

Eugene's FICC Update



유진투자증권

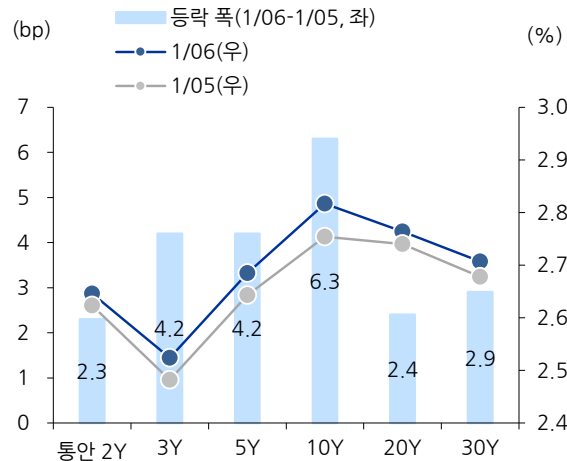
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

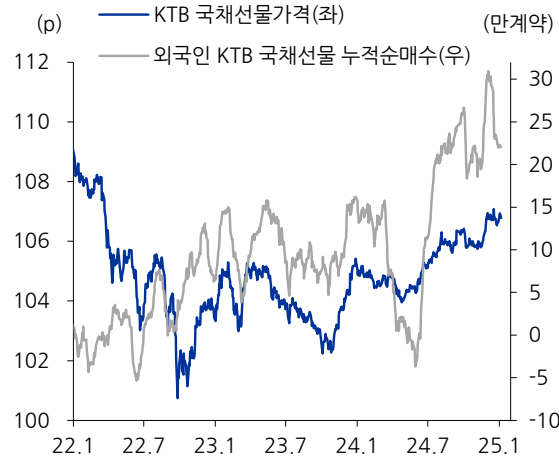
(단위: %,bp, 톱)

| | 1/6일 | 1D | 1W | YTD |
|-------|-------------------|--------|-------|-------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물 | 2.524% | 4.2 | -11.0 |
| | 한국 국고채 10년물 | 2.817% | 6.3 | -5.9 |
| | 장단기금리차(10년-3년,bp) | 29.3 | 27.2 | 24.2 |
| | 3년 국채 선물(KTB) | 106.78 | -15.0 | 25.0 |
| | 10년 국채 선물(KTB) | 117.45 | -55.0 | 84.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물 | 4.276% | -0.5 | -5.5 |
| | 미국채 10년물 | 4.631% | 3.2 | 0.5 |
| | 장단기금리차(10년-2년,bp) | 35.6 | 31.9 | 29.6 |
| | 독일국채 10년물 | 2.445% | 2.1 | 8.2 |
| | 호주국채 10년물 | 4.470% | 8.5 | 0.9 |

일간 금리 등락 폭 & 커브



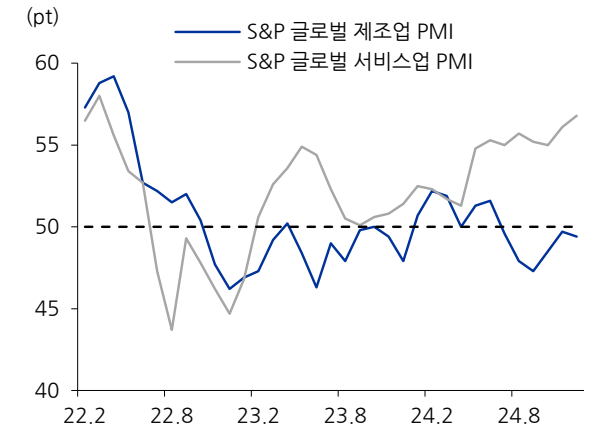
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감
- 전일 ISM 제조업 지수 호조로 상승한 미국채 금리 연동, 약세 출발. 장 중 글로벌 위험선호 분위기 속 채권 약세 지속
- 아시아장 중 미국채 금리 상승. 오후로 갈수록 외국인 국채선물 매도세도 강화. 국고채 30년물 입찰 앞두고 경계감도 이어짐
- 국고채 2년물 입찰 호조 보였으나 시장 영향 미미. 원화용도 외화대출 허용 등 정책당국의 시장 안정 의지에 도 고환율 부담은 사그라들지 않는 상황

미국 S&P 글로벌 PMI 동향



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 혼조세 마감
- 리사 쿡 이사, 물가 안정 속도 둔화와 견조한 고용으로 향후 인하에 있어서 더욱 신중한 태도가 필요함을 강조. 해당 발언에 주목하며 금리는 상승
- S&P 글로벌 서비스업 PMI, 33개월만에 최고치 경신한 점도 부담으로 작용
- 대신 트럼프 관세 정책이 생각보다 덜 공격적일 수 있다는 기대로 약세폭 제한. WP, 익명의 소식통 인용해 국가·경제 안보에 필수인 수입품에 한정한 관세 부과 방안이 검토 중이라 보도
- 금일 미국 12월 ISM 서비스업 PMI 발표 예정



FX & Commodity

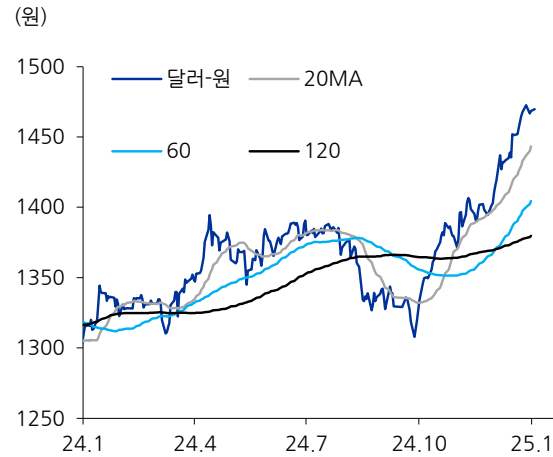
(단위: %, \$)

| | 1/6일 | 1D | 1W | YTD |
|--------------|----------|-------|-------|-------|
| 원/달러 | 1,469.70 | 0.1% | 0.3% | -0.2% |
| 달러지수 | 108.26 | -0.6% | 0.2% | -0.2% |
| 달러/유로 | 1.039 | 0.8% | -0.1% | 0.3% |
| 환율 위안/달러(역외) | 7.35 | -0.2% | 0.4% | 0.2% |
| 엔/달러 | 157.62 | 0.2% | 0.5% | 0.3% |
| 달러/파운드 | 1.252 | 0.7% | -0.2% | 0.0% |
| 헤알/달러 | 6.12 | -1.1% | -1.0% | -1.1% |
| WTI 근월물(\$) | 73.56 | -0.5% | 4.2% | 2.6% |
| 금 현물(\$) | 2,634.65 | -0.1% | 1.0% | 0.4% |
| 구리 3개월물(\$) | 8,966.00 | 1.0% | -0.2% | 2.3% |

원달러 환율 및 국제유가 동향



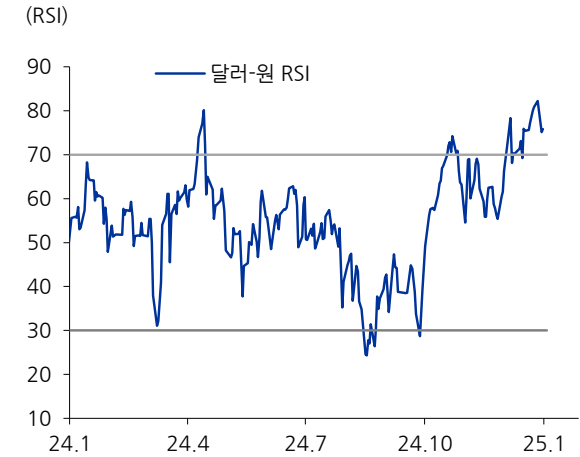
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울외환시장에서 +1.30원 상승한 1,469.70원에 마감. 야간거래는 1,459.20원 마감.
- 선거대일 대비 소폭 상승 출발한 달러-원은 장초반 지난 주말 위안화 약세에 연동되면서 1,475원까지 급등. 그러나 인민은행 위안화 절상 고시 및 중국 지표 호조에 낙폭 축소. 중국 12월 차이신 서비스업 PMI는 52.2로 예상치(51.4) 상회, 7개월 만의 최고치.
- 장중 이복현 금감원장은 통화정책의 룬을 제공하기 위한 환율 안정에 공감대를 형성하고 있다고 발언. 우에다 BOJ 총재도 금리 인상 가능성을 언급했지만 원론적인 수준에 그쳐 완화 영향은 제한.
- 국내증시는 코스피가 +1.9%, 코스닥이 +1.7% 급등. 외국인들은 국내 주식시장에서 2,100억원 가량 순매수.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 관세 축소 기대감 속에 하락.
- 미국 의회에서 트럼프 대통령의 대선 승리를 공식화한 가운데 워싱턴 포스트에서 트럼프가 보편적 관세가 아닌 핵심 품목에 대해서만 관세를 부과하는 방안을 고려 중이라고 보도. 해당 보도로 달러는 급락했으나, 이후 트럼프 당선인이 이를 가짜뉴스라 일갈하면서 달러는 낙폭 축소.
- 미국 12월 S&P글로벌 서비스업 PMI는 56.8로 예비치 58.5 대비 하락. 그러나 주식시장은 폭스콘 실적 호조 발 위험선호 심리가 확대되면서 반도체 산업 위주로 상승.
- 국 연준 이사는 정책금리가 더 내려가겠지만 더 신중한 속도로 인하하는 것이 합리적이라 언급.