

Eugene's FICC Update



유진투자증권

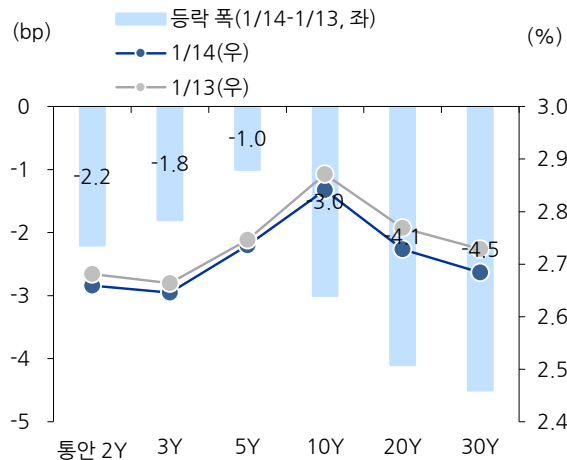
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

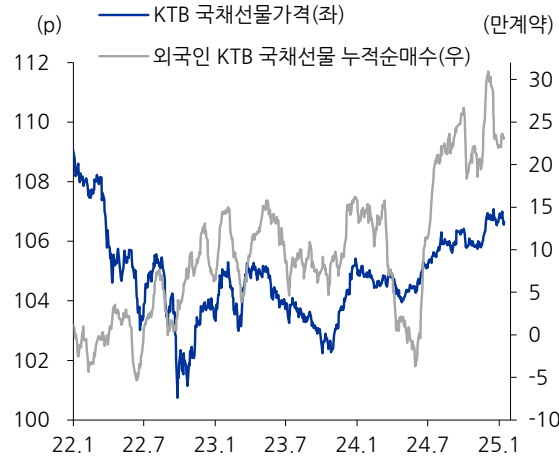
(단위: %,bp, 톱)

	1/14일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.646%	-1.8	13.8
	한국 국고채 10년물	2.841%	-3.0	4.7
	장단기금리차(10년-3년bp)	19.5	20.7	28.6
	3년 국채 선물(KTB)	106.63	8.0	-22.0
	10년 국채 선물(LKT)	117.23	34.0	-61.0
해외 채권	미국채 2년물	4.368%	-1.3	7.5
	미국채 10년물	4.793%	1.3	10.7
	장단기금리차(10년-2년bp)	42.5	39.9	39.3
	독일국채 10년물	2.627%	3.7	14.6
	호주국채 10년물	4.615%	-2.1	13.7

일간 금리 등락 폭 & 커브



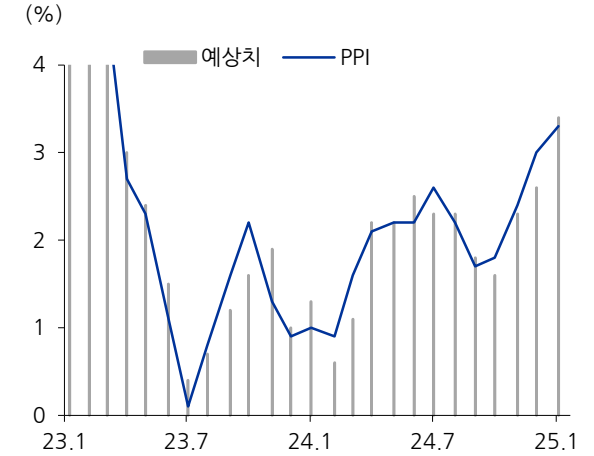
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감
- 전일 약세를 장기물 중심 되돌리는 모습. 장 중 원달러 환율 안정, 양호한 국고채 5년물 입찰로 강세 흐름이 뒷받침되었음
- 이외 아시아장 중 미국채 금리 하락, 외국인 3년 국채 선물 매수 등으로 금리 낙폭을 확대. 대신 장 후반 미 CPI, 금통위 앞둔 경계 속 강세폭 일부 반납
- 정치권 추경 발언 이어졌으나 기존 입장 반복으로 시장 영향 미미. 여당, 예산 조기 집행 후 경제상황 검토하며 점진적 추경 논의할 것을 주장하나 야당은 과감한 규모 추경 편성 고집

미국 생산자물가지수



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 혼조세 마감.
- 예상 밖 PPI 둔화로 인플레이 재발 우려가 완화되는 듯했으나 혼풍이 크지는 않았음. 세부항목 중 PCE 산출에 반영되는 항공요금서비스가 급등한 까닭
- 이후 발표될 CPI에 대한 경계감도 여전한 상황. 장 중 장기금리 중심 반등하였으며, 30년 금리는 12월 고용 호조 이후 재차 5%를 웃돌기도 하였음
- 금리선물시장은 5월까지 기준금리가 현 수준 유지할 가능성을 66.2% 반영 중
- 금일 미 12월 CPI, 중국 4Q GDP, OPEC 월간 원유시장 보고서 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

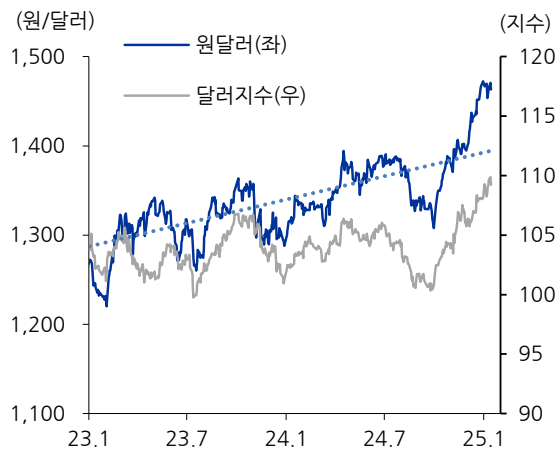


FX & Commodity

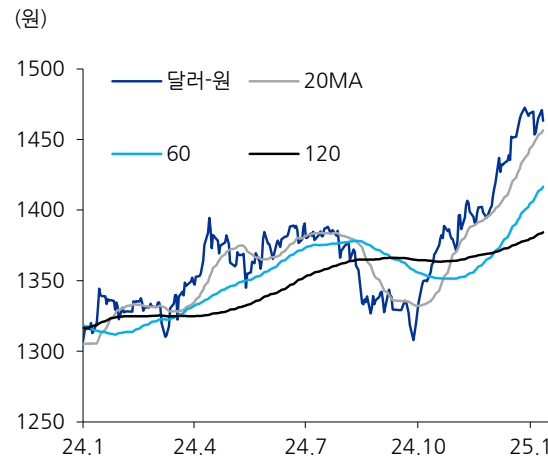
(단위: %, \$)

	1/14일	1D	1W	YTD
원/달러	1,463.20	-0.5%	0.7%	-0.6%
달러지수	109.24	-0.6%	0.5%	0.7%
달러/유로	1.030	0.8%	-0.4%	-0.5%
환율 위안/달러(역외)	7.35	-0.1%	0.1%	0.1%
엔/달러	157.98	0.2%	0.1%	0.6%
달러/파운드	1.221	0.2%	-2.2%	-2.5%
해알/달러	6.06	-0.7%	-0.8%	-2.1%
WTI 근월물(\$)	78.09	-0.9%	5.2%	8.9%
금 현물(\$)	2,676.55	0.5%	1.0%	2.0%
구리 3개월물(\$)	9,164.00	0.8%	1.8%	4.5%

원달러 환율 및 달러인덱스 동향



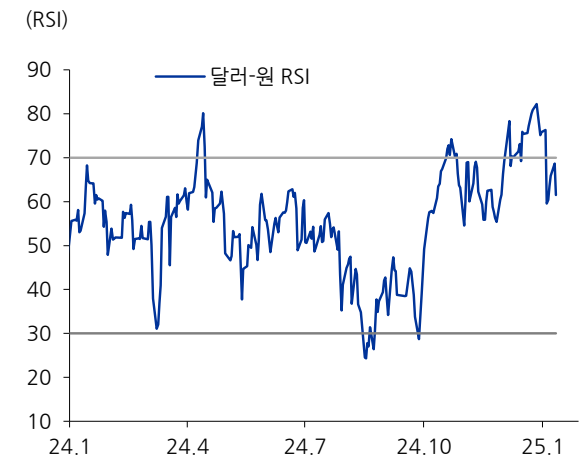
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울외환시장에서 -7.60원 하락한 1,463.20원에 마감. 야간거래에서는 1,462.00원 마감.
- 간밤 달러는 뉴욕시장에서 강세를 보이다가 장 마감 무렵 트럼프 행정부가 인플레이 영향을 우려해 관세를 단계적으로 부과하는 방향을 검토 중이라는 외신 보도가 등장하면서 달러는 빠르게 반락.
- 달러-원도 1,465원대에서 하락 출발 후 오전 중반부터 하락 압력 확대. 외국인들의 달러 매도세와 연금 환헤지 경계감 작용. 오전 중 BOJ 부총재가 다음주 금리 인상 여부를 논의할 것이라고 언급하면서 엔화도 낙폭을 축소.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 PPI 예상치 하회로 하락.
- 전일 뉴욕주식시장 마감 이후 등장한 단계적 관세 고려 보도에 PPI 마저 예상을 하회하면서 시장의 불안 심리는 일부 진정. 12월 PPI는 +0.2%(M) 상승해 시장 예상치(+0.3%) 하회. Core PPI도 +0.1%(M) 상승에 그쳤음. 그러나 PCE 물가에 연동되는 항공 요금이 큰 폭 상승하는 등 완벽한 지표는 아니었음.
- 캔자스 연은 총재는 향후 점진적인 통화정책 조정을 지지하며, 인플레이션이 목표치로 돌아갈 것이라고 언급.
- 12월 NFB 중소기업 낙관지수는 105.1로 상승해 2018년 이후 최고치로 상승.
- 국제유가는 하마스-이스라엘 간 휴전 합의가 임박했다는 소식에 반락.