

Eugene's FICC Update



유진투자증권

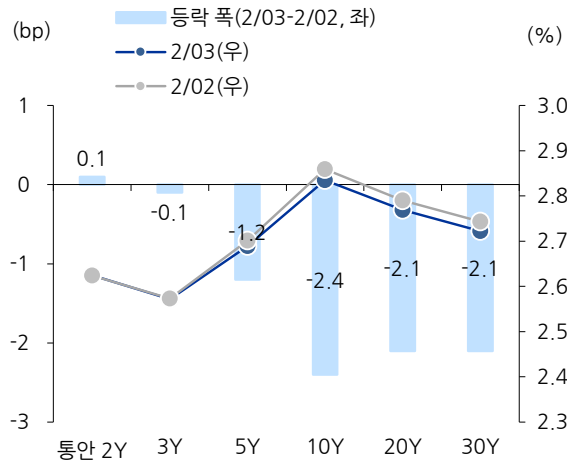
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

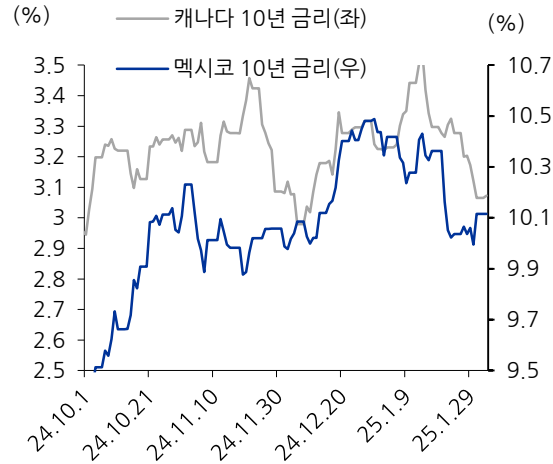
(단위: %,bp, 톱)

| | 2/3일 | 1D | 1W | YTD |
|-------|-------------------|--------|------|-------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물 | 2.572% | -0.1 | -0.7 |
| | 한국 국고채 10년물 | 2.835% | -2.4 | 1.7 |
| | 장단기금리차(10년-3년,bp) | 26.3 | 28.6 | 23.9 |
| | 3년 국채 선물(KTB) | 106.93 | 5.0 | 0.0 |
| | 10년 국채선물(KTB) | 118.53 | 31.0 | 1.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물 | 4.250% | 5.2 | 5.1 |
| | 미국채 10년물 | 4.558% | 1.6 | 2.3 |
| | 장단기금리차(10년-2년,bp) | 30.8 | 34.4 | 33.6 |
| | 독일국채 10년물 | 2.386% | -7.3 | -14.6 |
| | 호주국채 10년물 | 4.380% | -5.2 | -9.9 |

일간 금리 등락 폭 & 커브



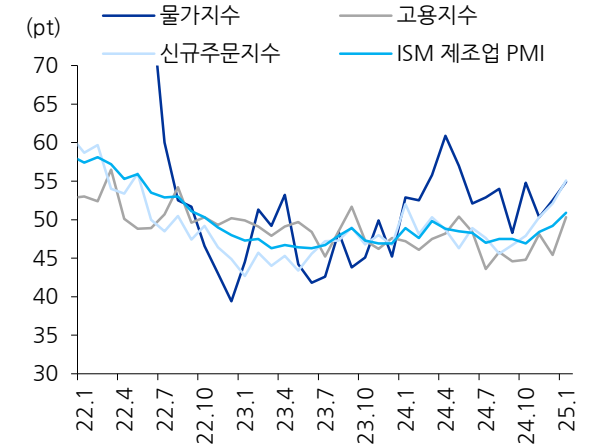
캐나다 및 멕시코 최근 장기금리 동향



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 트럼프, 주말 중 캐나다와 멕시코에 25%, 중국에 10% 보편관세를 4일부터 부과하기로 방침. 면제 품목은 부재, EU도 조만간 대상국이 될 것을 예고
- 이에 3국이 즉각 반격할 것을 알리며 관세전쟁 우려 고조. 글로벌 안전 선호심리 강화되는 가운데 외국인 국채 선물 순매수세 대폭 유입
- 한편 정권권 추경 발언도 이어짐. 국회의장, 2월 국회에서 조기추경에 합의할 것을 요청

미 ISM 제조업 PMI 및 세부지수



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감
- 트럼프, 주말 중 결정한 관세 방침에 대하여 멕시코에 한정된 예외를 둘 것을 언급. 기존 4일부터 부과할 관세를 1개월간 즉시 보류하기로 밝힘.
- 무역 전쟁 우려 완화되며 뉴욕증시 빠르게 낙폭 축소, 미국채 금리는 반등. 증시 마감 후 트럼프는 캐나다 총리와도 전화회담 가진 후 한달 연기에 전격 합의
- ISM 제조업 PMI, 기준선을 2년여만에 웃돌며 호조. 세부지수는 가격, 신규주문 등 전방위적으로 상승하였고 특히 고용지수는 8개월만에 50 상향돌파
- 금일 미국 12월 JOLTs 구인건수 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

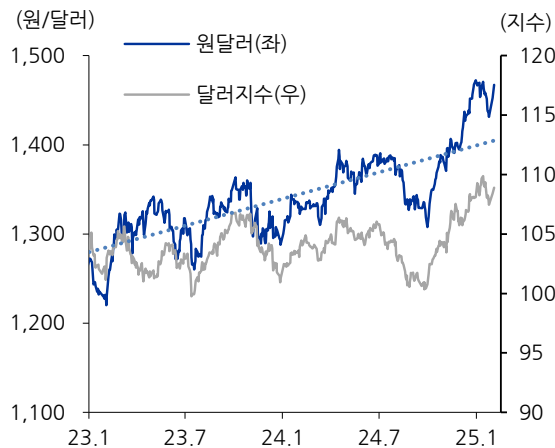


FX & Commodity

(단위: %, \$)

| | 2/3일 | 1D | 1W | YTD |
|--------------|----------|-------|-------|-------|
| 원/달러 | 1,467.20 | 1.0% | 1.9% | -0.4% |
| 달러지수 | 108.89 | 0.4% | 1.4% | 0.4% |
| 달러/유로 | 1.029 | -0.8% | -1.8% | -0.6% |
| 환율 위안/달러(역외) | 7.32 | -0.1% | 0.9% | -0.3% |
| 엔/달러 | 154.71 | -0.3% | 0.1% | -1.5% |
| 달러/파운드 | 1.240 | 0.0% | -0.7% | -0.9% |
| 헤알/달러 | 5.81 | -0.6% | -1.6% | -6.0% |
| WTI 근월물(\$) | 72.32 | -0.3% | -1.2% | 0.8% |
| 금 현물(\$) | 2,816.70 | 0.6% | 2.7% | 7.3% |
| 구리 3개월물(\$) | 9,110.00 | 0.7% | 0.2% | 3.9% |

원달러 환율 및 달러인덱스 동향



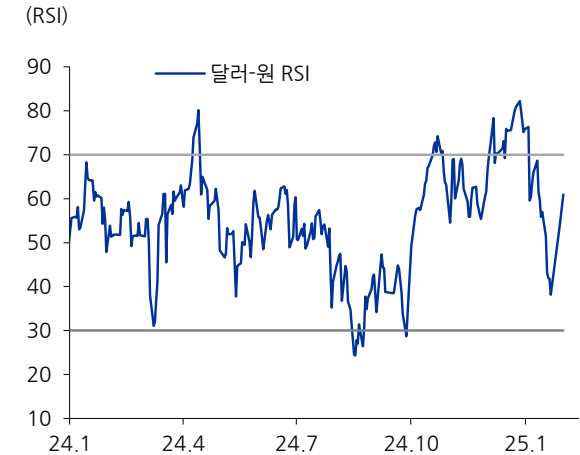
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +14.50원 급등한 1,467.20원에 마감.
- 지난 주말 트럼프 대통령이 2/4일부로 멕시코/캐나다/중국에 관세 부과를 공식화 하면서 달러 급등. 달러-원은 장중 1,472.50원까지 상승.
- 이날 국내증시도 코스피가 한 때 2,500선을 하회했고 미국 증시 선물도 급락하는 등 위험선호 심리가 크게 후퇴.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프의 관세 부과 연기 소식에 상승폭 축소.
- 당초 강세를 이어가던 달러 인덱스는 트럼프가 멕시코 관세 부과를 1개월 연기한다고 발표하자 상승폭 크게 축소. 뉴욕증시 마감 이후 캐나다에 대한 관세 부과도 연기할 것으로 발표하자 달러는 108선으로 급락.
- 미국 1월 ISM 제조업지수는 50.9로 전월 대비 1.7포인트 상승. 특히 신규주문이 급등하는 등 기업들의 낙관 심리가 확산.
- 금일 달러-원 환율은 다시 안정을 찾을 전망. 시장에서 당초 예상했던 대로 트럼프의 관세 위협은 상당 부분은 협상용이라는 것이 드러나고 있음.