

# Eugene's FICC Update



유진투자증권

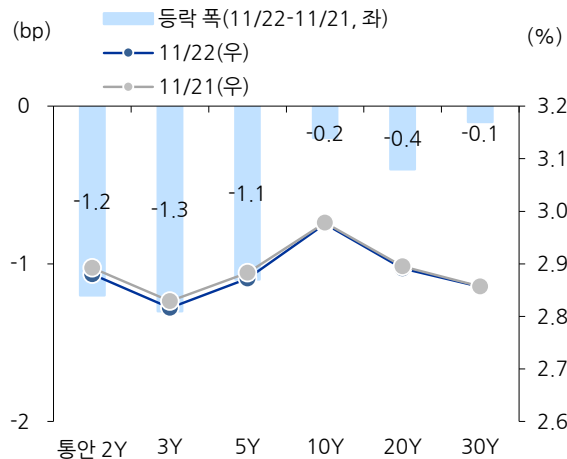
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈\_02)368-6176\_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁\_02)368-6177\_dbwogur170@eugenefn.com

## Fixed Income

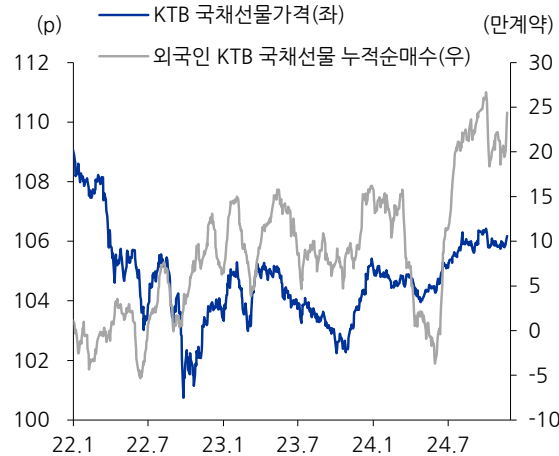
(단위: %,bp, 틱)

|       | 11/22일            | 1D     | 1W   | YTD   |
|-------|-------------------|--------|------|-------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물        | 2.816% | -1.3 | -12.5 |
|       | 한국 국고채 10년물       | 2.976% | -0.2 | -10.8 |
|       | 장단기금리차(10년-3년,bp) | 16.0   | 14.9 | 14.3  |
|       | 3년 국채 선물(KTB)     | 106.18 | 4.0  | 38.0  |
|       | 10년 국채 선물(LKTB)   | 117.33 | -2.0 | 100.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물           | 4.377% | 2.7  | 7.2   |
|       | 미국채 10년물          | 4.402% | -2.0 | -3.8  |
|       | 장단기금리차(10년-2년,bp) | 2.5    | 7.2  | 13.5  |
|       | 독일국채 10년물         | 2.242% | -7.3 | -10.9 |
|       | 호주국채 10년물         | 4.545% | -3.3 | -9.8  |

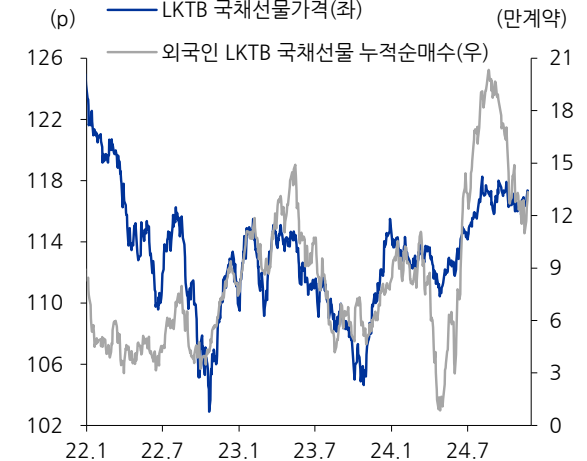
## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



## 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



## 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 전일 미국채 약세 연동된 가운데 추경 우려로 약세 출발. 기획재정부, 내년 추경 편성 검토하지 않겠다고 밝히며 불안감은 다소 희석됨
- 비둘기 금통위 기대감도 지속. 외국인, 3년물 중심 국채 선물 순매수하며 금리 하락 견인

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 혼조세 마감.
- 유로존 경기 둔화 우려로 하락한 독일 분트채 금리에 연동, 10년 금리 하락. 다만 미 경제지표 호조 확인 후 낙폭을 일부 축소함
- 제조업과 서비스업 PMI는 각 4개월, 32개월 중 최고치를 경신함. 미시간대 소비자심리지수는 4개월 연속 개선세를 보임.
- 금주 미 3분기 GDP(27일), 미 10월 PCE(27일), 한국 금통위(28일) 등 예정



## FX & Commodity

(단위: %, \$)

|              | 11/22일   | 1D    | 1W    | YTD   |
|--------------|----------|-------|-------|-------|
| 원/달러         | 1,401.80 | 0.3%  | 0.2%  | 8.8%  |
| 달러지수         | 107.53   | 0.5%  | 0.7%  | 6.1%  |
| 달러/유로        | 1.041    | -0.6% | -1.1% | -5.7% |
| 환율 위안/달러(역외) | 7.26     | 0.1%  | 0.3%  | 1.9%  |
| 엔/달러         | 154.84   | 0.2%  | 0.4%  | 9.9%  |
| 달러/파운드       | 1.253    | -0.5% | -0.6% | -1.5% |
| 헤알/달러        | 5.81     | -0.1% | 0.2%  | 19.6% |
| WTI 근월물(\$)  | 71.24    | 1.6%  | 6.3%  | -0.6% |
| 금 현물(\$)     | 2,705.91 | 1.3%  | 5.6%  | 31.2% |
| 구리 3개월물(\$)  | 8,968.00 | -0.4% | -0.4% | 4.8%  |

## 원달러 환율 및 국제유가 동향



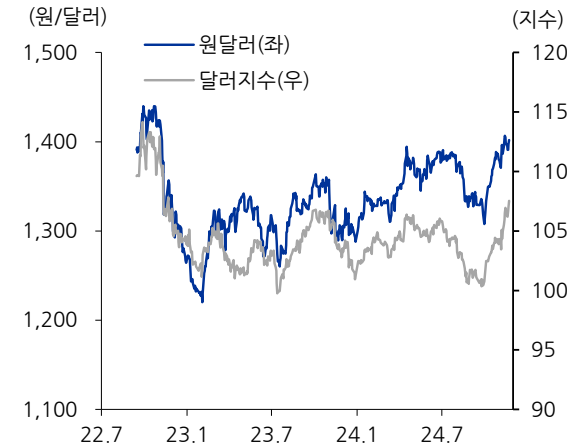
## 원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +4.30원 상승한 1,401.80원에 마감. 야간거래에서는 1,404.20원 마감.
- 러-우 전쟁이 격화되는 지정학적 위험 속 달러-원은 1,400원대에서 상승 출발. 장 초반은 네고 물량이 유입되면서 추가 상승세가 제한.
- 점심 무렵부터는 상하단 모두 제한된 움직임을 보였으나, 장 후반 달러가 추가 강세를 보이자 이에 연동되며 상승폭 확대. 장 전반적으로는 네고 물량이 상단을 지켜주는 양상.

## 원달러 환율 및 달러지수 동향



## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 경제지표 호조 속 상승.
- 11월 미국 S&P글로벌 PMI는 제조업과 서비스업 모두 상승. 특히 합성 PMI는 31개월 만의 최고치를 기록하는 등 대선 이후 기업 심리가 빠르게 회복. 미시간대 소비심리지수도 71.8로 4개월 연속 상승.
- 반면 유로존 합성 PMI는 48.1로 시장 예상(50.0)을 크게 하회하면서 미국과의 편더멘탈 격차를 재확인. 12월 빅 컷 확률도 높아지면서 달러가 108선까지 급등했으나 뉴욕장 개장 이후 반락.
- 금주 달러-원 환율은 1,390 ~ 1,415원 범위에서 등락 예상. 주중 한국 금통위, 미국 PCE 물가 발표 예정.