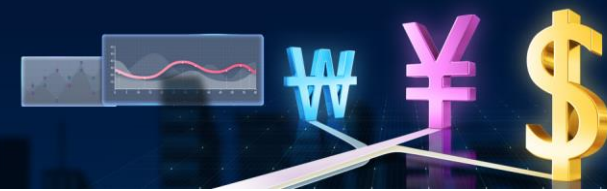


Eugene's FICC Update



유진투자증권

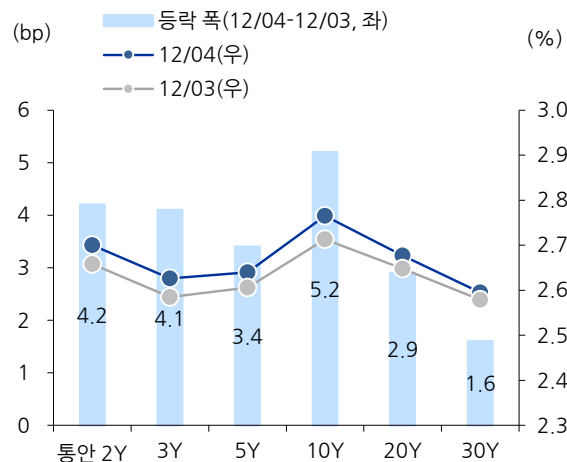
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

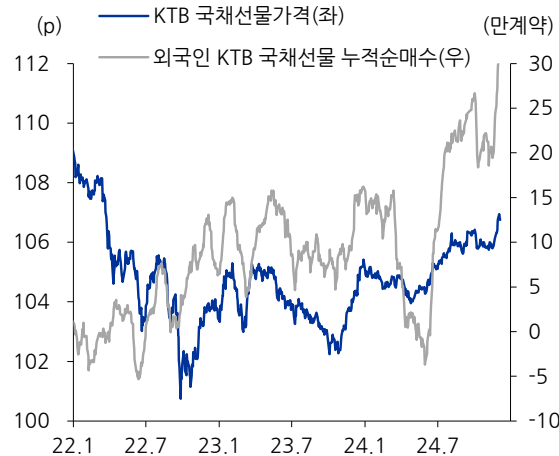
(단위: %,bp, 틱)

	12/4일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.626%	4.1	-11.5
	한국 국고채 10년물	2.765%	5.2	-11.5
	장단기금리차(10년-3년,bp)	13.9	12.8	13.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.75	-12.0	34.0
	10년 국채 선물(LKTB)	119.30	-54.0	102.0
해외 채권	미국채 2년물	4.129%	-5.1	-12.8
	미국채 10년물	4.181%	-4.4	-12.6
	장단기금리차(10년-2년,bp)	5.2	4.5	4.9
	독일국채 10년물	2.056%	0.2	-10.1
	호주국채 10년물	4.269%	-4.0	-14.9

일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 계엄 선포 및 해제 혼란 지속
- 정부와 한은 측 시장 유동성 무제한 공급 등 조치로 오전 중 예상 대비 견조한 흐름. 외국인, 국채선물에 우호적 태도 보이며 시장 하방을 지지
- 오후 중 야당 측 대통령 탄핵 소추안 제출 소식 소화하며 약세폭 확대. 장 후반 나타난 로컬 중심 리스크 관리 움직임도 금리 반등 견인

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 트럼프 트레이드 재개됐으나 지표 둔화로 상쇄
- ADP 민간고용, 예상치 밑돌았고 전달 수치는 약 5만명 하향조정. ISM 서비스업은 이전 및 예상치 대폭 하회
- WTI, 미 지표 부진 및 주간 휘발유 재고 증가로 하락한 점도 금리 하락 뒷받침. 12월 연준 베이비컷 기대는 77.5%로 상승
- 시장 기대와 달리 파월, 금리 인하 서두르지 않겠다는 의지 강조. 11월 연준 베이비컷, 견조한 미 경제 활동과 일부 지역의 성장세 시사. 당일 금리 영향은 제한

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 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

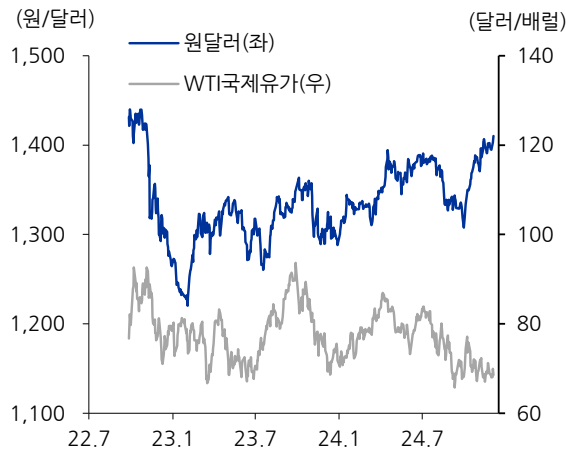


FX & Commodity

(단위: %, \$)

	12/4일	1D	1W	YTD
원/달러	1,410.10	0.5%	0.9%	9.5%
달러지수	106.33	-0.0%	0.3%	5.0%
달러/유로	1.051	0.0%	-0.5%	-4.8%
환율 위안/달러(역외)	7.28	-0.3%	0.4%	2.1%
엔/달러	150.53	0.7%	-0.4%	6.9%
달러/파운드	1.270	0.2%	0.2%	-0.2%
헤알/달러	6.04	-0.1%	1.8%	24.4%
WTI 근월물(\$)	68.54	-2.0%	-0.3%	-4.3%
금 현물(\$)	2,650.12	0.3%	0.5%	28.5%
구리 3개월물(\$)	9,083.00	-0.3%	0.7%	6.1%

원달러 환율 및 국제유가 동향



원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +7.20원 상승한 1,410.10원에 마감. 야간거래에서는 1,413.60원 마감.
- 간밤 한국 비상 계엄 사태로 NDF 환율이 급등 후 반락했고, 달러-원도 NDF 환율 반영해 +15.20원 급등한 1,418.10원에 개장.
- 다만 당국의 적극적인 시장 안정화 조치로 파장은 제한. 새벽 중 무제한 유동성 공급 조치를 발표한 데 이어 오전 중 임시 금통위에서 비정례 RP 매입 확대 발표.

원달러 환율 및 달러지수 동향



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 경기 지표 소화하며 보합권.
- 11월 ISM 서비스업지수는 52.1로 전월비 3.9포인트 하락해 시장 예상(55.5)을 크게 하회. 기업들은 전반적으로 긍정적인 톤을 유지했으나, 여전히 통화정책과 관세에 대한 불확실성을 느끼는 중. 당초 강세를 보이던 달러는 서비스업지수 발표 후 반락.
- 파월 의장은 미국 경제가 놀랍도록 좋은 상태에 있으며, 중립금리를 찾아가는 과정에 더 신중할 필요가 있다고 언급. 12월 정책 결정에 대해서는 언급하지 않았음.
- 한편 프랑스는 예상대로 바르니에 총리의 불신임안을 통과시켰으나, 정작 유로화는 무덤덤한 반응.