

Eugene's FICC Update



유진투자증권

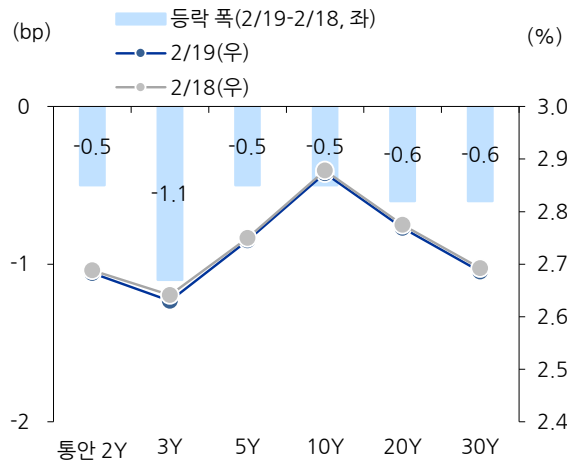
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

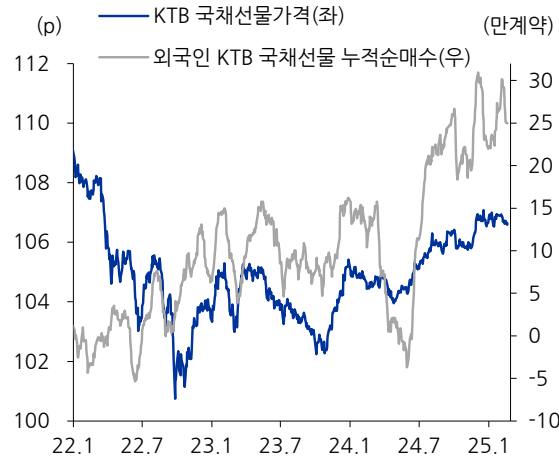
(단위: %,bp, 톱)

	2/19일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.630%	-1.1	-2.1
	한국 국고채 10년물	2.873%	-0.5	-0.6
	장단기금리차(10년-3년,bp)	24.3	23.7	22.8
	3년 국채 선물(KTB)	106.63	4.0	1.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.07	6.0	8.0
해외 채권	미국채 2년물	4.269%	-4.2	-1.3
	미국채 10년물	4.533%	-1.8	-0.3
	장단기금리차(10년-2년,bp)	26.4	24.0	25.4
	독일국채 10년물	2.556%	6.0	7.9
	호주국채 10년물	4.526%	2.3	6.4

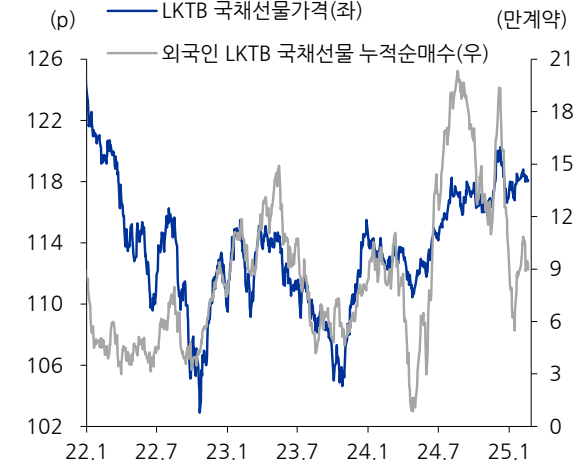
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

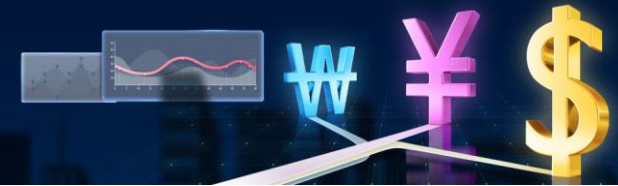


국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 차주 2월 금통위 예정된 가운데 기준금리 인하 기대 속 매수에 유입. 이외 가격을 주도할 특별한 지표 발표 등 이벤트는 부재
- 장 중 금감원장은 환율, 물가, 내수 등 다양한 경기 상황과 성장을 관련 전망 등을 볼 때 좀 더 완화적인 통화 정책이 바람직함을 언급
- 한편 뉴질랜드 중앙은행은 기준금리 50bp 인하. 성명을 통해 물가가 정책목표(1~3%)까지 안정된만큼 추가 인하까지 가능성을 밝힘. 다만, 예상된 결과인만큼 시장 영향 제한

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감
- 지난달 FOMC 의사록, 부채한도 문제가 해결될 때까지는 대차대조표 축소를 일시 중단하거나 속도를 늦추는 방안이 논의된 점이 주목받음
- 추가 금리 인하에 대해서는 신중론을 유지. 경제가 완전고용에 가깝게 지속된다면 금리 추가 조정 이전에 물가 측면의 진전을 확인할 필요가 있다고 기술됨. 다만 해당 문구는 기존 입장 재확인에 그치는 수준
- 미국채 20년물 입찰은 다소 부진한 수요를 나타냄. 입찰 결과 직후 20년 금리는 순간적으로 4bp 내외 반등하기도 함.

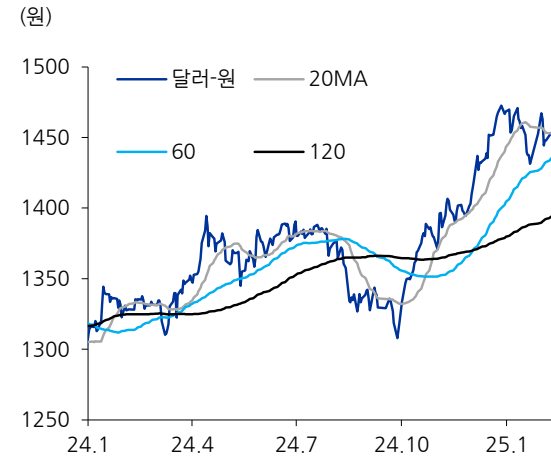


FX & Commodity

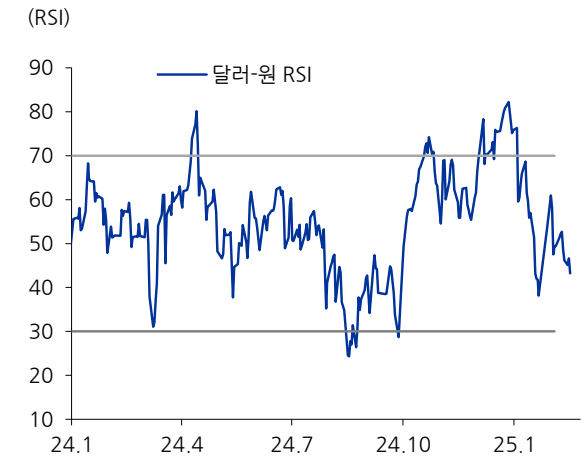
(단위: %, \$)

	2/19일	1D	1W	YTD
환율				
원/달러	1,438.50	-0.4%	-1.0%	-2.3%
달러지수	107.17	0.1%	-0.7%	-1.2%
달러/유로	1.043	-0.2%	0.3%	0.7%
위안/달러(역외)	7.28	0.1%	-0.4%	-0.7%
엔/달러	151.47	-0.4%	-1.9%	-3.6%
달러/파운드	1.259	-0.2%	1.1%	0.6%
헤알/달러	5.72	0.6%	-0.7%	-7.5%
상품				
WTI 근월물(\$)	72.25	0.6%	-1.5%	0.7%
금 현물(\$)	2,935.91	0.1%	1.2%	11.9%
구리 3개월물(\$)	9,442.00	-0.3%	-0.1%	7.7%

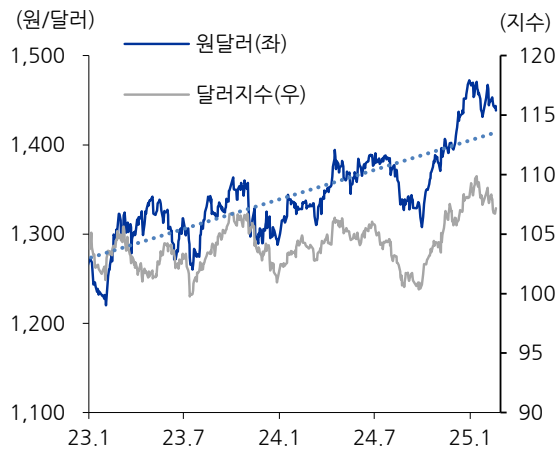
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 상대강도지수



원달러 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -5.20원 하락한 1,438.50원에 마감. 종가 기준 1/24일 이후 최저치. 야간거래에서는 1,441.40원 마감.
- 간밤 러-우 전쟁 종전 협상에도 트럼프 대통령은 차량 및 의약품 등에 대한 관세 부과 예고. 하지만 시장에 큰 영향은 없었음.
- 달러-원은 장 개장 이후 낙폭을 단계적으로 확대. 일부 저가매수가 유입되기도 했지만 국내증시가 외국인들의 매수세 속 2% 가까이 상승하는 등 달러 매도 압력이 계속, 1,440원을 하회하며 마감.

달러 지수 동향 및 관련 포인트

- 달러 인덱스는 연준 의사록과 트럼프 관세 위협 등을 소화하며 상승.
- 전일 아시아 개장 전 트럼프 대통령은 차량 및 반도체 등에 대한 25% 수준 관세 언급. 이후 추가 발언이 나오지 않으면서 시장 영향은 크지 않았으나, 그간 가파르게 올랐던 유럽 증시가 반락하고 유로화도 하락. 다만 유로화, 슈나벨 ECB 이사의 매파 발언에 낙폭 축소.
- 간밤 공개된 FOMC 의사록에서는 다수의 위원들이 트럼프 정책에 대한 불확실성을 우려하며 금리 인하 전 인플레이 둔화를 더 확인해야 한다고 언급. 한편 미국 부채한도 협상에 따른 지준 영향으로 QT를 일시중단 혹은 감속해야 한다는 의견도 등장.
- 미국 1월 신규주택착공은 -9.8%(M) 감소해 시장 예상치 소폭 하회, 1Q GDP NOW는 +2.3% 유지.