

Eugene's FICC Update



유진투자증권

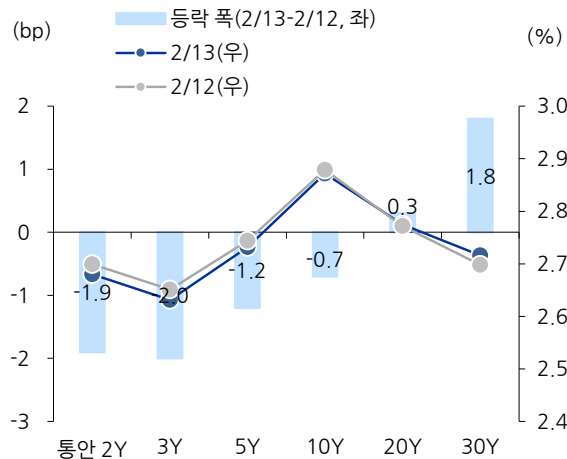
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

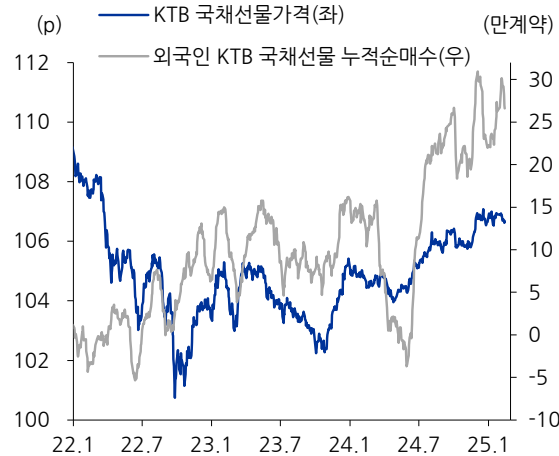
(단위: %,bp, 톱)

		2/13일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.631%	-2.0	4.9	3.5
	한국 국고채 10년물	2.872%	-0.7	7.6	1.7
	장단기금리차(10년-3년,bp)	24.1	22.8	21.4	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.67	5.0	-16.0	2.0
	10년 국채선물(KTB)	117.99	0.0	-81.0	107.0
해외 채권	미국채 2년물	4.307%	-4.4	9.2	6.8
	미국채 10년물	4.530%	-9.5	9.4	-5.5
	장단기금리차(10년-2년,bp)	22.3	27.4	22.1	34.6
	독일국채 10년물	2.419%	-5.8	4.3	5.5
	호주국채 10년물	4.472%	0.9	15.6	10.4

일간 금리 등락 폭 & 커브



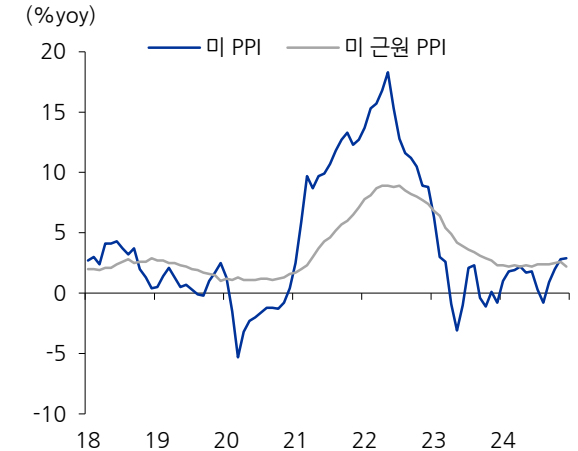
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 23년 8월 이후 월간 가장 큰 폭 상승한 미 CPI 여파로 약세 출발. 미 CPI 호조, 주로 1~2월에 나타나는 잔여 계절성 효과 등이 반영
- 야당, 총 35조원 규모 추경 제안. 재원에 관해 우선 지출구조조정을 통해 마련하고, 부족한 부분은 적자국채 발행으로 충당할 계획을 갖고 있음을 언급
- 대내외 약세 재료에도 2월 금통위 금리 인하 기대 유효한만큼 저가매수세는 꾸준히 유입. 아시아장 중 미국채 금리도 하락하며 추가 약세 제한

미국 생산자물가지수 동향



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- 1월 PPI, 시장 예상 상회하였고 이전치도 상향조정. 대신 PCE에 연동되는 항목은 대체로 전월비 하락하여 시장 안도감 확산
- 트럼프, 상호관세 부과 행정명령에 서명. 다만 부과 시점 등 구체적 일정에 대한 언급 없이 4/1일까지 검토 마칠 것이라는 입장. 이에 관세 도입에 시일이 소요될 것이며 협상 여지가 있다는 기대 확대
- 미국채 30년물 입찰 수요는 부진한 모습을 보이며 일부 구간 추가 강세를 제한하였음

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

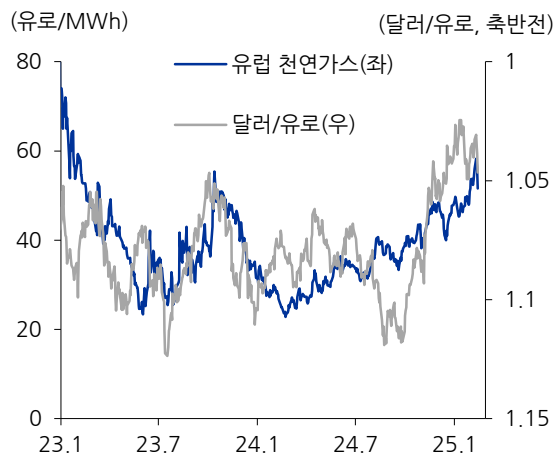
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임에 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

FX & Commodity

(단위: %, \$)

	2/13일	1D	1W	YTD
원/달러	1,447.50	-0.4%	-0.0%	-1.7%
달러지수	107.07	-0.8%	-0.6%	-1.3%
달러/유로	1.046	0.7%	0.7%	1.0%
환율 위안/달러(역외)	7.27	-0.5%	-0.2%	-0.9%
엔/달러	152.75	-1.1%	0.8%	-2.8%
달러/파운드	1.256	0.9%	1.0%	0.4%
헤알/달러	5.77	0.1%	0.1%	-6.7%
WTI 근월물(\$)	71.29	-0.1%	1.0%	-0.6%
금 현물(\$)	2,928.51	0.9%	2.5%	11.6%
구리 3개월물(\$)	9,476.00	0.2%	2.2%	8.1%

달러/유로 환율 및 유럽천연가스 가격 동향



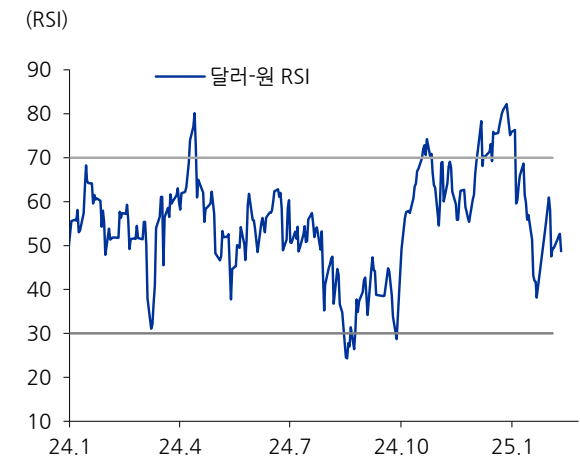
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -5.90원 하락한 1,447.50원에 마감. 야간거래에서는 1,446.00원 마감.
- 간밤 미국 CPI 예상치 상회에도 미국이 러시아와 우크라이나 종전 논의를 시작했다는 보도가 나오면서 시장의 위험 선호 심리는 유지.
- 달러-원은 -1.30원 하락 출발 후 오전 막판부터 본격적인 하락 전환. 종전 기대감에 위험선호 심리가 유지되었고, 유로화 강세 - 달러 약세 흐름 유지. 국내 주식도 오후 들어 코스피가 1% 넘게 상승.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 우크라 종전 기대 및 트럼프 관세 부과 유예 소식에 하락.
- 우크라이나 종전 기대감 속 위험 선호 심리 지속. 유럽 천연가스 가격이 이를 켜 급락하는 등 유로화 강세가 달러 약세를 주도.
- 한편 트럼프 대통령은 기존 예고했던 상호관세 부과를 유예. 오는 4/1일까지 내부적인 검토를 마친 뒤 발표하겠다는 계획. 시장은 협상 가능성이 높아졌다는 인식에 안도.
- 1월 PPI는 +0.4%(M) 상승해 시장 예상치를 웃돌았으나, PCE 물가에 연동되는 부분들이 양호하게 나오면서 시장의 우려를 해소. Inflation nowcasting 기준 1월 PCE 및 Core PCE 물가 상승률은 각각 +2.5%(Y), +2.6%(Y).