

# Eugene's FICC Update



유진투자증권

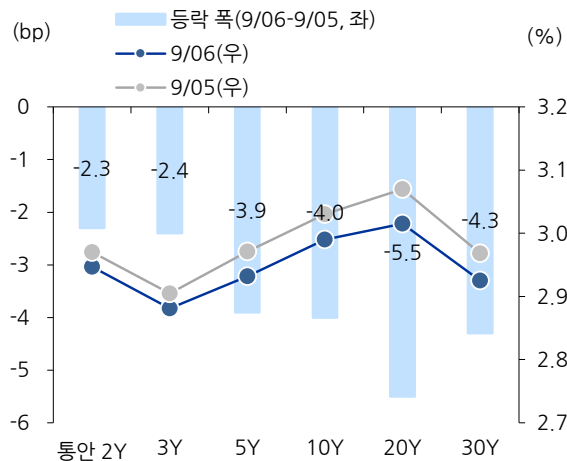
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈\_02)368-6176\_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁\_02)368-6177\_dbwogur170@eugenefn.com

## Fixed Income

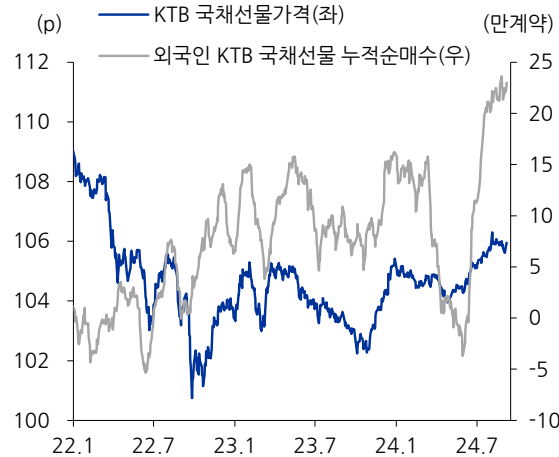
(단위: %,bp, 톱)

		9/6일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.881%	-2.4	-7.2	-27.3
	한국 국고채 10년물	2.990%	-4.0	-9.8	-19.3
	장단기금리차(10년-3년bp)	10.9	12.5	13.5	2.9
	3년 국채 선물(KTB)	105.95	9.0	23.0	53
	10년 국채선물(LKTB)	116.99	37.0	83.0	149
해외 채권	미국채 2년물	3.647%	-9.7	-24.8	-60.3
	미국채 10년물	3.710%	-1.9	-15.2	-16.9
	장단기금리차(10년-2년bp)	6.3	-1.5	-3.4	-37.1
	독일국채 10년물	2.174%	-3.0	-12.5	17.0
	호주국채 10년물	3.880%	-4.7	-8.6	-7.4

## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



## 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



## 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 대외 지표 및 수급 연동
- 전일 엇갈린 미국 지표에도 예상을 대폭 하회한 ADP 민간고용에 주목. 미국 경기침체 우려와 이에 따른 빅 컷 전망을 반영하며 금리 하락
- 외국인은 3년 국채선물 순매수 규모를 장중 늘려가며 강세 흐름을 주도.

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 고용지표 결과 반영
- 8월 NFP, 이전달 대비 반등했으며 실업률은 소폭 하락. 단, 지난 6~7월 비농업 고용은 8만명 이상 하향 조정. 지표 발표 후 장단기 금리 역전은 2년여만에 정상화
- 뉴욕 및 시카고 연은 총재, 월러 이사는 고용 둔화와 물가 안정에 많은 진전을 이뤘음을 인정, 이번 FOMC에서 인하 단행을 예고. 다만 빅컷에 대한 힌트는 부재
- 금리선물시장은 고용지표 발표 이후 25bp인하 전망을 71%수준 반영



## FX & Commodity

(단위: %, \$)

	9/6일	1D	1W	YTD
원/달러	1,327.60	-0.6%	-0.6%	3.1%
달러지수	101.19	0.1%	-0.5%	-0.1%
달러/유로	1.109	-0.2%	0.3%	0.3%
환율 위안/달러(역외)	7.09	0.0%	0.0%	-0.5%
엔/달러	142.32	-0.8%	-2.6%	1.0%
달러/파운드	1.313	-0.4%	0.0%	3.2%
헤알/달러	5.60	0.5%	-0.2%	15.4%
WTI 근월물(\$)	67.67	-2.1%	-10.9%	-5.6%
금 현물(\$)	2,497.31	-0.8%	-0.2%	21.1%
구리 3개월물(\$)	8,996.00	-1.1%	-2.6%	5.1%

## 원달러 환율 및 국제유가 동향



## 원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -8.30원 하락한 1,327.60원에 마감. 야간거래에서는 1,339.00원에 마감.
- 달러-원은 1,334원 선에서 출발했지만, 미국 고용 발표를 앞두고 장중 달러 약세 흐름이 확대. 위안화 절상 고시도 영향.
- 1,330원을 하회하면서 롱 스탏 추정 물량이 출회되었고 외국인들도 달러 선물 매도에 적극적으로 나서면서 낙폭 확대에 기여.

## 원달러 환율 및 달러지수 동향



## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 고용 지표와 연준 인사 발언을 소화하며 급등락.
- 미국 8월 고용은 +14.2만 명 증가하고 실업률은 4.2%로 하락. 그러나 6-7월 고용이 -8만 명 넘게 하향되면서 3개월 평균 고용은 +11.6만 명에 불과.
- 고용 지표 발표 이후 급락했던 달러는 연준 인사들 발언 이후 급등. 월러 연준 이사와 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 금리 인하에는 동의했으나 9월 빅 컷에 대해 직접적인 힌트를 주지 않았음.
- 이번주 원달러 환율은 1,325 ~ 1,345원 범위에서 등락 예상. 주중 미국 CPI 발표 예정.