

Eugene's FICC Update



유진투자증권

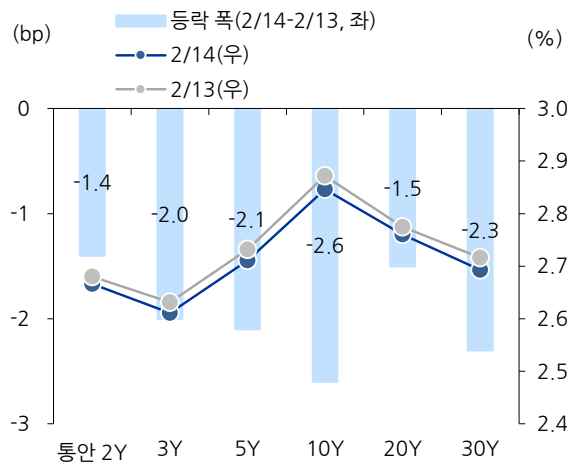
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

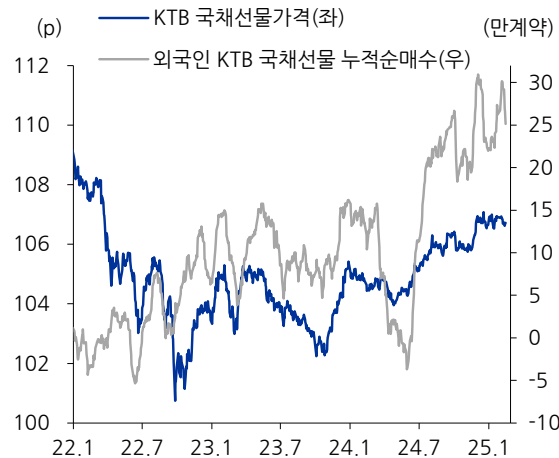
(단위: %,bp, 틱)

	2/14일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.611%	-2.0	-2.4
	한국 국고채 10년물	2.846%	-2.6	-0.9
	장단기금리차(10년-3년,bp)	23.5	24.1	20.1
	3년 국채 선물(KTB)	106.72	5.0	3.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.36	37.0	-8.0
해외 채권	미국채 2년물	4.261%	-4.6	-3.1
	미국채 10년물	4.477%	-5.4	-2.0
	장단기금리차(10년-2년,bp)	21.6	22.3	20.4
	독일국채 10년물	2.428%	0.9	5.7
	호주국채 10년물	4.419%	-5.3	6.0

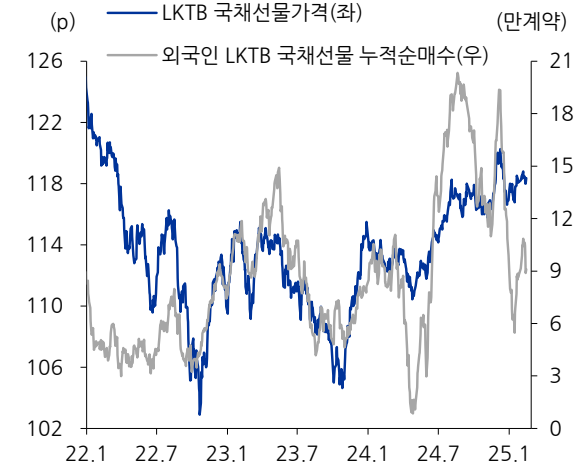
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 미 신정부 상호관세 부과 지연, PPI 안도에 따른 글로벌 채권 강세 흐름에 연동. 장 중 수급 영향 크게 받으며 등락
- 외국인, 3년 국채선물 순매도 규모 점차 확대했으나 대기매수세, 장 후반 외국인 10년 국채선물 매수, 양호한 50년물 입찰 등이 금리 견인
- 한편 기재부, 최근 경제는 내수 회복이 지연되고 취약 부문 중 심 고용 부진이 이어지며, 대내외 불확실성 확대에 따른 심리 위축으로 경기 하방압력이 증가했다고 평가

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감
- 1월 소매판매, 전월비 -0.9% 급감하자 10년 금리는 바로 4.5%를 하향 돌파. GDP 산출에 반영되는 핵심 소매판매도 최근 수개월간 꾸준히 확대된 바 있으나 금번 큰 폭 반락
- 1월 산업생산은 예상치 웃돌며 증가했으나 전체 지수의 3/4를 차지하는 제조업은 한파에 따른 자동차 생산 감소 여파에 전월비 감소한 것으로 나타남
- 애틀랜타 연은 GDP 나우, 이번 지표 반영하여 1분기 성장률을 0.6%p 하향

자료 출처: 연한인포맥스, 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

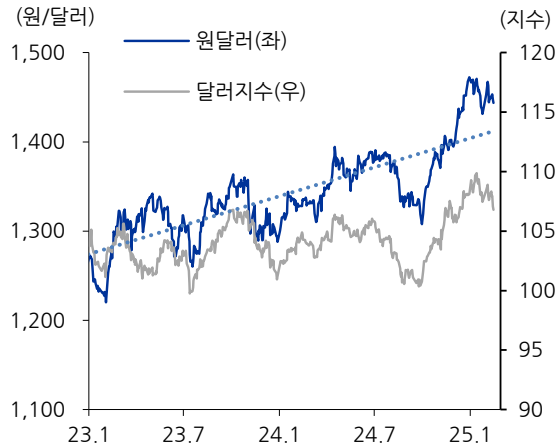


FX & Commodity

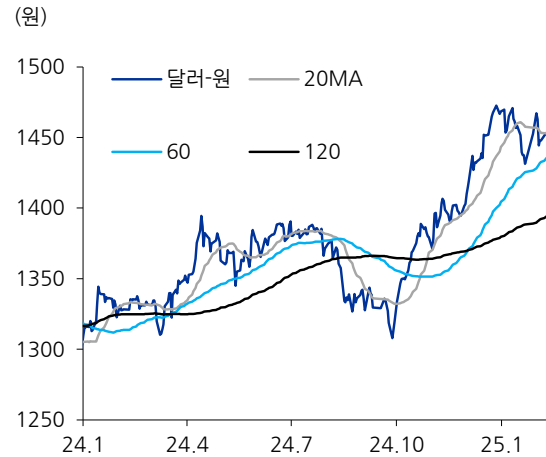
(단위: %, \$)

		2/14일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,443.50	-0.3%	-0.3%	-2.0%
	달러지수	106.79	-0.3%	-1.2%	-1.5%
	달러/유로	1,049	0.3%	1.6%	1.3%
	위안/달러(역외)	7.26	-0.2%	-0.6%	-1.1%
	엔/달러	152.33	-0.3%	0.7%	-3.0%
	달러/파운드	1,259	0.2%	1.4%	0.6%
	헤알/달러	5.70	-1.2%	-1.9%	-7.8%
상품	WTI 근월물(\$)	70.74	-0.8%	-0.4%	-1.4%
	금 현물(\$)	2,885.50	-1.5%	0.9%	9.9%
	구리 3개월물(\$)	9,477.00	-0.1%	0.7%	8.1%

원달러 환율 및 달러인덱스 동향



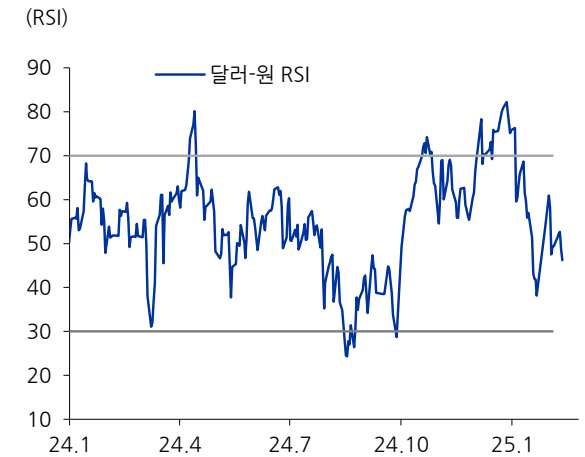
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -4.00원 하락한 1,443.50원에 마감. 야간거래에서는 1,441.90원 마감.
- 간밤 트럼프 행정부는 상호관세 적용 시점을 내부 검토를 마치는 4월 부트로 발표. 협상의 여지가 남아있다는 기대에 달러 급락.
- 달러-원은 1,441원 선에서 출발했으나 이후 낮은 변동성 속 완만한 반등 흐름. 이들 간 급락에 따른 되돌림 등 저가 매수 수요가 유입.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 소매판매 부진에 하락.
- 1월 소매판매는 -0.9%(M) 급락해 시장 예상치(-0.1%)를 크게 하회. 지난해 12월 데이터는 +0.4% -> +0.7%로 상향조정. 다만 지난 연말 소비 호조에 따른 연초 되돌림, 기상 여건, 계절조정 등 여러 이슈 탓에 아직 소비가 약해졌다고 단정짓기는 어려움. 외식 서비스는 +0.9% 증가.
- 소매판매 부진 속에 연내 2회 금리 인하 기대가 되살아나면서 달러는 106선까지 하락. 유로화는 종전 기대감에 상승 흐름 지속. 유럽 천연가스 가격은 4거래일 간 -13% 가량 급락.
- 금주 달러-원 환율은 1,430 ~ 1,455원 범위에서 등락 예상. 금일 미국 증시는 프레지던트 데이로 휴장.