

Eugene's FICC Update



유진투자증권

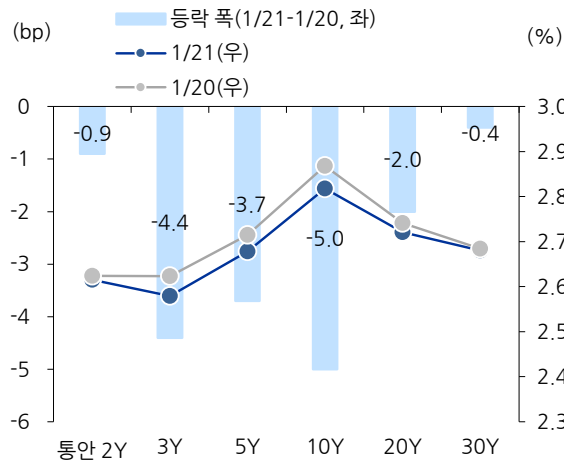
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

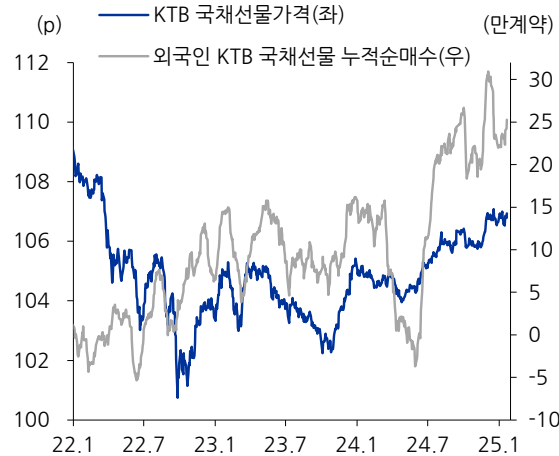
(단위: %,bp, 톱)

	1/21일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.579%	-4.4	-6.7
	한국 국고채 10년물	2.818%	-5.0	-2.3
	장단기금리차(10년-3년,bp)	23.9	24.5	19.5
	3년 국채 선물(KTB)	106.93	15.0	30.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.52	67.0	129.0
해외 채권	미국채 2년물	4.275%	-1.0	-10.7
	미국채 10년물	4.577%	-5.1	-20.4
	장단기금리차(10년-2년,bp)	30.2	34.3	39.9
	독일국채 10년물	2.508%	-1.7	-11.9
	호주국채 10년물	4.407%	-7.3	-20.8

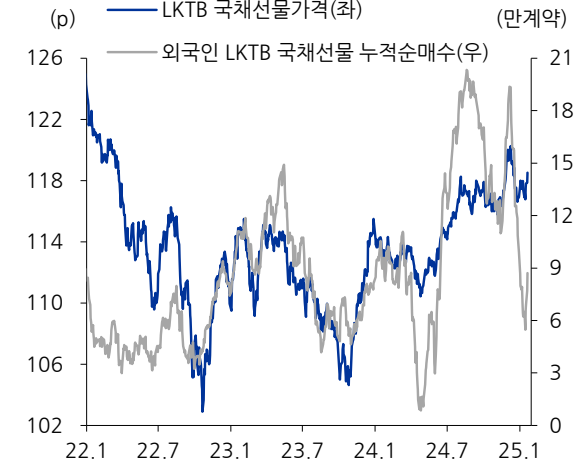
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 트럼프 취임 연설에서 구체적 관세 계획 언급 부재. 다만 무역시스템 개편을 즉시 시작하고, 관세 수입을 담당할 대외수입청 설립할 의사를 강조
- 우려 대비 강하지 않은 발언 수위로 안도감 확산되며 국고채 강세. 외국인, 국채선물 3·10년물 모두 대규모 순매수하며 금리 하락 견인
- 트럼프, 취임 연설 후 백악관 기자회견에서 멕시코와 캐나다에 25% 관세 부과 가능성 거론. 이에 잠시 강세 폭이 축소되기도 하였으나, 기존 입장 반복만큼 영향력은 제한됨

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감
- 전일 마틴루터킹데이로 휴장한만큼 아시아장보다 늦게 트럼프 취임식 소화
- 트럼프, 아직 보편관세를 부과할 준비가 덜 됐음을 밝힘. 중국에 대한 구체적 조치는 언급조차 없었음. 이외 관세 부여 속도 조절 가능성 시사
- 에너지 비상사태 선포하며 석유시추 늘릴 것을 재확인한 영향에 국제유가는 2% 이상 급락
- 금일 한국 4분기 GDP 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

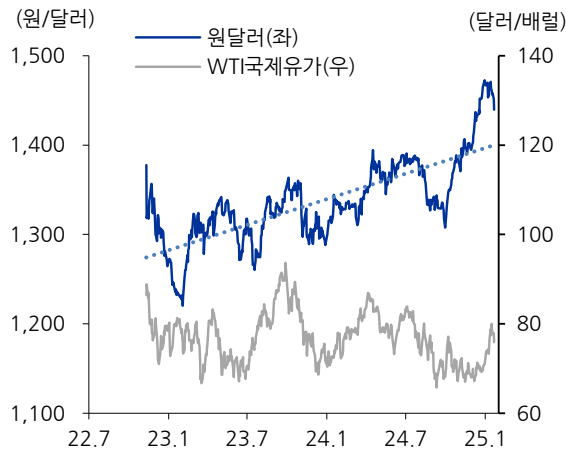


FX & Commodity

(단위: %, \$)

	1/21일	1D	1W	YTD
원/달러	1,439.50	-0.8%	-1.6%	-2.2%
달러지수	108.03	0.0%	-1.1%	-0.4%
달러/유로	1.042	0.0%	1.1%	0.6%
환율 위안/달러(역외)	7.27	0.0%	-1.1%	0.9%
엔/달러	155.53	-0.1%	-1.6%	-1.0%
달러/파운드	1.234	0.1%	1.1%	-1.4%
헤알/달러	6.02	-0.1%	-0.5%	-2.6%
WTI 근월물(\$)	75.89	-2.6%	-3.7%	5.8%
금 현물(\$)	2,742.60	1.2%	2.5%	4.5%
구리 3개월물(\$)	9,291.00	0.2%	1.5%	6.0%

원달러 환율 및 국제유가 동향



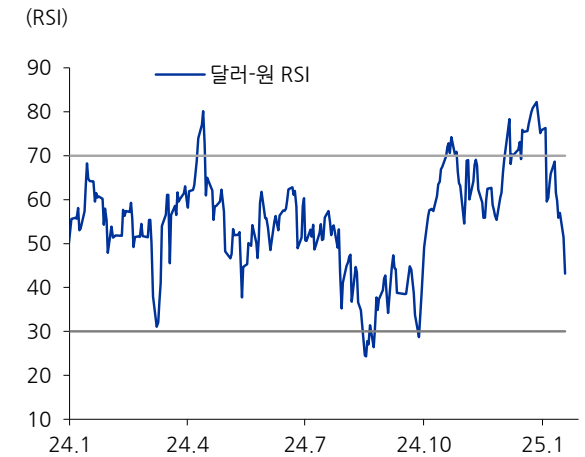
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -12.20원 급락한 1,439.50원에 마감.
- 간밤 트럼프 대통령이 취임 첫날 관세 부과를 시행하지 않자 달러는 급락했고 달러-원도 역외에서 급락.
- 장초반 1,430원대 초반까지 낙폭 키웠으나 트럼프가 2월부터 멕시코와 캐나다에 관세를 부과하는 것을 고려하고 있다고 밝히자 낙폭 축소.
- 국내증시도 장초반 상승분을 대부분 반납했지만 환율은 설 이전 네고 등의 영향 속에 1,440원 부근에서 등락.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 관세 우려 완화에 이틀째 하락.
- 트럼프 대통령은 전일 다양한 행정명령에 서명했지만 공약했던 고율 관세 부과는 없었음. 멕시코, 캐나다에 관세부과를 고려하고 있다고 했지만 중국이 대미 수입을 늘릴 수 있다는 의사를 표하면서 갈등 우려는 완화.
- 한편 엔화는 아시아 장 이후 별다른 변동성을 보이지 않았지만, 전일 재무상이 엔화 약세에 대한 부정적 의견을 표하고 BOJ에 이를 전달했다 밝힘.