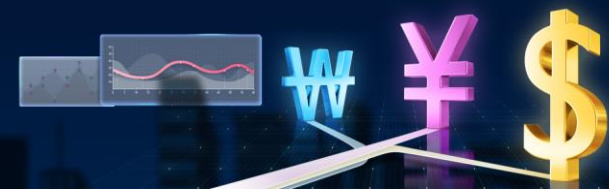


Eugene's FICC Update



유진투자증권

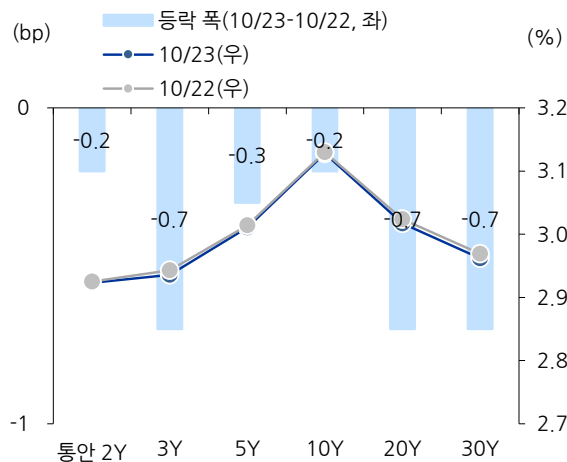
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

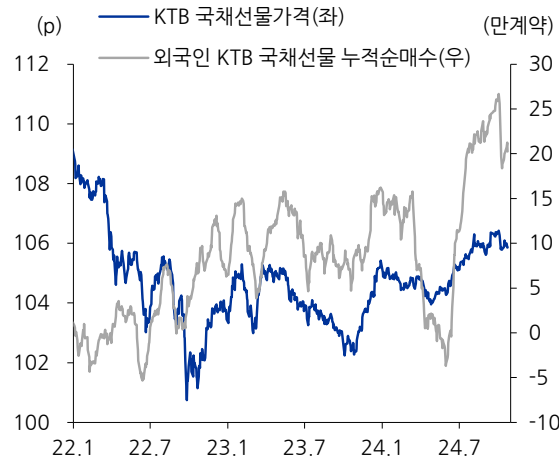
(단위: %,bp, 톱)

		10/23일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.936%	-0.7	5.6	-21.8
	한국 국고채 10년물	3.128%	-0.2	12.0	-5.5
	장단기금리차(10년-3년,bp)	19.2	18.7	12.8	2.9
	3년 국채 선물(KTB)	105.86	0.0	-23.0	44
	10년 국채선물(LKTB)	115.99	-1.0	-121.0	49
해외 채권	미국채 2년물	4.080%	4.7	14.0	-17.0
	미국채 10년물	4.247%	3.9	23.3	36.8
	장단기금리차(10년-2년,bp)	16.7	17.5	7.5	-37.1
	독일국채 10년물	2.307%	-1.0	12.4	30.3
	호주국채 10년물	4.466%	3.2	25.9	51.1

일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감.
- 전일 미국채가 트럼프 트레이드, 유가 급등에 약세 보인 점 반영하며 금리 상승 출발. 외국인이 국채선물 순매도 규모 늘린 점도 영향
- 원달러 환율 상승하는 가운데 아시아장 중 미국채 금리 반등한 점도 부담이었음. 다만 장 후반 GDP 경계 및 저가 매수세 유입 등으로 강세 전환

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 최근 경제지표 강했던만큼, 향후 금리 인하 속도 완만해질 불안감 지속. 트럼프 당선에 따른 미국채 공급 급증 우려도 계속되며 금리 상방 압력으로 작용
- 베이지북, 연준이 관찰하는 12개 지역에서 9월 초 이후 큰 변화 없었음을 시사. 다만 2개 지역에서 완만한 성장 확인
- 금일 미국·유로존 S&P 글로벌 PMI, 한국 3분기 GDP 등 발표 예정



FX & Commodity

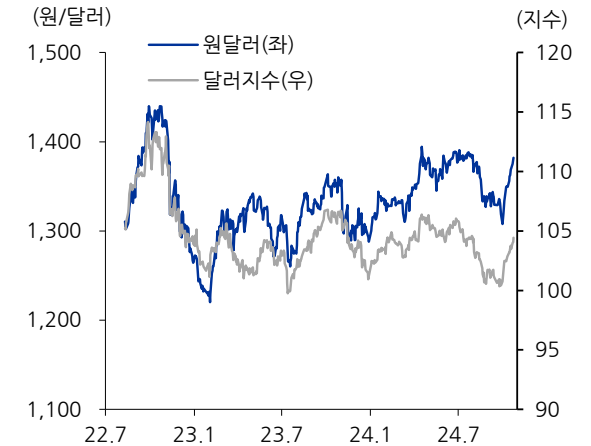
(단위: %, \$)

	10/23일	1D	1W	YTD
원/달러	1,382.20	0.2%	1.4%	7.3%
달러지수	104.43	0.3%	0.9%	3.1%
달러/유로	1.078	-0.2%	-0.7%	-2.4%
환율 위안/달러(역외)	7.14	-0.0%	-0.0%	0.1%
엔/달러	152.73	1.1%	2.1%	8.4%
달러/파운드	1.292	-0.5%	-0.5%	1.5%
헤알/달러	5.69	-0.0%	0.4%	17.2%
상품 WTI 근월물(\$)	70.77	-1.8%	0.5%	-1.2%
금 현물(\$)	2,715.55	-1.2%	1.6%	31.6%
구리 3개월물(\$)	9,535.00	-0.5%	-0.2%	11.4%

원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



원달러 환율 및 달러지수 동향



원달러 환율 및 국제유가 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +2.10원 상승한 1,382.20원에 마감. 종가 기준 7/30일 이후 최고치.
- 간밤에도 미국 대선 영향과 유로화 약세로 달러 강세 흐름이 이어졌고, 달러-원도 상승 압력 계속.
- 오전 중 1,385원선까지 상승폭 확대했으나 이후 반락. 엔화 등 다른 통화도 절하 압력이 계속되고 있지만 달러-원은 레벨 부담에 상방이 제한되는 모습.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국채 금리 상승에 연동되며 상승세 지속.
- 트럼프 트레이드 흐름 속 미국채 커브 스티프닝 및 달러 강세 베팅이 계속됨. ECB가 중립금리 이하까지 인하를 이어갈 수 있다는 관측도 나오면서 달러 강세 심화.
- 간밤 공개된 베이지북에서는 9월 초 이후 미국 경제활동이 거의 모든 지역에서 변화가 없었다고 언급.
- 금일 한국 GDP 및 미국/유럽 PMI 발표 예정.