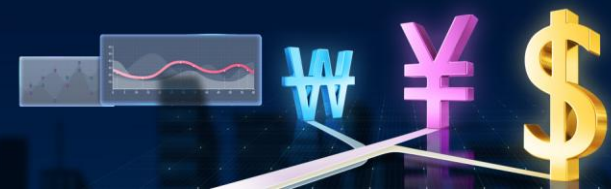


Eugene's FICC Update



유진투자증권

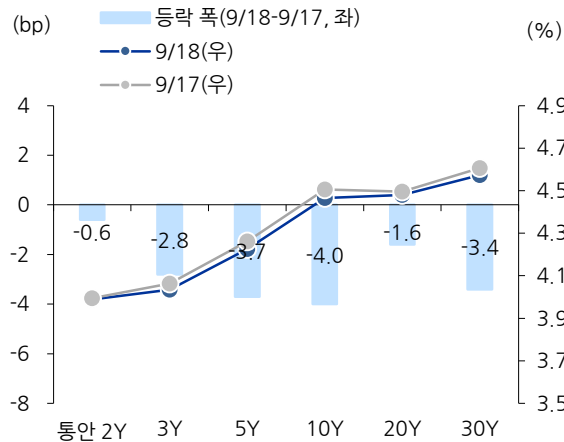
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com FX 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

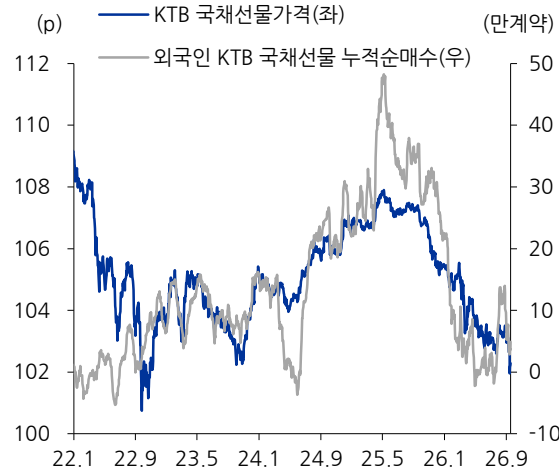
(단위: %,bp, 톱)

		9/18일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	4.035%	-2.8	2.1	108.2
	한국 국고채 10년물	4.466%	-4.0	-7.4	108.1
	장단기금리차(10년-3년bp)	43.1	44.3	52.6	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	102.29	8.0	-36.0	-315.0
	10년 국채 선물(LKTB)	103.90	24.0	22.0	-902.0
	미국채 2년물	4.747%	8.2	12.0	127.5
	미국채 10년물	4.997%	6.3	2.9	82.9
	장단기금리차(10년-2년bp)	25.0	26.9	34.2	69.6
	독일국채 10년물	3.525%	4.0	1.0	67.0
	호주국채 10년물	5.266%	-4.4	-10.2	51.3

일간 금리 등락 폭 & 커브



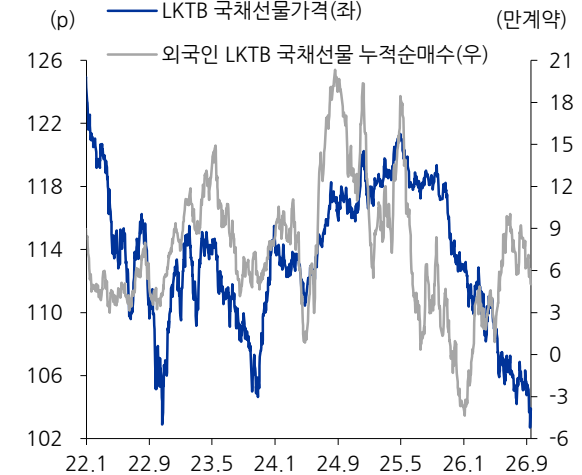
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 볼 플래트닝 마감. 외국인 국채선물 순매수와 BOJ 영향.
- BOJ에서 정책금리를 인상했지만 불확실성 해소와 함께 추후 인상 시기에 대한 언급을 찾을 수 없자 우려보다 완화적이었다는 해석으로 금리 하락 견인. BOJ 총재, 향후 인상 속도와 관련해 사전에 정해진 구상은 없다고 발언.
- 별다른 국내 재료는 없었던 가운데 아시아 장에서 국제유가 하락세, 외국인 국채선물 순매수 등이 이어지며 금리 최근 상승폭 일부 되돌림.

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

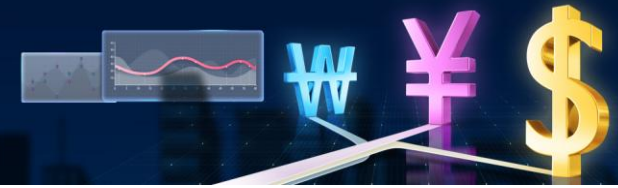


전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 베어 플래트닝 마감. 미국채 10년 금리 5% 다시 도달.
- BOJ 정책금리 인상에도 엔화 약세 지속되는 가운데, 영국 국채 강세의 되돌림과 함께 프랑스 재정위기 발 유럽 금리 상승 등이 영향. 프랑스 10년 금리는 재정적자 우려를 반영하며 2008년 7월 이후 최고치 경신.
- 일부 외사 보고서에서 연준 기준금리가 5%대까지 인상되어야 할 필요성에 대해 언급하는 등 투자심리 위축 지속. 9월에 이어 10월 인상 가능성까지 55%로 반영하며 단기금리 상승폭도 확대.

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 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.

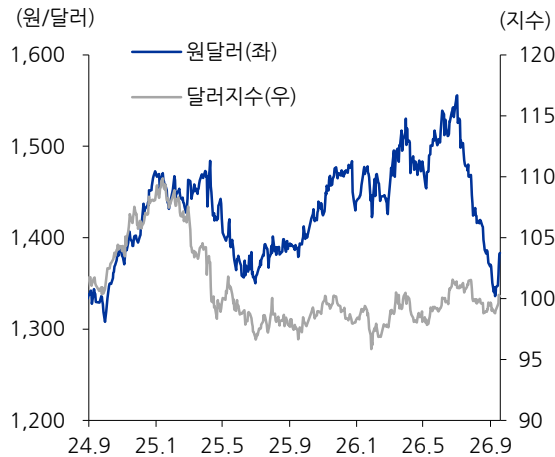


FX & Commodity

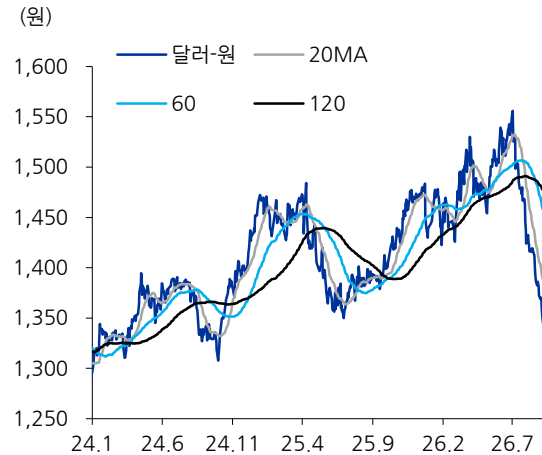
(단위: %, \$)

		9/18일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,383.30	0.1%	2.8%	-3.9%
	달러지수	100.21	0.0%	1.1%	2.0%
	달러/유로	1.15	0.1%	-1.0%	-2.2%
	위안/달러(역외)	6.70	-0.1%	-0.2%	-4.1%
	엔/달러	156.87	0.6%	2.1%	0.1%
	달러/파운드	1.34	0.3%	-1.0%	-0.5%
	헤알/달러	5.14	0.2%	0.4%	-6.8%
상품	WTI 근월물(\$)	100.30	-1.6%	0.2%	74.7%
	금 현물(\$)	4,367.18	0.6%	0.4%	1.1%
	비트코인(\$)	81,650	6.6%	5.5%	-7.1%

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



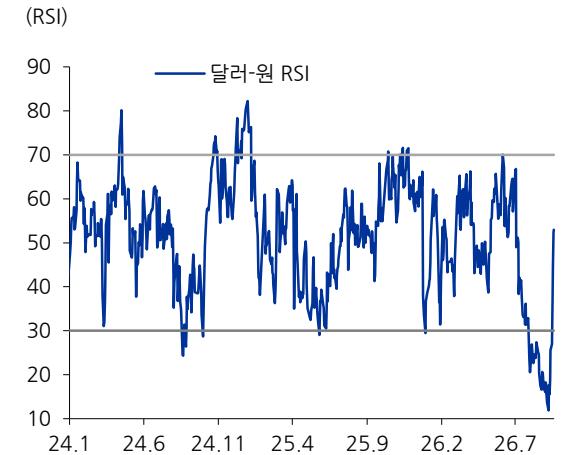
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원은 BOJ 금정위 소화하며 +1.10원 오른 1,383.30원 마감(야간 1,381.50원).
- BOJ는 이날 기준금리를 1.25%로 25bp 인상했으나 정책심의회원 2명이 동결을 주장해(7:2 결정) 시장 예상 대비 완화적이었음. 이에 엔화가 약세를 보이며 원화 하방 압력으로 작용.
- 우에다 총재가 기자회견에서 추가 인상에 대해 신중한 모습을 보이면서 엔-원은 야간거래 추가 약세를 보임.
- 달러-원은 7~8월 200원 이상 하락한 뒤 9/9일 이후 47원 상승하며 급등락. 9월 FOMC, BOJ 금정위가 마무리되면서, 원화는 변동성 완화되는 가운데 엔화 방향성에 동조화 보일 것으로 예상됨.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 엔화 약세에도 부진한 8월 美 산업생산 소화하며 보험권 마감.
- 달러-엔은 예상보다 완화적이었던 BOJ 금정위 소화하며 158엔대까지 급등했으나, BOJ가 개입 전 환율을 문의하는 레이트체크를 실시했다는 소식에 상승분 일부 반납.
- 美 8월 산업생산이 전월비 보합(+0.0%) 기록하며 시장 예상(+0.3%)을 하회한 반면, 英 8월 소매판매가 전월비 +0.5%(예상: -0.2%) 상승하면서 파운드는 달러 대비 강세.
- 달러인덱스는 매파적 FOMC에 지난 주 100선(미·일 공조개입 전 7월말 수준)을 돌파함. 금주 美·中 정상회담(9/24일)과 중동 소식에 주목.