

Eugene's FICC Update



유진투자증권

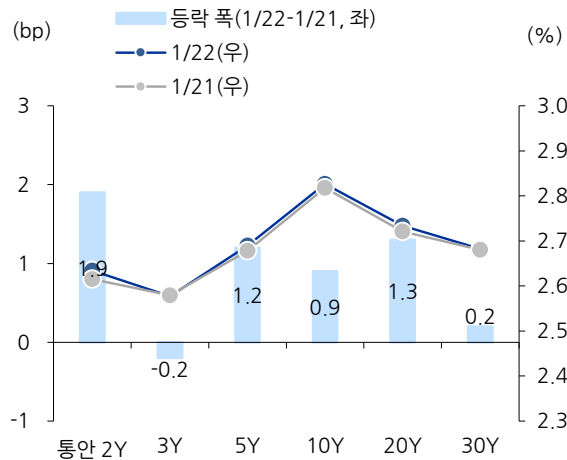
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

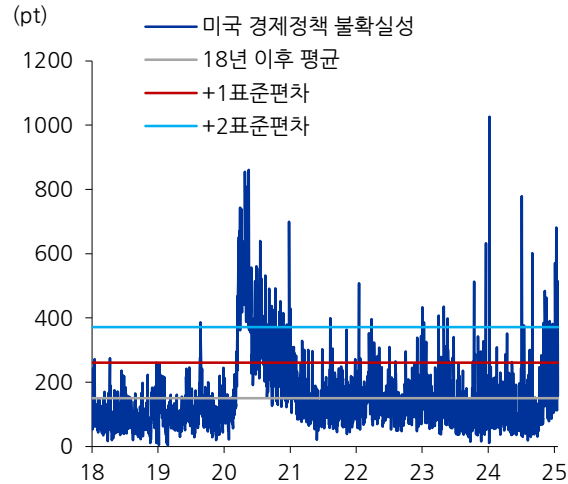
(단위: %,bp, 톱)

| | 1/22일 | 1D | 1W | YTD |
|-------|------------------|--------|-------|-------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물 | 2.577% | -0.2 | -9.8 |
| | 한국 국고채 10년물 | 2.827% | 0.9 | -3.3 |
| | 장단기금리차(10년-3년bp) | 25.0 | 23.9 | 18.5 |
| | 3년 국채 선물(KTB) | 106.89 | -4.0 | 37.0 |
| | 10년 국채선물(LKTB) | 118.37 | -15.0 | 160.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물 | 4.300% | 2.4 | -6.9 |
| | 미국채 10년물 | 4.612% | 3.5 | -18.1 |
| | 장단기금리차(10년-2년bp) | 31.3 | 30.2 | 42.5 |
| | 독일국채 10년물 | 2.528% | 2.0 | -0.6 |
| | 호주국채 10년물 | 4.462% | 5.5 | -16.1 |

일간 금리 등락 폭 & 커브



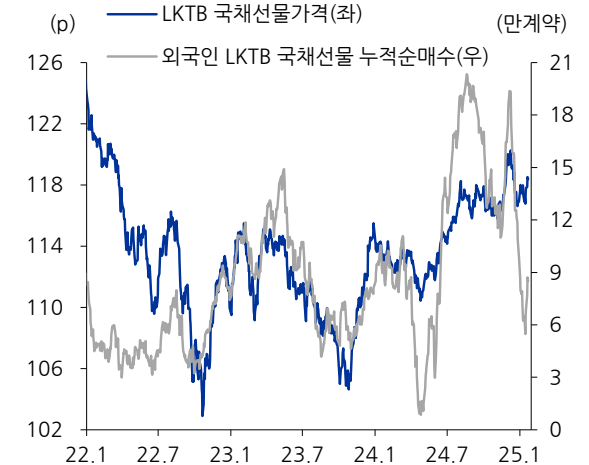
EPU Index, 트럼프 리스크 반영하며 급등



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 혼조세 마감. 트럼프 발언 주시
- 개장 전 트럼프가 중국에 10% 관세 부여를 언급했다는 소식이 전해짐. 이어서 무역적자를 이유로 유럽연합까지 관세 부과 대상으로 지목
- 내달 국발계 앞둔 수급 부담까지 겹쳐 장 중 대체로 약세 지속. 다만 장 마감 무렵 외국인이 3년 국채선물 순매수 전환하여 약세폭 다소 축소
- 한편 한은, 13조원 규모 15일물 RP 매입 통해 유동성 공급. 명절 자금 수요 대비 목적

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 트럼프, 캐나다·멕시코·중국 등에 대한 관세 검토를 언급한 가운데 러시아에 관세 위협을 가함. 이외 러-우 전쟁에 가담한 여타 국가까지 제재대상이 될 수 있음을 시사
- 해당 발언 주목하며 금리는 반등하였으나, 미국채 20년물 입찰에 대한 강한 수요 확인되며 상승폭은 제한됨
- 한편 12월 LEI, 예상치 하회하며 둔화. 다만 전월치는 소폭 상향 조정

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 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

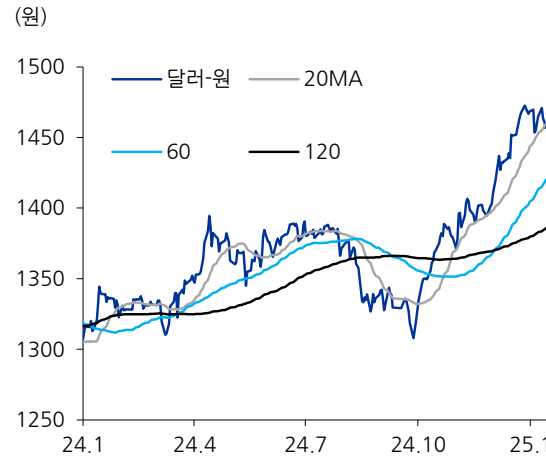


FX & Commodity

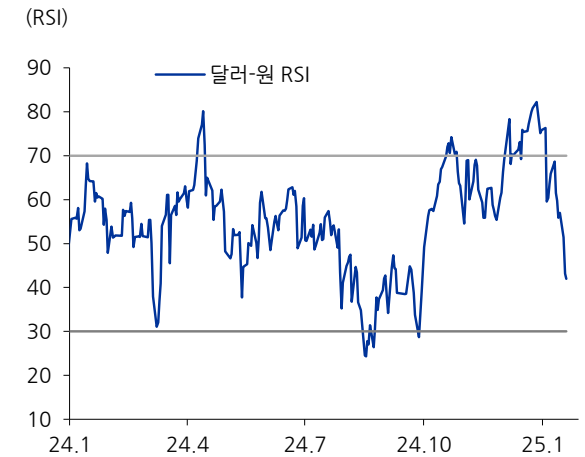
(단위: %, \$)

| | | 1/22일 | 1D | 1W | YTD |
|----|-------------|----------|-------|-------|-------|
| 환율 | 원/달러 | 1,437.60 | -0.1% | -1.6% | -2.4% |
| | 달러지수 | 108.24 | 0.2% | -0.7% | -0.2% |
| | 달러/유로 | 1.041 | -0.1% | 1.1% | 0.6% |
| | 위안/달러(역외) | 7.28 | 0.2% | -0.9% | -0.7% |
| | 엔/달러 | 156.55 | 0.7% | 0.1% | -0.4% |
| | 달러/파운드 | 1.232 | -0.2% | 0.6% | -1.6% |
| | 헤알/달러 | 5.94 | -1.4% | -1.2% | -3.9% |
| 상품 | WTI 근월물(\$) | 75.43 | -0.6% | -2.7% | 5.2% |
| | 금 현물(\$) | 2,756.78 | 0.5% | 2.2% | 5.0% |
| | 구리 3개월물(\$) | 9,235.00 | -0.5% | 0.7% | 5.3% |

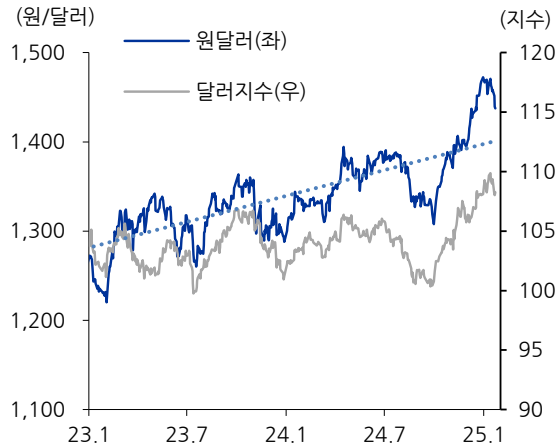
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 상대강도지수



원달러 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울외환시장에서 -1.90원 하락한 1,437.60원에 막마. 야간거래에서는 1,436.20원 마감.
- 간밤 달러는 관세 우려 완화 속 약세 지속. 다만 중국 측이 대미 무역흑자를 줄일 수 있다는 제스처를 취했음에도 이날 오전 트럼프 대통령이 중국에도 10%의 추가 관세 부과를 고려하고 있다고 언급.
- 달러-원은 하락 출발 후 장 초반 1,430.00원까지 밀렸지만 이후 관세 우려가 일부 반영되며 반등. 다만 트럼프 행정부의 AI 투자 유치 보도에 따른 위험 선호 심리가 유지되고 네고 물량도 유입되면서 하락권은 유지.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 관세 정책을 주시하며 사흘 만에 상승.
- 전일 특별한 경제지표 발표는 없었던 가운데, 트럼프의 관세 관련 언급을 주시하며 달러 반등. 중국에 대한 추가 관세 언급에 이어 간밤에는 러시아가 우크라이나 전쟁을 끝내지 않을 경우 관세 및 추가 제재에 나설 것을 시사.
- 달러 강세에도 넷플릭스 실적 호조와 오라클/오픈AI/소프트뱅크의 '스타게이트' 투자 여파로 미국 증시는 기술주 중심의 상승을 보이며 위험 선호 심리는 유지.
- 라가르드 ECB 총재는 서비스 인플레이션이 높지만 물가 목표가 가시권에 있다고 평가. 중립금리를 1.75 ~ 2.25%로 보고 있다고 언급.