

Eugene's FICC Update



유진투자증권

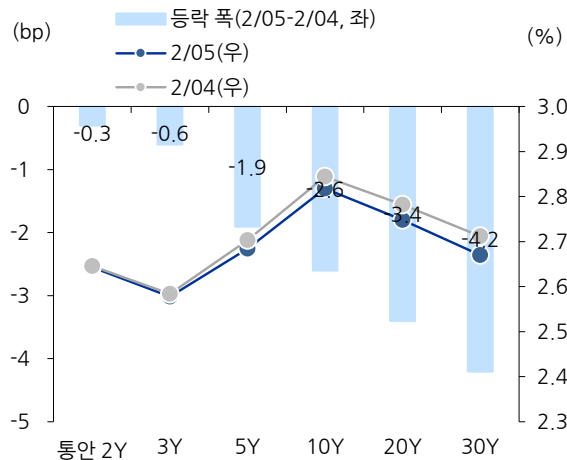
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

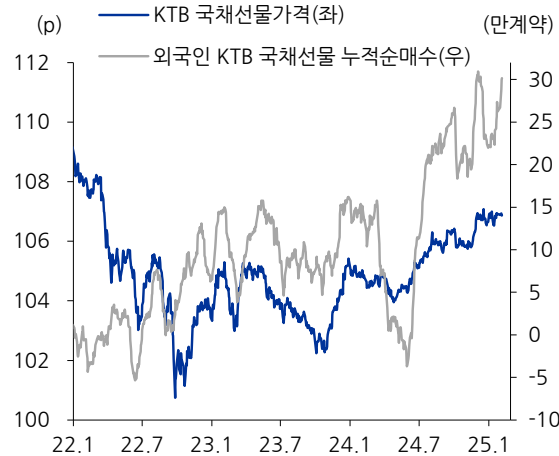
(단위: %,bp, 톱)

	2/5일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.578%	-0.6	0.0
	한국 국고채 10년물	2.818%	-2.6	-1.9
	장단기금리차(10년-3년,bp)	24.0	26.0	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.87	1.0	-6.0
	10년 국채 선물(LKT)	118.65	31.0	31.0
해외 채권	미국채 2년물	4.189%	-2.6	-2.6
	미국채 10년물	4.420%	-9.5	-11.0
	장단기금리차(10년-2년,bp)	23.1	29.9	31.4
	독일국채 10년물	2.360%	-3.8	-22.0
	호주국채 10년물	4.359%	-5.8	-1.3

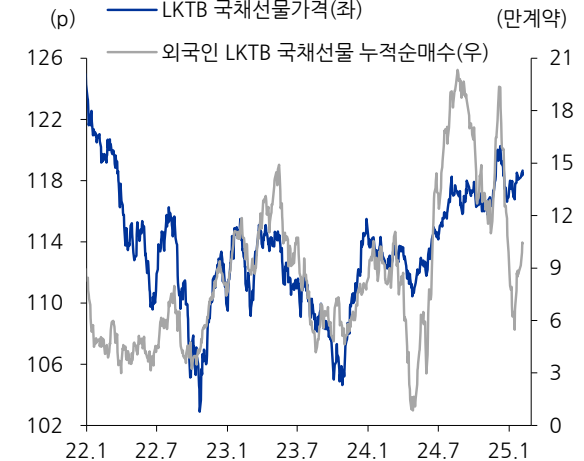
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 3년 국채선물(LKT) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 전일 구인건수 둔화 등으로 하락한 미국채 금리를 반영 하며 강보합 출발
- 개장 전 발표된 CPI, 5개월만에 2%대로 반등하였으나 시장 영향 제한. 근원물가는 안정적이었으며, 한은은 예상 내 결과로 평가 및 둔화 전망 유지
- 이외 뚜렷히 시장 주도할 재료 부재. 장 중 국고채 30년물 매수 수요 견조히 이어지며 장기구간 중심 강세 흐름이 나타남

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 수급 우려 완화, 지표 부진 영향
- 미 재무부, QRA 통해 4월까지 이표채와 변동금리채 입찰 규모를 종전과 같게 유지할 것이라 발표. 해당 기조가 최소한 다음 몇 분기간 이어질 것이라 포워드 가 이턴스도 유지
- ISM 서비스업 지수는 확장국면 상에서 둔화. 소폭 상승을 점친 시장 예상과 반대 결과로 나타나며 금리 하락. 특히 세부지수 중 가격지수의 하락폭 부각
- 다만 민간고용 호조는 금리 낙폭 제한. 1월 수치가 예상 상회했을 뿐 아니라 12월 수치도 대폭 상향조정됨

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 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

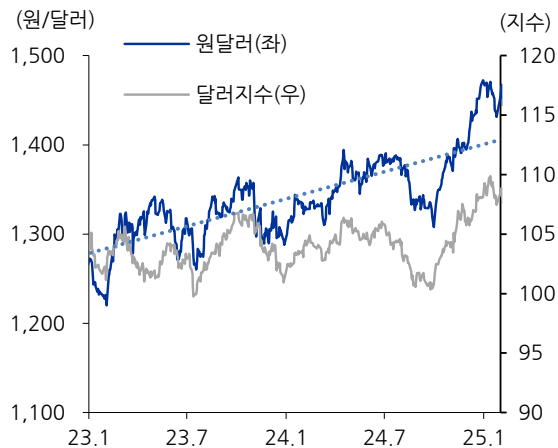


FX & Commodity

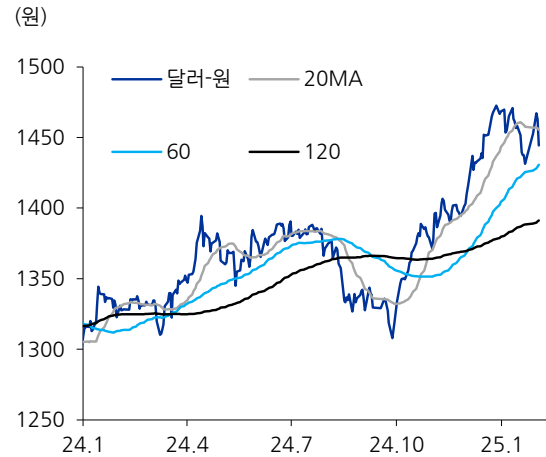
(단위: %, \$)

	2/5일	1D	1W	YTD
원/달러	1,444.30	-1.3%	0.5%	-1.9%
달러지수	107.62	-0.3%	-0.4%	-0.8%
달러/유로	1,041	0.2%	-0.1%	0.5%
환율 위안/달러(역외)	7.28	-0.1%	0.2%	-0.7%
엔/달러	152.70	-1.0%	-1.7%	-2.8%
달러/파운드	1.250	0.1%	0.5%	-0.1%
헤알/달러	5.81	0.8%	-1.0%	-6.1%
WTI 근월물(\$)	71.03	-2.3%	-2.2%	-1.0%
금 현물(\$)	2,862.67	0.6%	3.9%	9.1%
구리 3개월물(\$)	9,270.50	1.3%	2.2%	5.7%

원달러 환율 및 달러인덱스 동향



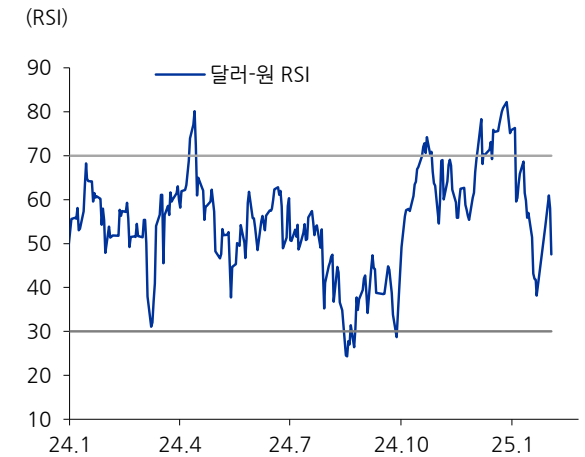
원달러 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -18.60원 급락한 1,444.30원에 마감. 야간거래에서는 1,443.50원 마감.
- 간밤 달러는 고용 지표 약세와 함께 트럼프 대통령이 중국과의 대화를 서두르지 않겠다고 발언했지만 무역 분쟁 우려가 완화되면서 하락. 달러-원은 -9.40원 하락 출발.
- 달러-원은 장 초반 이후 하락 흐름을 유지. 이날 오전 일본 임금상승률이 +4.8%(Y)로 급등하면서 엔화도 강세. 달러-원은 미-중 무역분쟁 합의 기대 속 장 막판 매도세가 쏟아지면서 하락 폭 추가 확대.

원달러 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 관세 및 미국채 발행 우려가 완화되면서 하락.
- 대중 관세 발효에도 양국 간 협상에 대한 기대감은 유지되고 있는 가운데, 미국 ISM 서비스업지수는 52.8로 예상치(54.3) 하회. 다만 지난 12월 수치가 계절성 영향으로 일시적인 서프라이즈를 기록했을 가능성을 고려하면 경기 약화로 보기는 어려움. 1월 ADP 고용은 +18.3만 명 증가해 시장 예상을 3만 명 넘게 상회.
- 한편 미국 재무부는 향후 몇 분기 동안 입찰 규모에 변화가 없을 것이라 발표. 베센트 재무장관은 트럼프 대통령이 장기금리 하락을 원하지만, 연준에 대한 압박은 없다고 발언. 달러는 미국채 금리와 동반 하락.