	105.83	4.4%	13.8%	84.3%
	금 현물(\$)	4,293.82	-0.1%	-1.4%	-0.6%
	비트코인(\$)	76,165	-3.8%	-3.1%	-13.3%

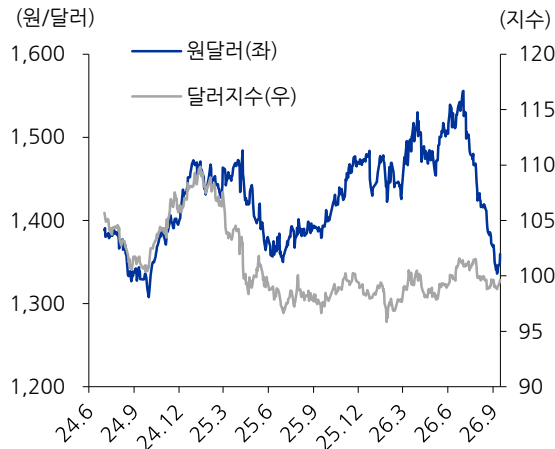
달러 원 환율 및 이동평균선



달러 원 환율 상대강도지수



달러 원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 美 國채금리·유가 급등에 +12.10원 오른 1,359.40원 마감(야간 1,364.60원).
- 중동 우려에 아시아장 WTI가 103달러대까지 상승, 美 10년물 금리는 5% 재돌파하며 위험회피 심리 확산. 이에 달러가 강세 보이며 달러-원 상승.
- 외국인은 코스피를 최근 5거래일 연속 순매도(총 10.2조원)하며 원달러 환율 상방 압력으로 작용.
- 달러-원 급락(고점 대비 약 -14%) 이후, 美 8월 CPI와 유가 급등으로 연준 인상 가능성 높아지며 되돌림 발생. 다만 경상흑자 및 자금유출 압력을 상회하는 국내 자금유입 요인(주주환원, 국내투자) 고려할 때 연준이 명확히 매파적으로 선회하지 않는 한 달러-원 상방이 크게 높아지기는 어려울 것.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 유가 상승과 연준 9월 인상 경계심에 상승(DXY +0.1%).
- 사우디의 동서송유관 원유 공급 중단 이후, 홍해 수출 터미널인 안부항 선적이 중단되고 일부 유럽 고객들에 대한 9월 선적분 취소 소식 전해지자 유가 급등(WTI +4.4%, 105\$/bbl)하며 물가 우려 높아짐.
- 이에 美 國채금리 추가 상승해 10년물이 5% 재돌파하고 증시는 약세. 위험선호 약화되며 달러는 소폭 강세.
- 금리선물시장은 9월 연준 25bp 인상 가능성을 92% 반영하고 있음. 위시 의장의 논조에 더해 9월 점도표에서 확인될 추가 인상 가능성에 따라 달러 추가 강세 여부 결정될 것.