

# Eugene's FICC Update



유진투자증권

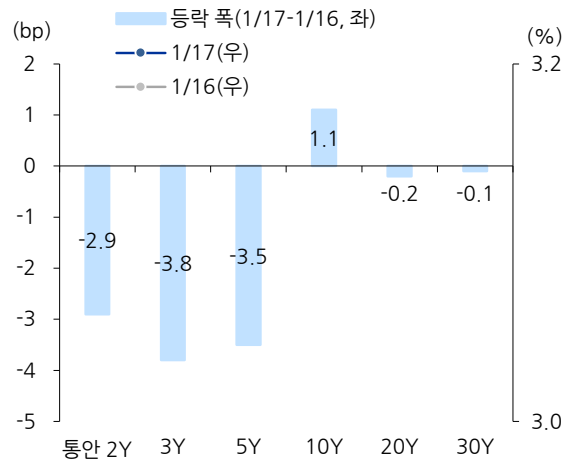
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈\_02)368-6138\_jhoonlee@eugenefn.com

## Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	1/17일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.588%	-3.8	2.7
	한국 국고채 10년물	2.813%	1.1	-2.4
	장단기금리차(10년-3년,bp)	22.5	17.6	27.6
	3년 국채 선물(KTB)	106.85	15.0	3.0
	10년 국채선물(LKTB)	117.82	31.0	42.0
해외 채권	미국채 2년물	4.285%	5.6	-9.3
	미국채 10년물	4.628%	1.5	-13.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	34.3	38.5	38.2
	독일국채 10년물	2.529%	-1.5	-4.0
	호주국채 10년물	4.496%	-0.5	-4.8

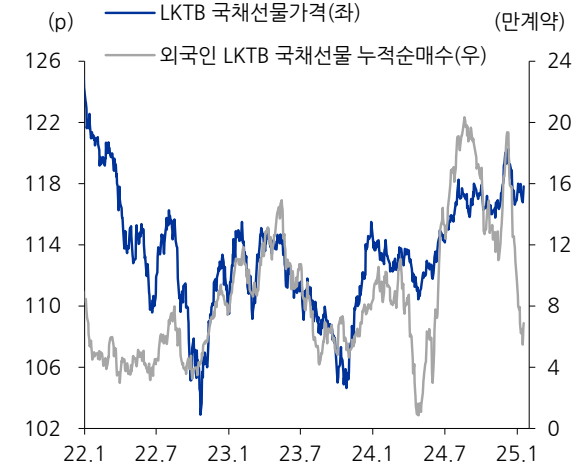
## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 미국 신규주택착공 및 착공허가 추이



## 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

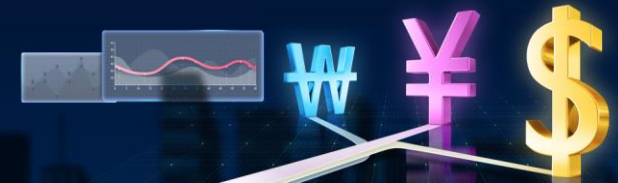


## 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장, 단기물 중심 하락하며 커브 스티프닝 마감.
- 전일 월러 연준 이사의 완화적 발언 영향이 컸음. 월러 이사, 인플레이션이 둔화된다는 가정 하에 금리 인하는 최대 3~4번 정도 가능할 것이며 상반기 인하도 가능하다고 언급.
- 개장 직후부터 외국인 국채선물 순매수 이어지며 금리 하락 견인.

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 지표 호조 및 트럼프 취임 앞둔 불안감.
- 영국 소매판매 둔화로 개장 전부터 하락하던 미국 금리는, 개장 후 미국 경제지표 호조를 확인하며 상승 전환. 주택지표, 산업생산 고루 예상치를 대폭 상회.
- 한편 트럼프 당선인이 시진핑 주석과 전화 통화를 한 사실이 알려지며 위험자산 선호. 트럼프 취임을 앞두고 정책 불확실성 역시 금리 상승에 기인.



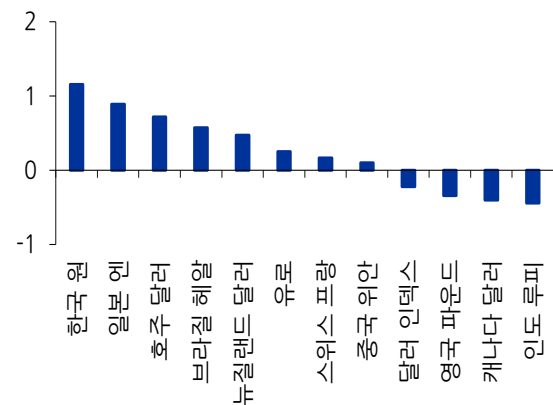
## FX & Commodity

(단위: %, \$)

		12/5일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,458.30	0.1%	-0.5%	-1.0%
	달러지수	109.36	0.4%	-0.3%	0.8%
	달러/유로	1.028	-0.2%	0.3%	-0.8%
	위안/달러(역외)	7.35	0.0%	-0.2%	0.1%
	엔/달러	156.15	0.6%	-1.1%	-0.6%
	달러/파운드	1.217	-0.5%	-0.3%	-2.7%
	헤알/달러	6.08	0.4%	-0.5%	-1.7%
상품	WTI 근월물(\$)	77.88	-1.0%	1.7%	8.6%
	금 현물(\$)	2,700.98	-0.5%	0.4%	2.9%
	구리 3개월물(\$)	9,190.00	-0.4%	1.1%	4.8%

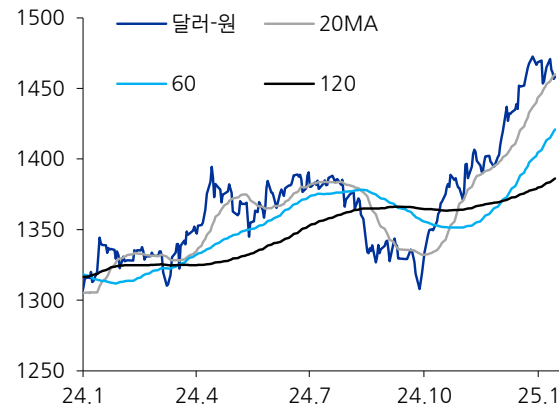
## 주간 주요국 글로벌 FX 등락

(%, 달러대비)



## 달러-원 환율 및 이동평균 추이

(원)

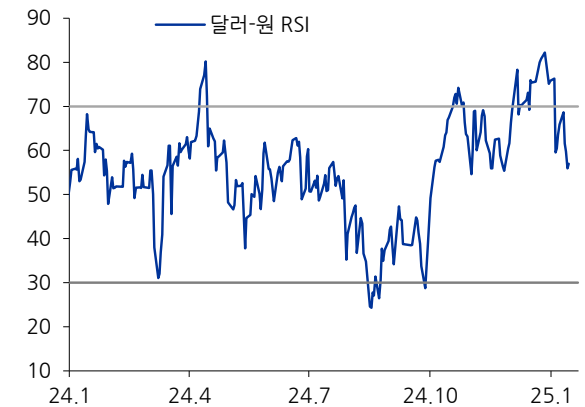


## 원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +1.60원 상승한 1,458.30원에 마감. 야간거래에선 1,457.70원 마감.
- 간밤 월러 연준 이사의 CPI에 대한 긍정적 발언 속에 달러 약세. 달러-원은 +1.20원 상승 출발 후 장 초반 하락 전환.
- 그러나 오전 막판부터 달러가 다시 강세로 돌아서면서 달러-원도 반등. 장 후반 상승 전환 마감. 트럼프 대통령 취임을 앞둔 경계심리가 작용.
- 오전 중 발표된 중국 4Q24 GDP는 +5.4%(Y) 서프라이즈를 기록해 연간 5% 성장 목표를 달성했으나 시장 영향은 제한적이었음.

## 달러-원 RSI 추이

(RSI)



## 달러 지수 동향 및 관련 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 취임을 앞두고 1/13일 이후 처음으로 상승.
- 아시아 장중 상승세를 보이던 달러는 뉴욕장 초반 트럼프 대통령이 시진핑 주석과 통화 사실을 SNS에 공개하면서 한 때 108.8선으로 급락했으나, 이내 반등.
- 미국 12월 주택착공건수는 +15.8%(M) 급등했고 산업생산도 +0.9%(M) 증가해 호조. 미국 경제지표가 견고하게 나오면서 금리 인상 기대감에 강세를 보이던 엔화는 약세. 영국 파운드도 산업생산 부진에 반락.
- 금일 미국 금융시장은 마틴 루터 킹 데일로 휴장이며 트럼프 대통령 취임. 지난 주말 트럼프 당선인은 취임 첫 날 기록적인 수의 행정명령에 서명하겠다고 발언.
- 이번주 달러-원 환율은 1,445 ~ 1,475원 등락 예상. 주중 트럼프 취임, BOJ 금정위 등 다수 이벤트 예정.