

# Eugene's FICC Update



유진투자증권

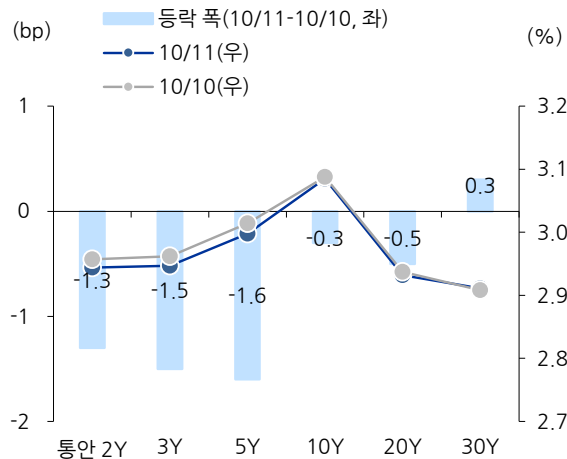
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈\_02)368-6176\_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁\_02)368-6177\_dbwogur170@eugenefn.com

## Fixed Income

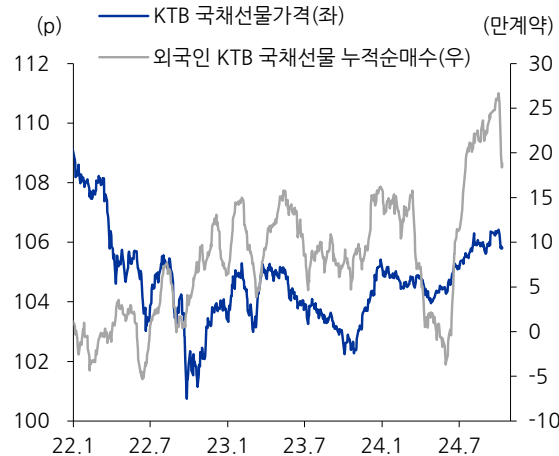
(단위: %,bp, 톱)

		10/11일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.947%	-1.5	16.7	-20.7
	한국 국고채 10년물	3.085%	-0.3	15.3	-9.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	13.8	12.6	15.2	2.9
	3년 국채 선물(KTB)	105.82	3.0	-60.0	40
	10년 국채선물(LKTB)	116.43	5.0	-148.0	93
해외 채권	미국채 2년물	3.958%	-0.2	3.3	-29.3
	미국채 10년물	4.101%	3.7	13.3	22.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	14.4	10.5	4.3	-37.1
	독일국채 10년물	2.263%	0.9	5.3	25.9
	호주국채 10년물	4.204%	0.3	21.5	25.0

## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



## 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



## 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 한은 피벗 소화
- 한은, 10월 금통위에서 38개월만에 기준금리 25bp 인하. 총재, 향후 금융안정 우려를 근거로 매파적 인하로 평가. 장용성 위원 제외한 금통위원은 모두 3개월 내 기준금리 동결을 지지.
- 시장 금리는 대체로 하락했으나 장 마감 가까워지며 낙폭 축소. 외국인, 장중 국채선물 순매수 전환하는 등 우호적 반응 노출.

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 혼조세 마감.
- 9월 PPI 시장 예상치 하회하며 금리 하방압력 가중. 다만 점진적 인하 필요성을 강조하는 델러스 연은 총재 발언 주목하며 점차 반등.
- 14일 뉴욕 채권시장 콜럼버스의 날로 휴장. 금일 OPEC 원유시장 보고서 등 발표 예정



## FX & Commodity

(단위: %, \$)

	10/11일	1D	1W	YTD
원/달러	1,349.50	-0.1%	2.3%	4.8%
달러지수	102.91	0.0%	0.4%	1.6%
달러/유로	1.094	0.0%	-0.3%	-1.0%
환율 위안/달러(역외)	7.07	-0.2%	-0.4%	-0.8%
엔/달러	149.14	0.4%	0.3%	5.9%
달러/파운드	1.307	0.1%	-0.4%	2.7%
헤알/달러	5.61	0.5%	2.9%	15.6%
WTI 근월물(\$)	75.56	-0.4%	1.6%	5.5%
금 현물(\$)	2,657.36	1.0%	0.1%	28.8%
구리 3개월물(\$)	9,791.50	0.7%	-1.5%	14.4%

## 원달러 환율 및 국제유가 동향



## 원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -0.70원 하락한 1,349.50원에 마감. 야간거래에서는 1,351.30원 마감.
- 한은은 10월 금통위에서 기준금리를 0.25% 인하. 금리 결정 발표 직후 달러-원은 소폭 하락. 기자회견을 앞둔 오전 막판에는 낙폭을 추가 확대.
- 이창용 총재는 이번 금리 인하를 매파적 인하로 해석할 수 있다고 발언. 내년 1월 금통위가 포함된 포워드 가 이더스에서 6명 중 5명 위원이 동결을 지지.

## 원달러 환율 및 달러지수 동향



## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 생산자물가 둔화에도 상승.
- 미국 9월 근원 PPI는 +0.1%(M) 상승해 시장 예상(+0.2%)을 하회. 물가지표 발표 직후 달러는 하락세를 보였으나 장 후반에 반등.
- 로니 로건 달러스 연은 총재는 금리 인하를 서둘러서는 안되며 점진적인 접근을 이어갈 것이라 발언.
- 한편 지난 주말 중국 재정부에서는 은행 재자본화, 지방 부동산 대책 등이 포함된 재정정책에 대한 기자회견을 열었으나 이번에도 구체적인 규모는 언급되지 않음.
- 이번 주 달러-원 환율은 1,340 ~ 1,355원 범위에서 등락 예상. 주중 미국 소매판매와 ECB 정책회의의 예정.