

Eugene's FICC Update



유진투자증권

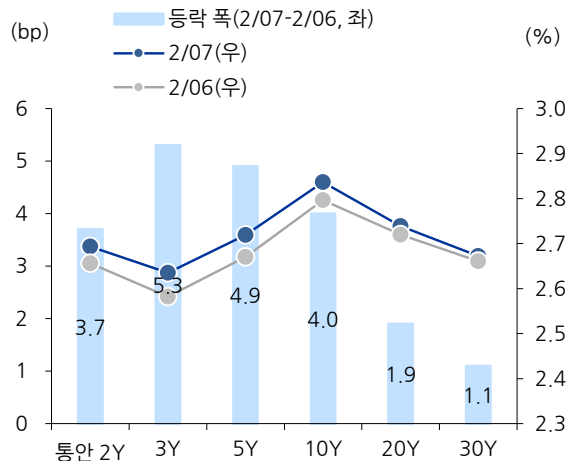
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

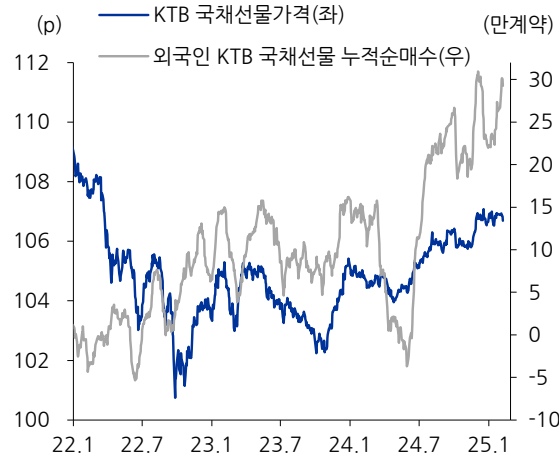
(단위: %,bp, 톱)

		2/7일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.635%	5.3	6.2	3.9
	한국 국고채 10년물	2.836%	4.0	-2.3	-1.9
	장단기금리차(10년-3년bp)	20.1	21.4	28.6	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.69	-14.0	-19.0	4.0
	10년 국채선물(LKTB)	118.44	-36.0	22.0	152.0
해외 채권	미국채 2년물	4.292%	7.7	9.4	5.3
	미국채 10년물	4.496%	6.0	-4.5	-8.9
	장단기금리차(10년-2년bp)	20.4	22.1	34.4	34.6
	독일국채 10년물	2.371%			0.7
	호주국채 10년물	4.359%	4.3	-7.3	-0.9

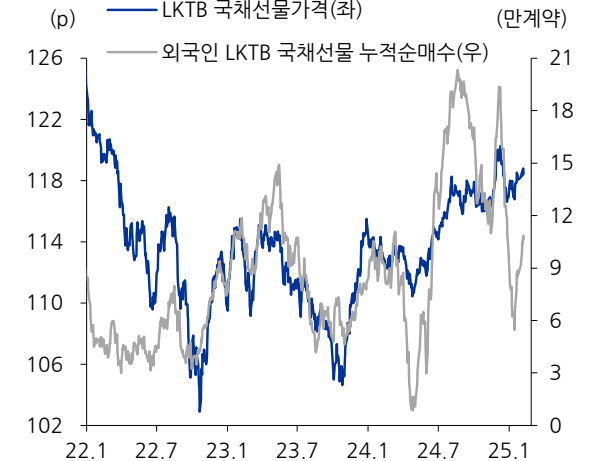
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감
- 전일 상승한 미국채 금리 연동. 중단기 구간은 전일 한은 총재 매파 발언에 노출
- 총재, 금리 인하 가능성은 열어두되 확정된 것은 아님을 시사한 바 있음
- 미 고용보고서 앞둔 경계로 아시아장 중 미국채 금리 오른 점도 부담. 오후 중 외국인 국채선물 순매도 규모 확대되며 약세폭 확대

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 1월 비농업 고용은 예상을 밑돌았으나 전월치는 상향조정. 예상 및 이전치 대비 실업률은 하회, 시간당임금은 상회하여 금리 인하 기대 후퇴
- 미시간대 1년 기대인플레이, 전월비 1%p 확대되며 23년 11월 이후 최고치 기록한 점도 부담
- 대표적 비둘기파로 알려진 쿠팰러 이사, 미 신청권 불확실성 및 이중책무 진전 제한을 근거로 금리 인하에 신중할 것을 언급
- 트럼프, 10일 혹은 11일 다수 무역상대국에 대한 상호관세 부과 예고한 점도 이목을 끌었음

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 의사결정은 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: %, \$)

	2/7일	1D	1W	YTD
환율				
원/달러	1,447.80	0.0%	-0.3%	-1.7%
달러지수	108.07	0.4%	-0.3%	-0.3%
달러/유로	1.033	-0.6%	-0.4%	-0.3%
위안/달러(역외)	7.30	0.3%	-0.3%	-0.4%
엔/달러	151.31	-0.1%	-2.4%	-3.7%
달러/파운드	1.241	-0.3%	0.1%	-0.9%
헤알/달러	5.81	0.8%	-0.6%	-6.1%
상품				
WTI 근월물(\$)	71.00	0.6%	-2.1%	-1.0%
금 현물(\$)	2,860.74	0.1%	2.1%	9.0%
구리 3개월물(\$)	9,407.50	1.4%	4.0%	7.3%

원달러 및 위안달러 환율 동향



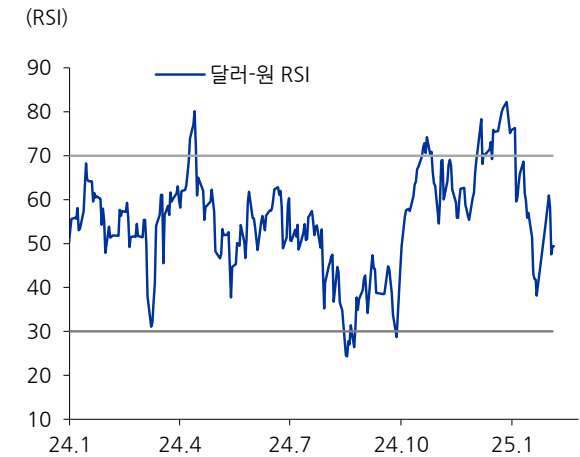
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +0.10원 상승한 1,447.80원에 마감. 야간거래에서는 1,454.00원 마감.
- 간밤 엔화 강세 속에 전거래일 대비 -2.20원 하락 출발한 달러-원은 오전 중 낙폭을 대부분 반납에 보합권으로 반등. 오전 중 엔화가 강세 폭을 일부 되돌렸고 저가 매수도 유입.
- 이후 미국 고용지표를 대기하며 방향성 없이 등락. 장중 1,445원선까지 재차 하락하기도 했으나 저가 매수가 하방을 지지했음.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관련 포인트

- 달러 인덱스는 견고한 미국 고용과 트럼프 관세 위협에 재차 강세.
- 1월 미국 고용은 +14.3만 명 증가해 시장 예상치를 하회했으나 지난해 11-12월 고용이 +10.0만 명 상향되면서 최근 3개월 평균은 23.7만 명 기록. 실업률은 4.0%로 지난해 5월 이후 최저치로 하락.
- 견고했던 미국 고용에 이어 소비자들의 기대인플레이(1년)도 4.3%로 전월비 +1.0%p 급등.
- 트럼프 대통령은 금주 다수 국가를 상대로 상호 관세를 발표할 것이라 발언. 간밤에는 모든 철강 및 알루미늄에 25%의 관세 발표.
- 이번주 달러-원 환율은 1,435 ~ 1,465원 범위에서 등락 예상. 주중 미국 CPI 발표 예정.