

Eugene's FICC Update



유진투자증권

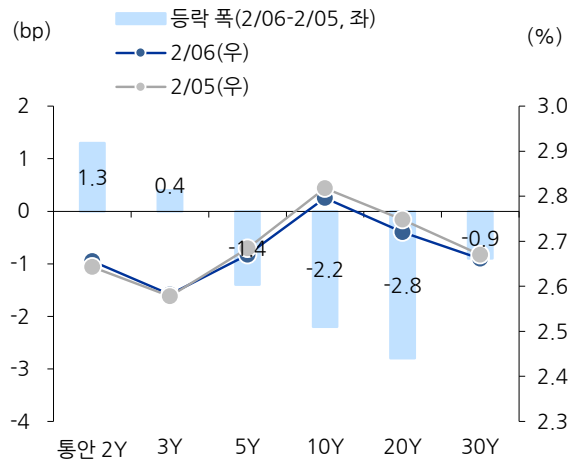
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

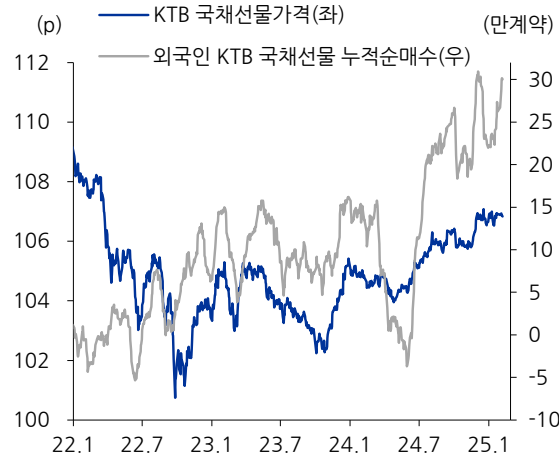
(단위: %,bp, 틱)

	2/6일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.582%	0.4	1.2
	한국 국고채 10년물	2.796%	-2.2	-6.3
	장단기금리차(10년-3년,bp)	21.4	24.0	28.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.83	-4.0	-8.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.80	15.0	74.0
해외 채권	미국채 2년물	4.215%	2.6	1.4
	미국채 10년물	4.436%	1.6	-8.0
	장단기금리차(10년-2년,bp)	22.1	23.1	31.6
	독일국채 10년물	2.376%	1.6	-14.2
	호주국채 10년물	4.316%	-4.3	-6.3

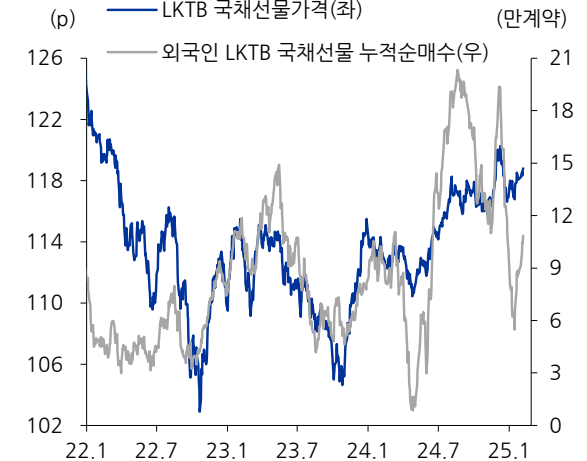
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 3년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

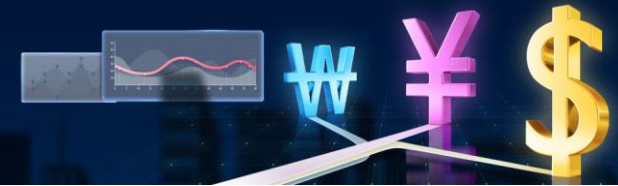
- 국내 채권시장 혼조세 마감
- 전일 미국 QRA 발표, ISM 서비스업 PMI 부진 등으로 하락한 미국채 금리 연동되며 강세 출발. 다만 점차 강세폭을 축소하였음
- 오후 중 야당 정책위의장, 소비 및 내수 진작을 위한 적극 재정지출로 경기 방어가 필요함을 언급. 특히 추경이 절실히 필요함을 강조
- 장 마감 무렵 한은 총재 매파 발언도 이어짐. 총재, 2월 기준금리 인하가 확정된 것은 아니라는 견해를 내비침

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 고용보고서 발표 하루 앞두고 쉬어가는 흐름. 장 중 특별한 재료는 부재
- 실업수당청구건수는 예상치 상회, 이전치도 상향조정되었으나 시장 영향 제한. 여전히 절대적인 수치는 낮다는 인식이 지배적
- 베넷 재무장관, 예측 가능한 미래 속 미국채 발행에 어떤 변화도 예상치 않음을 언급. 당분간 국채 발행 규모 유지하겠다는 입장 재확인하며 금리 상승폭 축소
- 금일 미 고용보고서 발표 예정

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 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

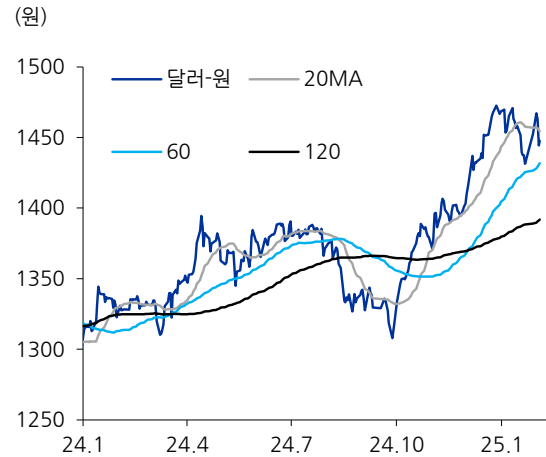


FX & Commodity

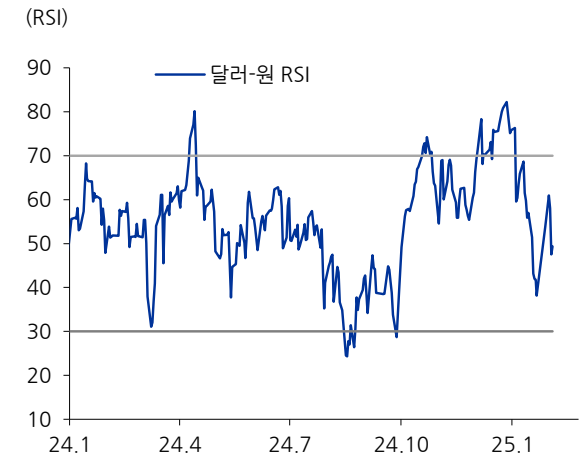
(단위: %, \$)

	2/6일	1D	1W	YTD
환율				
원/달러	1,447.70	0.2%	1.1%	-1.7%
달러지수	107.67	0.1%	-0.3%	-0.7%
달러/유로	1.039	-0.2%	-0.2%	0.3%
위안/달러(역외)	7.29	0.0%	0.1%	-0.7%
엔/달러	152.53	-0.8%	-1.8%	-3.5%
달러/파운드	1.244	-0.5%	0.0%	-0.6%
헤알/달러	5.76	-0.8%	-2.0%	-6.8%
상품				
WTI 근월물(\$)	70.61	-0.6%	-2.9%	-1.5%
금 현물(\$)	2,856.50	-0.2%	2.2%	8.8%
구리 3개월물(\$)	9,289.00	0.5%	1.8%	5.9%

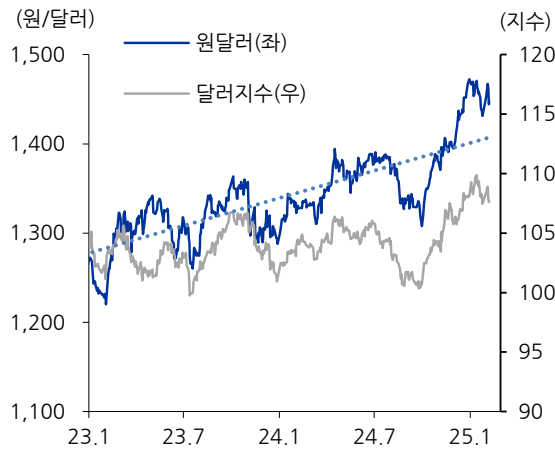
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 상대강도지수



원달러 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +3.40원 상승한 1,447.70원에 마감. 야간거래에서는 1,447.50원 마감.
- 간밤 달러는 추가 약세를 보였지만 달러-원은 전거래일 급락 영향에 강보합권에서 출발. 오전 중 1,440원대 중반에서 등락하다 오전 막판 1,440원대 후반으로 상승 폭 키웠음.
- 미-중 간의 협상에 대한 기대감이 이어지고는 있지만 관련 소식이 좀처럼 나오지 않으면서 달러 매수세 유입.
- 한편 이날 오전 타무라 BOJ 정책위원은 2025년 회계 연도 하반기(26년 3월 종료)까지 적어도 금리를 1% 수준까지 인상해야 한다고 발언. 달러-엔은 한 때 151 엔선까지 하락.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 별다른 이벤트 부재 속 최근 약세를 소폭 되돌림.
- 베센트 재무장관은 전일 당분간 국채발행 계획에 변화가 없음을 재확인. 또, 자신들은 강달러를 원함을 언급.
- 골스비 시카고 연은 총재는 금리는 결국에 지금 수준보다 상당히 낮겠지만 그 지점에 도달하는 속도는 더뎠다며 신중한 접근을 재강조.
- 지난주 신규실업수당 청구건수는 21.9만 건으로 시장예상을 소폭 상회. 지난해 4분기 단위노동비용은 +3.0%(Q) 상승해 시장예상을 하회.
- 한편 BOE는 두 달 만에 정책금리를 25bp 인하. 9명 위원 중 2명은 50bp 인하를 지지하면서 파운드는 약세를 보였으나, 베일리 총재는 신중한 접근을 예고.