

Eugene's FICC Update



유진투자증권

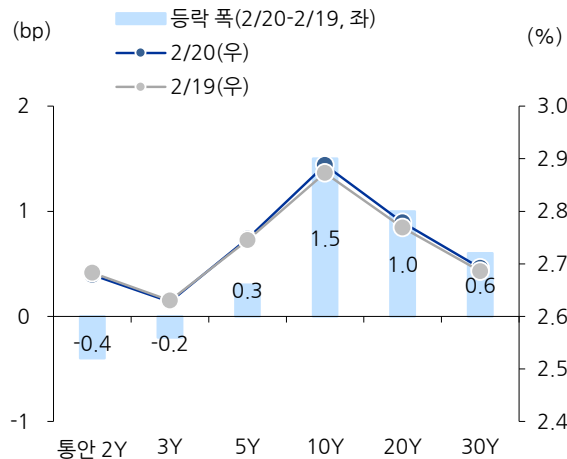
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

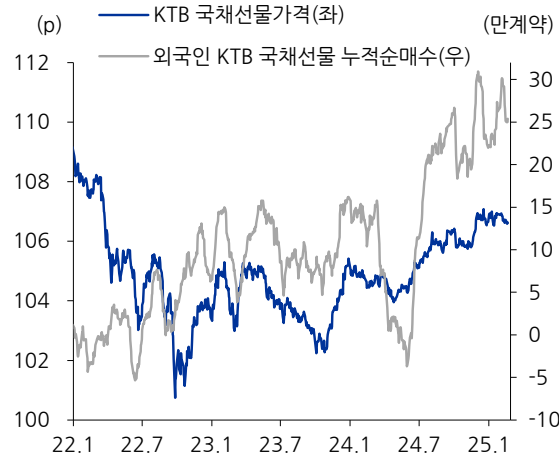
(단위: %,bp, 톱)

	2/20일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.628%	-0.2	-0.3
	한국 국고채 10년물	2.888%	1.5	1.6
	장단기금리차(10년-3년,bp)	26.0	24.3	24.1
	3년 국채 선물(KTB)	106.63	0.0	-4.0
	10년 국채 선물(LKTB)	117.98	-9.0	-1.0
해외 채권	미국채 2년물	4.268%	-0.2	-8.4
	미국채 10년물	4.505%	-2.9	-12.1
	장단기금리차(10년-2년,bp)	23.7	26.4	27.4
	독일국채 10년물	2.535%	-2.1	11.6
	호주국채 10년물	4.528%	0.1	5.6

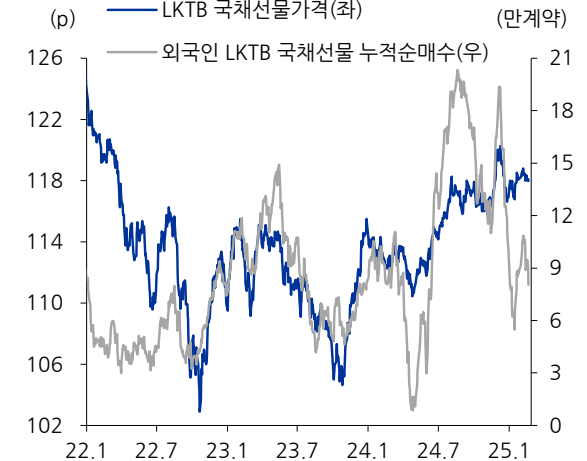
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 혼조세 마감
- 전일 1월 FOMC 회의록에서 QT 일시중단 언급되며 미국채 강세 보였음에도 국고채는 장 초반 약보합
- 이후 2월 금통위 인하 기대감을 바탕으로 단기물은 강세를 보였으나 움직임이 크지는 않았음. 외국인 10년 국채선물 매도로 장기물은 장 중 약세 전환
- 야당, 장마감 후 열릴 여·야·정 국정협의회를 앞두고 추경 편성 결단에 대한 강한 의지 보인 점도 일부 부담으로 작용

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감
- 베센트, 인플레이션이 높으며 연준 QT가 지속되는만큼 장기물 발행 확대는 아직 멀었다는 입장. 이에 장기물 중심 금리 하락
- 실업수당청구건수는 예상 및 이전치를 상회하여 미국채 강세 흐름에 힘을 보탬
- 애틀랜타 연은 총재, 향후 전망 불확실성 속 금년 중 두 차례 인하를 예상. 세인트루이스 연은 총재, 연준 통화정책은 적당히 제약적이어야 함을 언급

자료 출처: 연합인포맥스, 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 의존하여 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

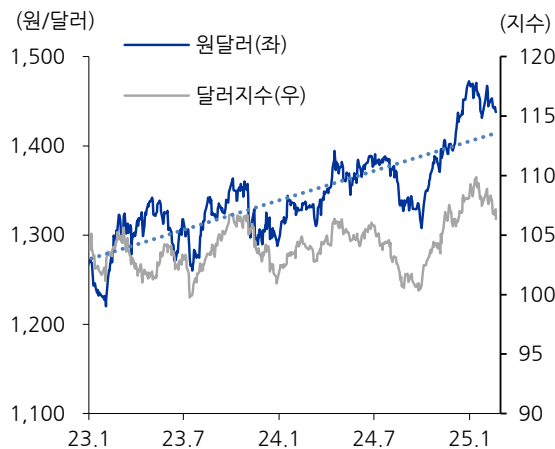


FX & Commodity

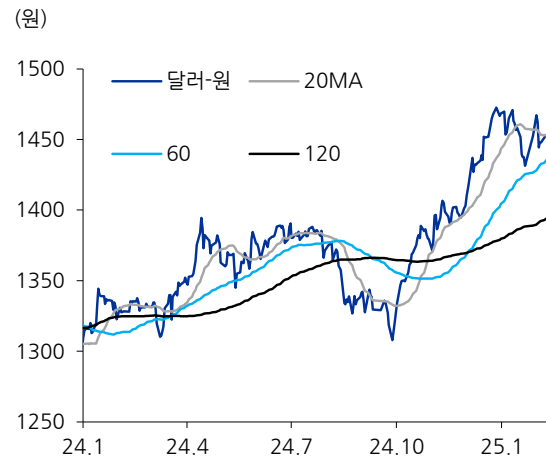
(단위: %, \$)

	2/20일	1D	1W	YTD
원/달러	1,437.90	-0.0%	-0.7%	-2.3%
달러지수	106.35	-0.8%	-0.7%	-1.9%
달러/유로	1.050	0.7%	0.4%	1.4%
환율 위안/달러(역외)	7.24	-0.7%	-0.5%	-1.4%
엔/달러	149.66	-1.2%	-2.0%	-4.7%
달러/파운드	1.267	0.7%	0.9%	1.2%
헤알/달러	5.70	-0.3%	-1.1%	-7.8%
WTI 근월물(\$)	72.57	0.4%	1.7%	1.2%
금 현물(\$)	2,937.97	0.1%	0.3%	11.9%
구리 3개월물(\$)	9,558.00	1.0%	0.8%	9.0%

원달러 환율 및 달러인덱스 동향



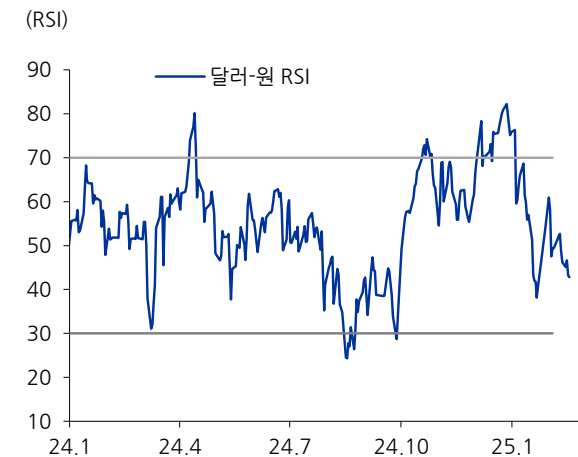
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -0.60원 하락한 1,437.90원에 마감. 야간거래에서는 1,435.50원 마감.
- 간밤 달러 가치 상승을 반영해 달러-원은 +3.10원 상승 출발. 개장 전 트럼프 대통령이 차량 및 반도체에 대한 관세 부과를 다음 달이나 그 보다 먼저 발표할 것이라 발언.
- 그러나 달러-원은 장 초반을 고점으로 상승폭이 더 확대되지 않았음. 아시아 통화가 전반적으로 강세를 보였음. 장중 달러-엔은 간밤 미국 QT 중단 기대 및 BOJ 금리 인상 예상 속에 한 때 150을 하회했고, 점심 무렵 트럼프 대통령이 중국과 무역협상이 가능하다고 언급하자 위안화도 강세.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 베센트 재무 장관 발언과 지표 부진 속 하락.
- 간밤 베센트 재무 장관은 장기물 비중 확대에 대해 시 기상조라고 평가했으며, 현재 달러는 관세 영향을 일부 반영했다고 발언.
- 베센트 재무장관 발언과 함께 미국 경기 둔화 우려가 다소 커지면서 달러는 미국채 금리와 동반 하락. 월마트는 실적 발표는 양호했으나, 향후 가이던스를 하향하면서 소비 우려가 지속. 신규실업수당 청구건수도 전주 대비 증가.
- 한편 연준 인사들은 일제히 인플레이션 경로에 대한 우려를 표하면서 신중한 접근 방식을 강조.