

Eugene's FICC Update



유진투자증권

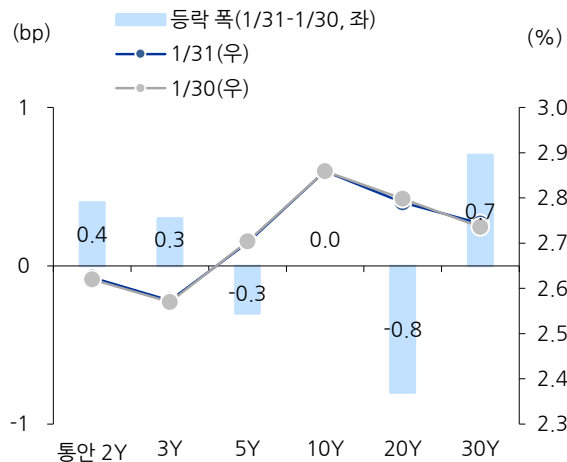
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

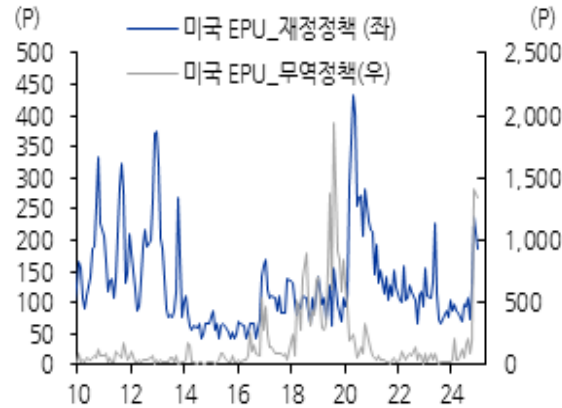
(단위: %,bp, 톱)

	1/31일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.573%	0.3	-5.0
	한국 국고채 10년물	2.859%	0.0	-0.9
	장단기금리차(10년-3년bp)	28.6	28.9	24.5
	3년 국채 선물(KTB)	106.88	-3.0	10.0
	10년 국채선물(LKTB)	118.22	16.0	37.0
해외 채권	미국채 2년물	4.198%	-0.3	-7.5
	미국채 10년물	4.542%	2.5	-8.1
	장단기금리차(10년-2년bp)	34.4	31.6	35.0
	독일국채 10년물	2.458%	-6.0	-11.4
	호주국채 10년물	4.432%	5.3	-4.7

일간 금리 등락 폭 & 커브



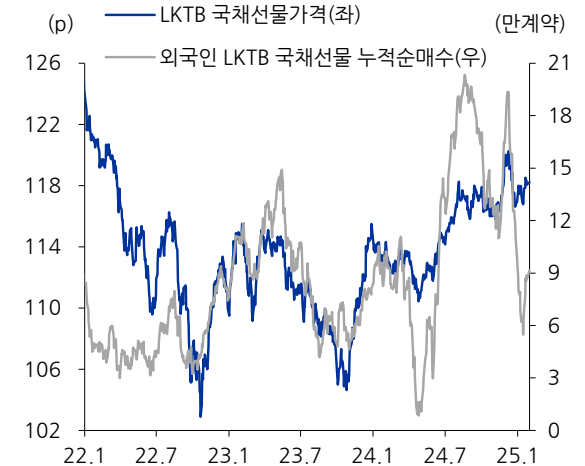
금융시장 내 미 관세정책 민감도



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감
- 설 연휴 사이 딥시크 쇼크 등으로 질어진 글로벌 위험 회피 심리 속 강세 출발. 전일 미 4Q24 GDP, 예상 및 이전치 밑돈 점도 영향
- 이후 점차 강세폭 축소하기 시작. 초장기물 입찰 앞둔 경계, 원-달러 환율 급등, 아시아장 중 상승한 미국채 금리 여파 반영
- 트럼프 관세 위협도 부각. 트럼프, 브릭스 국가가 새로운 통화를 만들거나 달러를 대체하려는 시도 보일 시 관세 100% 부과할 것이라 경고

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 혼조세 마감
- 관세 부과가 3/1일로 연기될 것이라는 한 외신 보도에 대해, 레빗 대변인은 2/1일 예정대로 캐나다/멕시코/중국에 관세 부과한다는 종전 입장을 재차 강조. 해당 발표 후 장기금리는 확연한 반등세 시현
- 12월 PCE 가격지수는 11월 대비 상승폭은 가팔라졌으나 시장 예상치에는 부합.
- 시카고 연은 총재, 연준의 2% 목표치 향한 인플레이션 전에 안도한다는 입장. 보먼이사, 근원인플레이션은 올해 더 완화 예상함을 언급
- 금일 미국과 유로존 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 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

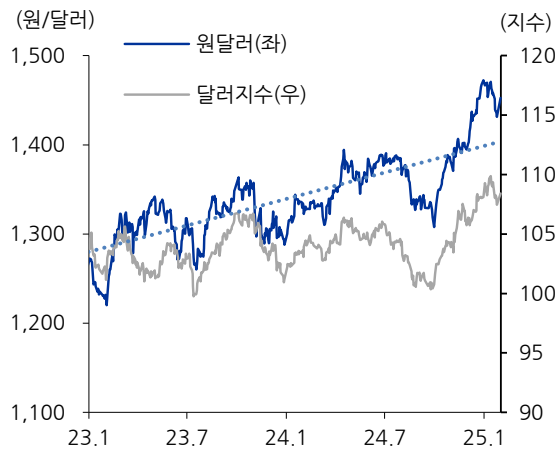


FX & Commodity

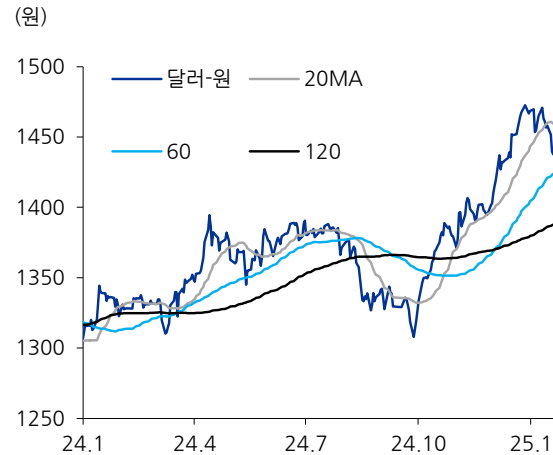
(단위: %, \$)

	1/31일	1D	1W	YTD
원/달러	1,452.70	1.5%	0.1%	-1.3%
달러지수	108.40	0.4%	0.9%	0.0%
달러/유로	1.037	-0.3%	-1.2%	0.2%
환율 위안/달러(역외)	7.32	0.6%	1.1%	-0.2%
엔/달러	155.11	0.5%	-0.5%	-1.3%
달러/파운드	1.240	-0.3%	-0.7%	-0.9%
헤알/달러	5.85	-0.5%	-1.1%	-5.5%
WTI 근월물(\$)	72.53	-0.3%	-2.9%	1.1%
금 현물(\$)	2,800.91	0.2%	1.1%	6.7%
구리 3개월물(\$)	9,048.00	-0.9%	-2.5%	3.2%

원달러 환율 및 달러인덱스 동향



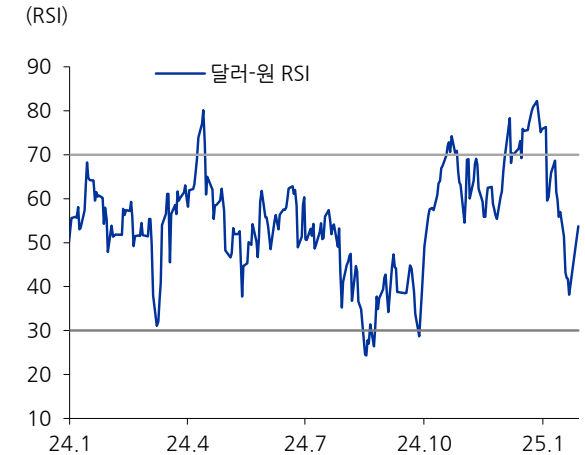
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +21.40원 급등한 1,452.70원에 마감. 야간거래에서는 1,453.50원 마감.
- 한국 연휴간 딥시크 충격으로 엔비디아를 비롯한 글로벌 주요 반도체 업종 주가가 폭락한 것과 트럼프 관세 부과 우려가 동시에 작용. 달러-원은 전거래일 대비 +14.70원 상승 출발했지만 장중 달러 매수세가 계속되면서 상승폭 확대. 이날 국내 주식시장에서는 SK하이닉스가 -10% 가량 급락. 삼성전자도 -2% 넘게 하락.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 관세 부과 확인 속에 상승.
- 뉴욕장 초반 한 언론이 트럼프가 관세 부과를 3월로 연기할 수 있다는 소식에 급락했던 달러는 새벽 경 백악관에서 해당 보도는 사실이 아니며 예정대로 관세를 부과할 계획이라 확인. 이후 달러는 급반등.
- 지난 주말 발표된 바에 따르면 트럼프 행정부는 2/4일부터 멕시코와 캐나다에 25%(에너지는 10%), 중국에 10%의 추가 관세를 부과할 것이라 발표. 캐나다와 멕시코는 보복관세를 예고.
- 이번주 달러-원 환율은 1,450 ~ 1,480원 범위에서 등락 예상. 경제지표 보다는 관세전쟁의 향방이 환율을 결정할 전망.