

Eugene's FICC Update



유진투자증권

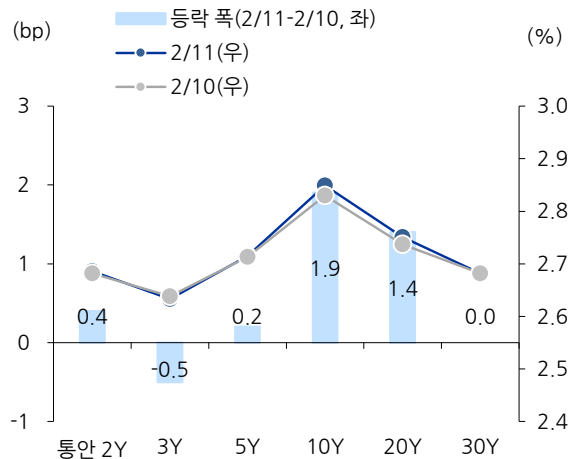
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	2/11일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.633%	-0.5	4.9
	한국 국고채 10년물	2.849%	1.9	0.5
	장단기금리차(10년-3년,bp)	21.6	19.2	26.0
	3년 국채 선물(KTB)	106.70	-3.0	-16.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.30	-16.0	-4.0
해외 채권	미국채 2년물	4.282%	0.8	6.7
	미국채 10년물	4.536%	3.9	2.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	25.4	22.4	29.9
	독일국채 10년물	2.428%	6.9	3.1
	호주국채 10년물	4.388%	-1.5	-2.9

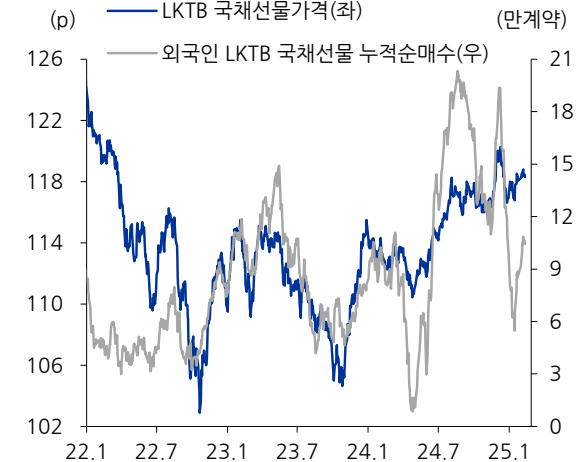
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 혼조세 마감. 트럼프 관세 및 추경 발언 주시
- 트럼프, 모든 철강 및 알루미늄에 25% 관세 부과하는 행정명령에 서명. 여기에 반도체와 자동차에 대한 관세도 검토 중임을 언급
- 향후 수출 둔화될 우려감 확대된 가운데 개장 직후 발표된 2월 1~10일 수출, 일평균 기준 -6.4%(Y) 감소
- 아울러 여당 원내대표, 추경 편성에 반대하지 않는다는 의사 밝힘. 다만 분명한 원칙과 방향이 필요함을 강조

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 파월 상원 의회 증언 소화
- 파월, 현재 통화정책 기조는 이전 대비 상당히 덜 제약적이며 경제는 여전히 강하므로 정책 조정을 서두를 이유가 없다고 발언
- 독일 국채 금리 급등한 점도 미국채 약세 요인으로 작용. 독일 10년 금리, EU 천연가스 재고 감소 우려 속 이달 중 최고치 기록
- 금일 미국 1월 CPI, 일본 1월 통화량 M2 등 발표 예정

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

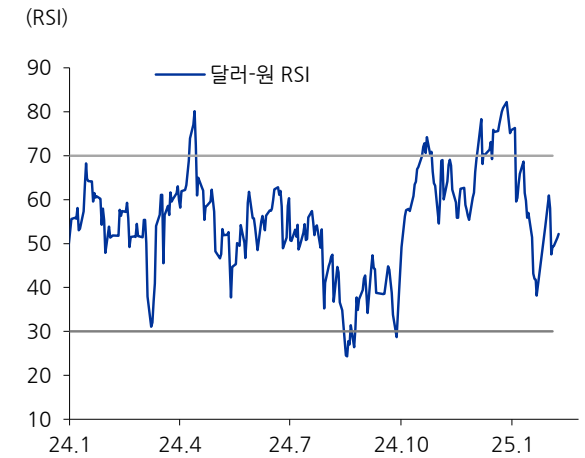
(단위: %, \$)

	2/11일	1D	1W	YTD
환율				
원/달러	1,452.60	0.1%	-0.7%	-1.4%
달러지수	107.93	-0.4%	-0.0%	-0.5%
달러/유로	1.037	0.6%	-0.2%	0.1%
위안/달러(역외)	7.31	-0.0%	0.3%	-0.4%
엔/달러	152.56	0.4%	-1.1%	-2.9%
달러/파운드	1.245	0.6%	-0.3%	-0.6%
헤알/달러	5.77	-0.4%	0.1%	-6.8%
상품				
WTI 근월물(\$)	73.20	1.2%	0.7%	2.1%
금 현물(\$)	2,897.70	-0.3%	1.9%	10.4%
구리 3개월물(\$)	9,356.50	-1.0%	2.3%	6.7%

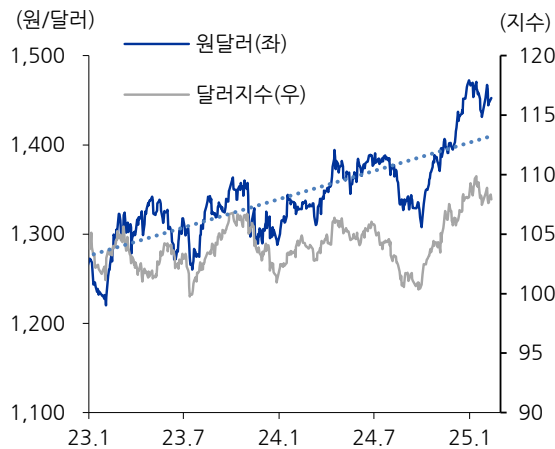
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 상대강도지수



원달러 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +1.40원 상승한 1,452.60원에 마감. 야간거래에서는 1,452.20원 마감.
- 간밤 트럼프의 철강 관세 여파로 주요 통화가 일제히 약세를 보이며 달러는 소폭 강세. 달러-원은 +1.30원 상승 출발.
- 트럼프 대통령이 철강 관세 부과에 서명하면서 장중 1,455원 부근까지 상승했으나 이후 반락. 기존 예고했던 상호관세 부과 관련 발표도 나오지 않으면서 시장은 큰 움직임 없었음.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 유로화 강세 속 반락.
- 파월 의장은 미 상원 통화정책 보고서 연준이 금리 인하를 서두를 필요가 없음을 다시 한번 언급. 윌리엄스 뉴욕 연은 총재도 인플레이션이 결국 2%로 돌아갈 것이라 언급했지만 정책의 불확실성이 크다고 평가.
- 한편 독일은 천연가스 재고 우려 속에 국채금리가 큰 폭 상승했고, ECB 이사가 금리 인하만으로 구조적인 문제들을 해결할 수 없다고 평가하면서 유로화는 상승.
- 금일 미국 CPI 발표 예정.