

Eugene's FICC Update



유진투자증권

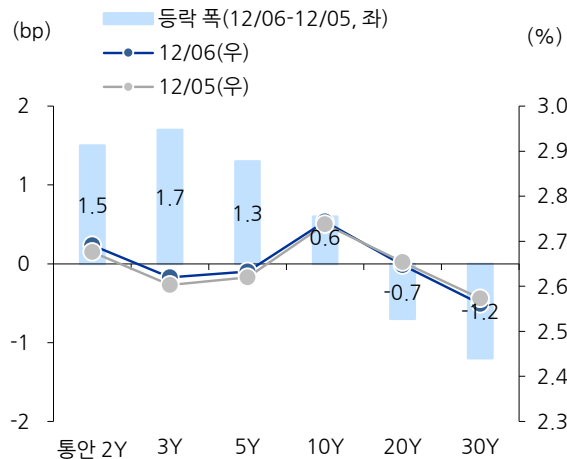
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

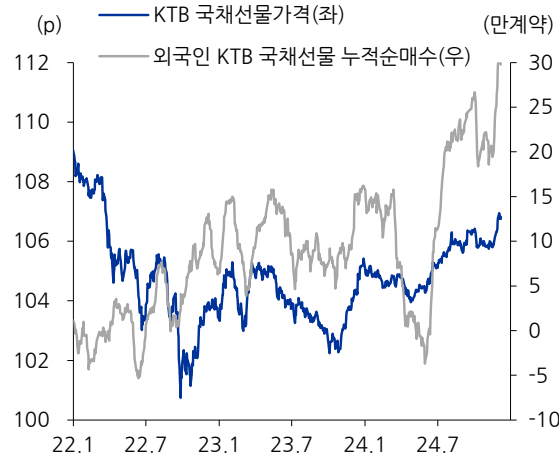
(단위: %,bp, 틱)

| | 12/6일 | 1D | 1W | YTD |
|-------|-------------------|--------|-------|-------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물 | 2.620% | 1.7 | 1.3 |
| | 한국 국고채 10년물 | 2.744% | 0.6 | -0.7 |
| | 장단기금리차(10년-3년,bp) | 12.4 | 13.5 | 14.4 |
| | 3년 국채 선물(KTB) | 106.75 | -8.0 | -3.0 |
| | 10년 국채 선물(LKTB) | 119.55 | -13.0 | 23.0 |
| 해외 채권 | 미국채 2년물 | 4.106% | -3.9 | -5.7 |
| | 미국채 10년물 | 4.154% | -2.4 | -2.3 |
| | 장단기금리차(10년-2년,bp) | 4.8 | 3.3 | 1.4 |
| | 독일국채 10년물 | 2.108% | -0.6 | 2.0 |
| | 호주국채 10년물 | 4.224% | -1.2 | -11.8 |

일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 정치 불확실성 지속
- 미 고용지표 대기하며 제한된 움직임 보였으나, 오전 장 후반 급격히 약세폭 확대. 장 중 정치권에서 2차 계엄 가능성이 거론된 결과
- 합동참모본부, 2차 계엄 리스크를 일축하여 금융시장도 다소 안정. 한편 초장기 구간 금리는 하락하는 등 정치 리스크와 별개로 수급 영향이 우세

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- 11월 NFP, 시장 예상치 상회 및 1~2달 전 수치도 상향 조정. 반면 실업률은 전월비 상승하였으나 유의미한 변동은 아니었으며, 임금상승률은 높은 수준 유지
- 고용 호조에도 연준 인하 기조 훼손될 정도 아니라는 시각이 우세. 12월 인하 기대, 80% 중반에 육박하며 금리 하락했으나 소비자심리지수 개선으로 낙폭 제한
- 시장 기대와 달리 연준 인하 신중론 지속. 클리블랜드 연은 총재, 인하 속도 늦출 가능성 강조. 시카고·샌프란시스코 연은 총재, 노동시장이 아직 견조하다고 평가

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: %, \$)

| | 12/6일 | 1D | 1W | YTD |
|--------------|----------|-------|-------|-------|
| 원/달러 | 1,419.20 | 0.3% | 1.8% | 10.2% |
| 달러지수 | 105.98 | 0.2% | 0.2% | 4.6% |
| 달러/유로 | 1.057 | -0.2% | -0.2% | -4.4% |
| 환율 위안/달러(역외) | 7.28 | 0.3% | 0.5% | 2.2% |
| 엔/달러 | 149.97 | -0.1% | 0.2% | 6.5% |
| 달러/파운드 | 1.274 | -0.1% | -0.0% | 0.1% |
| 헤알/달러 | 6.09 | 1.3% | 1.9% | 25.5% |
| WTI 근월물(\$) | 67.20 | -1.6% | -1.2% | -6.2% |
| 금 현물(\$) | 2,631.99 | 0.0% | -0.7% | 27.6% |
| 구리 3개월물(\$) | 9,122.50 | 0.5% | 1.2% | 6.6% |

원달러 환율 및 국제유가 동향



원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +4.10원 상승한 1,419.20원에 마감. 야간거래에서는 1,423.00원 마감.
- 간밤 달러는 약보합권에서 움직였지만, 달러-원은 소폭 상승 출발. 오전 중 여당 대표가 탄핵 찬성으로 선회하는 모습을 보이고, 야당이 2차 계엄 관련 제보를 받았다는 보도가 나오면서 장중 1,429원 선까지 급등.
- 그러나 이후 정부가 2차 계엄 정황은 사실 무근이며, 발표되더라도 절대 수용하지 않겠다고 해명하면서 빠르게 반락.

원달러 환율 및 달러지수 동향



달러 지수 동향 및 관련 포인트

- 달러 인덱스는 미국 고용 호조 및 캐나다 달러 급락 속 상승.
- 미국 11월 비농업 취업자는 +22.7만 명 증가해 시장 예상(+20만) 소폭 상회. 실업률은 4.2%로 상승했고, 임금상승률은 4.0%(Y)로 높은 수준을 유지.
- 12월 미시간대 소비심리도 74.0으로 5개월 연속 상승했으며 기대인플레이션은 2.9%로 반등.
- 견고했던 미국 경제와 달리 캐나다는 실업률이 6.8%로 전월비 +0.3%p 급등하면서 캐나다 달러가 급락. 금주 50bp 인하 가능성 상승.
- 이번주 달러-원 환율은 1,410 ~ 1,435원 범위에서 등락 예상. 탄핵 무산으로 여야간 대치 심화되면서 정치 리스크 확대될 가능성.