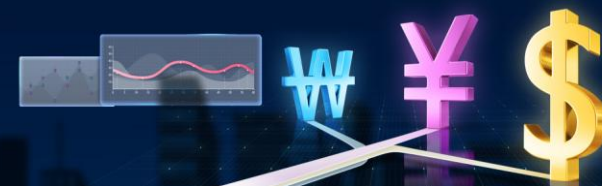


Eugene's FICC Update



유진투자증권

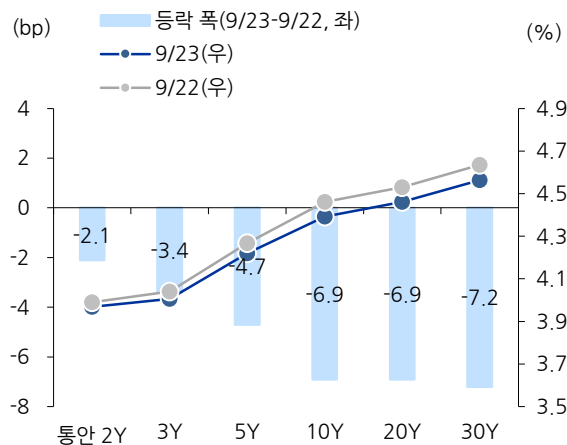
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com FX 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

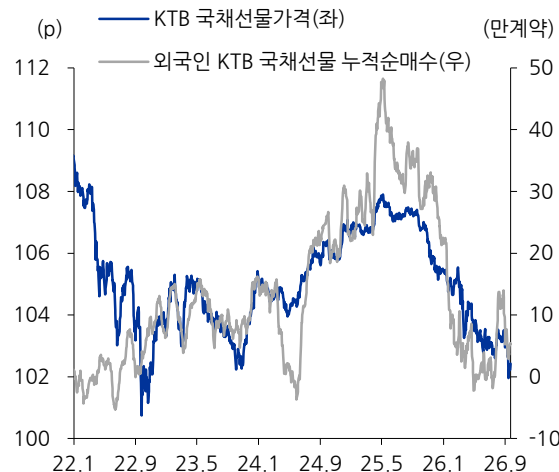
(단위: %,bp, 톱)

	9/25일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	4.006%	-3.4	-4.7
	한국 국고채 10년물	4.392%	-6.9	-15.5
	장단기금리차(10년-3년bp)	38.6	42.1	49.4
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	102.42	13.0	23.0
	10년 국채 선물(LKTB)	104.76	68.0	148.0
	미국채 2년물	4.854%	-7.1	10.8
	미국채 10년물	5.164%	-3.7	16.7
	장단기금리차(10년-2년bp)	31.0	27.6	25.0
	독일국채 10년물	3.595%	-0.2	7.0
	호주국채 10년물	5.365%	-0.4	9.8

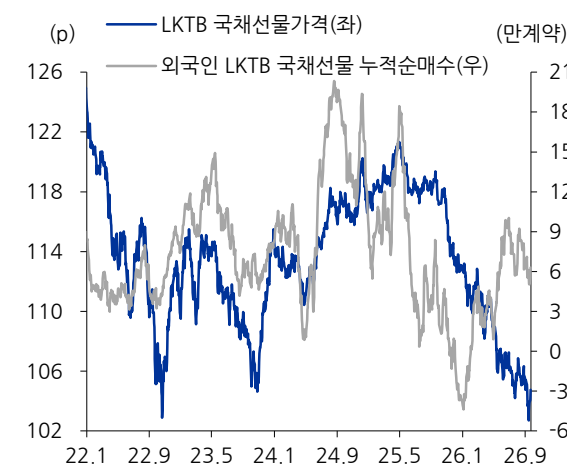
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

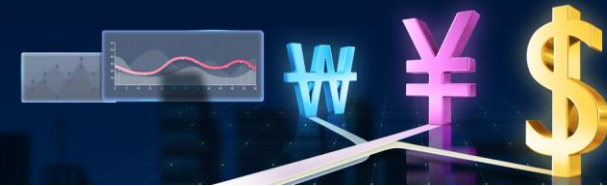
- 국내 채권시장 추석 연휴로 휴장.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 전구간 큰 폭 약세. 10년물 5.1% & 30년물 5.4% 상회.
- 23일 오전 발표된 S&P 종합 PMI가 예상과 달리 62개월 래 최고치를 기록했기 때문. 신규 주문 및 가격지수가 급등하며 기준금리 인상 기조 우려 및 투자심리 부진, 국제유가 상승 등이 겹친 상황에서 악재로 작용.
- 24일 시행될 미 재무부 바이백 한도가 60억달러로 이전과 동일하게 발표되면서 금리 상승폭 확대. 이후 국채 5년물 입찰도 부진했고, 후티 반군의 사우디 국경 공격 소식에 유가 급등한 것도 영향.

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

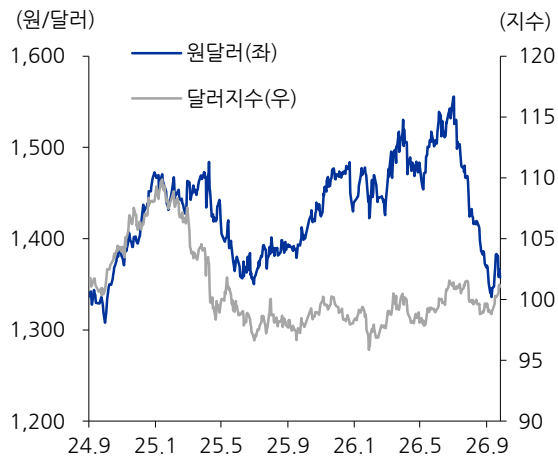


FX & Commodity

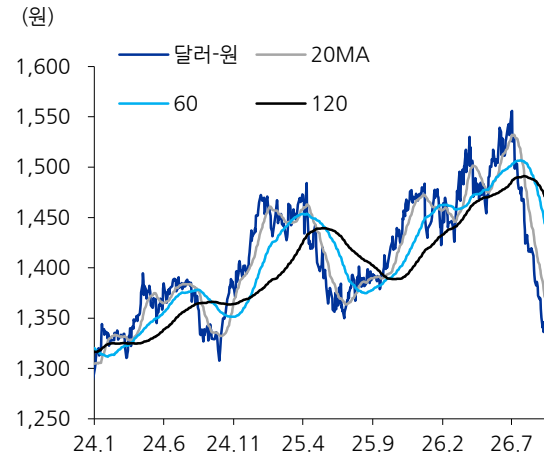
(단위: %, \$)

		9/25일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,357.50	-0.6%	-1.9%	-5.7%
	달러지수	101.04	-0.2%	0.8%	2.8%
	달러/유로	1.139	0.1%	-0.8%	-3.0%
	위안/달러(역외)	6.72	0.1%	0.4%	-3.7%
	엔/달러	157.28	-1.0%	0.3%	0.4%
	달러/파운드	1.325	0.2%	-1.1%	-1.6%
	헤알/달러	5.18	-0.2%	0.8%	-6.1%
상품	WTI 근월물(\$)	92.41	-2.3%	-7.9%	60.9%
	금 현물(\$)	4,284.82	0.2%	-1.9%	-0.8%
	비트코인(\$)	83,672.00	-0.8%	2.5%	-4.8%

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



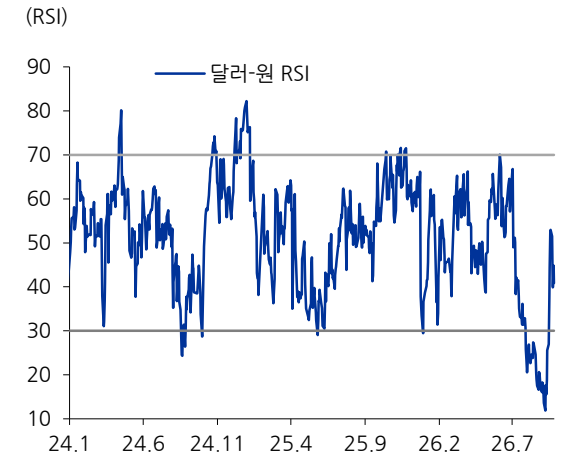
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원은 엔화 강세와 중동 긴장 완화에 8.50원 하락한 1,357.50원 마감(야간 1,357.00원).
- 日 가타야마 사쓰키 재무상은, 마·일 정상회담에서 트럼프 대통령이 다카이치 총리에게 엔화 약세 우려를 직접 전달했으며, 총리 또한 일반적으로 엔화의 저평가는 문제라고 답변했다는 내용 공개. 이에 개입 경계 확산되며 엔화는 상승.
- 국제유가는 아라그치 이란 외무장관이 미국에 호르무즈 해협 재개방 관련 7일간의 계획 제안했다는 소식에 하락, 원달러 하락에 영향.
- 달러-원은 주간 -25.8원 하락. 중동 리스크와 美 국채 금리 상승에도 월말을 앞두고 수출기업 달러 매도 물량 대거 출회되며 하락.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 엔화 강세 속 호르무즈 해협 재개방 기대감 반영되며 하락(DXY -0.2%).
- 美 베네토프 재무장관이 日 사쓰키 재무상과의 통화에서 일본 경제여건상 엔화 강세가 바람직하다는 의견을 나눴다고 밝히면서 달러-엔은 157엔대까지 하락.
- 또한 이란측의 호르무즈 해협 재개방 제안 소식과 트럼프 대통령의 해협 재개방 낙관 발언 보도에 유가와 美 국채금리 하락하며 달러 강세 압력 완화됨.
- 달러인덱스는 주간 +0.8% 상승. 중동 군사충돌 이어졌고 美 경제지표가 호조를 보이면서 연준 추가 인상 베팅 강화된 영향. 주말간 트럼프 대통령이 이란의 평화안 거부함에 따라 달러 강세 압력 재차 높아질 가능성.