

Eugene's FICC Update



유진투자증권

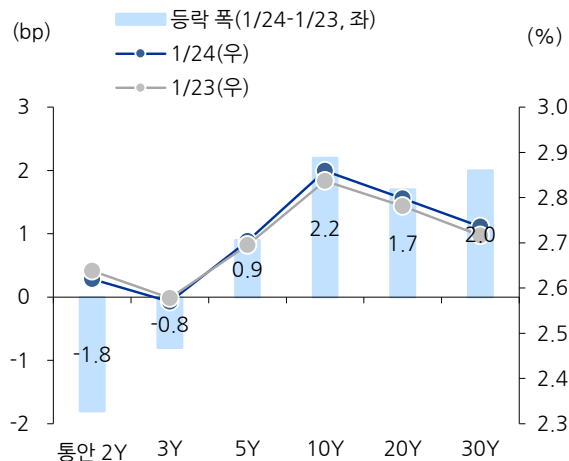
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

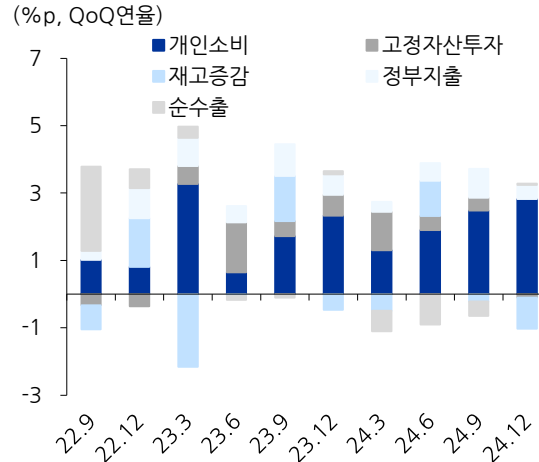
(단위: %,bp, 톱)

	1/30일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.570%	-0.8	-1.8
	한국 국고채 10년물	2.859%	2.2	4.6
	장단기금리차(10년-3년,bp)	28.9	25.9	22.5
	3년 국채 선물(KTB)	106.91	-2.0	6.0
	10년 국채 선물(KTB)	118.06	-28.0	24.0
해외 채권	미국채 2년물	4.201%	-1.5	-9.1
	미국채 10년물	4.517%	-1.3	-12.9
	장단기금리차(10년-2년,bp)	31.6	31.4	35.3
	독일국채 10년물	2.518%	-6.2	-2.7
	호주국채 10년물	4.379%	0.7	-8.9

일간 금리 등락 폭 & 커브



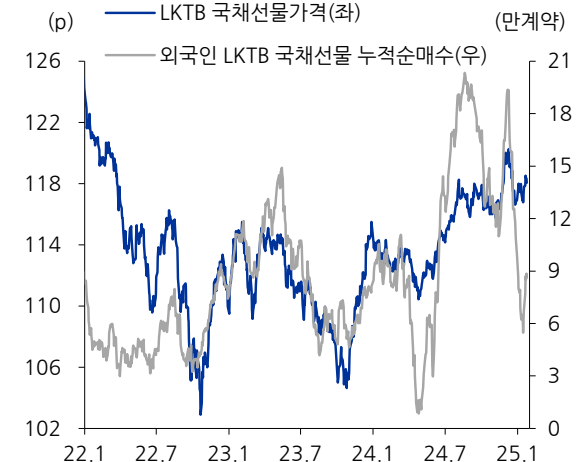
미국 성장률 주요 지출항목별 기여도



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 혼조세 마감
- 내달 국고채 발행 계획 소화. 2월 중 경쟁입찰 국고채 발행 규모, 18조원으로 1월 대비 4.3조원 증가한 가운데 장기물 발행 확대
- 공급 부담 속 외국인은 3·10년 국채선물 동시 매도하며 금리 상승 흐름을 견인
- BOJ, 예상대로 금리 25bp 인상. 우에다 총재, 향후 추가 인상 시사하며 일본 국채 금리 상승폭 확대, 국내에도 일부 부담으로 작용

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감
- 미국 4Q GDP, 예상치 밑돌며 전기 대비 둔화. 여기에 유로존 4Q GDP까지 기대를 밑돌며 침체 우려 재부각 되자 미국채 금리 하방 압력이 확대됨
- 30일 FOMC, 기준금리 만장일치 동결. 인플레이 추가 둔화된다는 데이터 확인 전까지 서둘러 인하할 필요 없다는 입장이나, 예상과 같은 결과로 금리 영향 미미
- 금일 미국 12월 PCE 물가, 중국 1월 차이신 제조업 PMI 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 의존하여 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: %, \$)

	1/30일	1D	1W	YTD
원/달러	1,431.30	-0.4%	-1.9%	-2.8%
달러지수	108.02	-0.0%	-0.1%	-0.4%
달러/유로	1.041	-0.1%	-0.1%	0.5%
환율 위안/달러(역외)	7.28	0.1%	-0.1%	-0.8%
엔/달러	154.27	-0.7%	-1.1%	-1.8%
달러/파운드	1.244	-0.0%	0.7%	-0.6%
헤알/달러	5.88	0.2%	-0.8%	-5.0%
WTI 근월물(\$)	72.73	0.2%	-2.5%	1.4%
금 현물(\$)	2,795.63	1.5%	1.5%	6.5%
구리 3개월물(\$)	9,128.50	0.7%	-1.1%	4.1%

원달러 및 위안달러 환율 동향



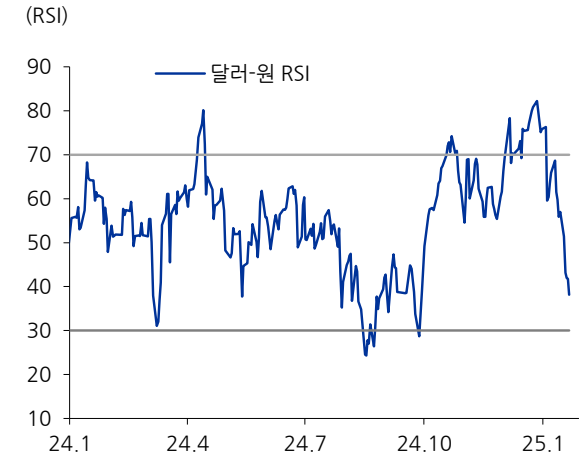
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 지난주 금요일 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -6.00원 하락한 1,431.30원에 마감. 종가기준 주중 5거래일 연속 하락.
- 간밤 트럼프 대통령이 OPEC에 유가 인하 및 연준에 금리 인하를 요구하겠다고 발언하면서 달러 약세 전환.
- 약보합권에서 출발한 달러-원은 오전 중 BOJ 대기 속 별다른 방향성 없었음. 그러나 오전 막판 트럼프 대통령이 중국과의 관계에서 관세 보다는 다른 해결책을 선호한다고 발언하면서 위안화 강세에 연동돼 급락.
- BOJ는 시장 예상대로 정책금리를 0.50%로 인상. 그러나 선반영 속 달러-엔 변동성은 확대되지 않음.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 GDP 예상치 하회 속 하락.
- 1/30일 FOMC가 정책금리를 동결했지만 예상보다는 완화적이었던 데 이어 전일 4Q24 미국 GDP는 +2.3% 성장해 시장 예상치(+2.7%)를 하회.
- 개인소비(+4.2%)가 견고하게 유지된 반면 고정자산투자는 2022년 4분기 이후 처음으로 감소(-0.6%). 개인 소비는 트럼프의 관세부과를 앞두고 호조를 보였을 가능성이 있는 반면, 투자는 미국 대선 영향으로 일시적으로 위축되었을 가능성.
- GDP 발표로 약세를 보였던 달러는 뉴욕 증시 마감 후 트럼프 관세 발언에 재차 108선으로 급등. 트럼프는 예정대로 2/1일부터 캐나다와 멕시코에 관세를 부과할 것이라 발언.