

Eugene's FICC Update



유진투자증권

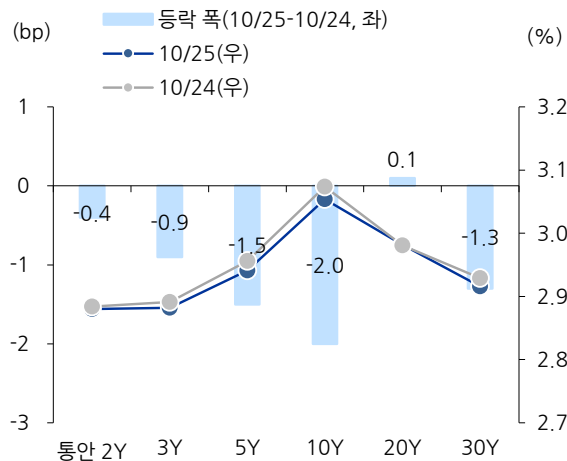
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

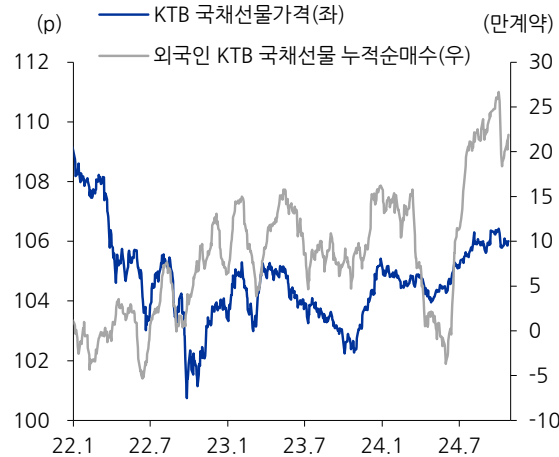
(단위: %,bp, 톱)

		10/25일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.882%	-0.9	-2.6	-27.2
	한국 국고채 10년물	3.054%	-2.0	-1.8	-12.9
	장단기금리차(10년-3년,bp)	17.2	18.3	16.4	2.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.00	2.0	7.0	58
	10년 국채선물(LKTB)	116.60	16.0	11.0	110
해외 채권	미국채 2년물	4.106%	2.6	15.7	-14.4
	미국채 10년물	4.241%	2.8	15.7	36.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	13.5	13.3	13.5	-37.1
	독일국채 10년물	2.291%	2.4	10.4	28.7
	호주국채 10년물	4.412%	-3.9	10.5	45.8

일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감.
- 전일 미 금리가 최근 지표 호조에도 저가매수에 유입되어 하락한 영향 반영. 아시아장 중 미국채 금리도 낙폭 확대하며 우호적 영향을 미침
- 한은 총재, 수출 둔화에 올해 한국 경제 성장을 전망 하향 조정 가능성 시사한 점도 금리 하락 재료로 작용. 외국인은 3년물과 10년물 모두 순매수하며 강세 견인

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 지표 호조, 지정학 불안 여파
- 9월 근원 내구재 수주, 전월비 기준 2개월 연속 반등하며 예상치 상회. 여기에 미시간대 10월 소비자심리지수는 6개월만에 최고치 기록, 금리 상방 압력 가중
- 이스라엘의 이란 보복 가능성 불거지며 국제유가 2% 이상 반등한 점도 부담 요인
- 금일 미국 10월달러스 연준 제조업 활동지수, 영국산업연맹 유통업보고서 등 발표 예정.



FX & Commodity

(단위: %, \$)

	10/25일	1D	1W	YTD
원/달러	1,388.70	0.6%	1.4%	7.8%
달러지수	104.32	0.3%	0.8%	3.0%
달러/유로	1.080	-0.3%	-0.6%	-2.3%
환율 위안/달러(역외)	7.14	0.1%	0.2%	0.1%
엔/달러	152.29	0.3%	1.8%	8.1%
달러/파운드	1.296	-0.1%	-0.7%	1.9%
헤알/달러	5.71	0.8%	0.3%	17.6%
WTI 근월물(\$)	71.78	2.3%	3.7%	0.2%
금 현물(\$)	2,747.42	0.4%	1.0%	33.2%
구리 3개월물(\$)	9,602.50	1.0%	-0.2%	12.2%

원달러 환율 및 국제유가 동향



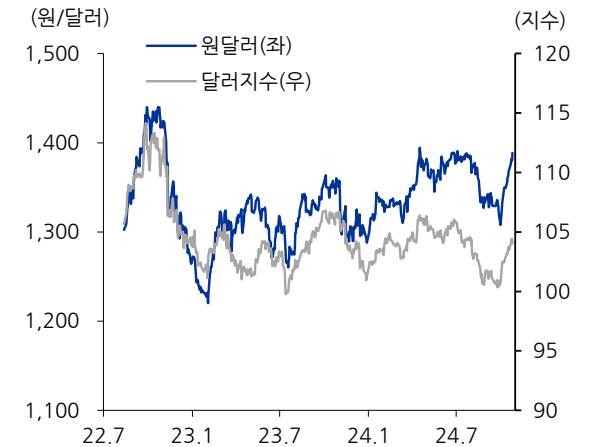
원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +8.50원 상승한 1,388.70원에 마감. 야간거래에서는 1,389.20원 마감.
- 미국 대선 발 달러 강세 흐름 지속. 달러-원은 보합권에 출발했지만 오전 막판부터 달러 강세 및 위안화 절하 등에 연동되며 상승폭 크게 확대. 장중 1,390원대 진입.
- 오후 들어 네고 물량 유입 및 당국의 구두개입성 발언으로 상승폭은 축소. 그러나 미국 대선을 지켜보자는 인식 속 네고 물량도 적극적으로 출회되지 않고 있는 것으로 보임.

원달러 환율 및 달러지수 동향



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 대선 경계감과 견고한 경제지표에 힘입어 상승.
- 여전히 트럼프 트레이드가 시장을 지배하는 가운데, 10월 미시간대 소비심리는 70.5로 지난 4월 이후 최고치 기록. 9월 핵심 자본재 주문도 +0.5%(M) 증가.
- 지난 주말 이스라엘이 이란 내 군사시설을 폭격. 그러나 이란은 적절한 시기에 대응을 시사했음에도 전면전을 피하려는 모습을 보였고, 이스라엘도 팔요한 목표를 모두 달성했다고 발표.
- 이번주 달러-원 환율은 1,375 ~ 1,395원 범위에서 등락 예상. 주중 한국 수출, BOJ 회의, 미국 고용 보고서 예정.