

# Eugene's FICC Update



유진투자증권

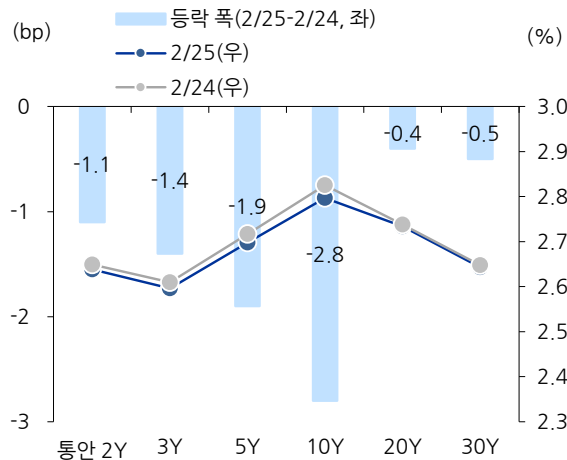
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈\_02)368-6138\_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁\_02)368-6177\_dbwogur170@eugenefn.com

## Fixed Income

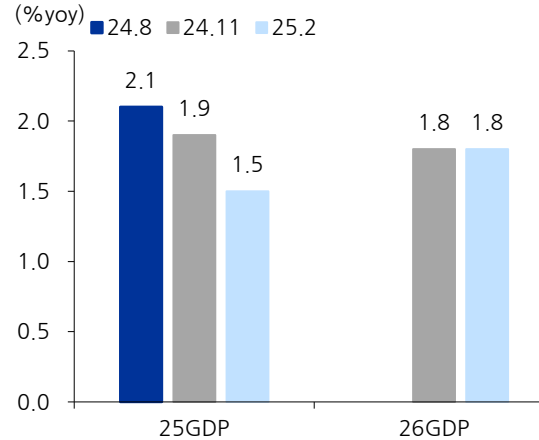
(단위: %,bp, 톱)

	2/25일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.596%	-1.4	-4.5
	한국 국고채 10년물	2.797%	-2.8	-5.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	20.1	21.5	23.7
	3년 국채 선물(KTB)	106.76	6.0	17.0
	10년 국채선물(KTB)	118.82	28.0	81.0
해외 채권	미국채 2년물	4.095%	-8.0	-21.6
	미국채 10년물	4.297%	-10.4	-25.5
	장단기금리차(10년-2년,bp)	20.2	22.6	24.0
	독일국채 10년물	2.458%	-1.7	-3.8
	호주국채 10년물	4.400%	-3.9	-10.4

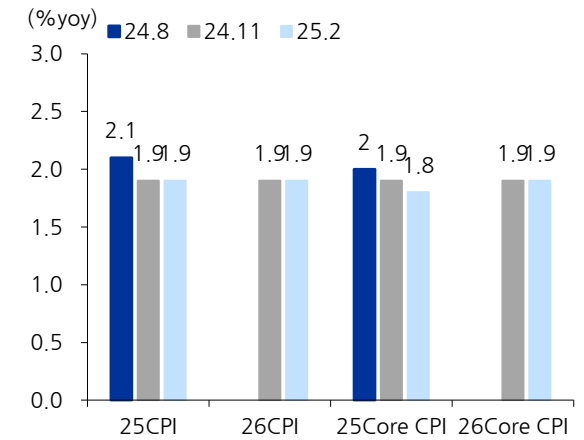
## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 한국은행 금년 및 내년 성장률 전망



## 한국은행 금년 및 내년 물가 전망



## 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감
- 2월 금통위, 만장일치로 25bp 인하. 6명 중 2명은 짙어진 경기 부진 전망을 바탕으로 향후 3개월 내 추가 인하를 지지
- 한은, 올해 성장률 전망을 1.5%로 하향조정했고, 경제 전망시나리오 통해 1.4%까지 열어둠. 이는 관세 정책 일후 반영, 추경은 미반영된 수치임
- 총재, 현 기준금리는 중립금리 상단 혹은 이를 소폭 웃도는 수준임을 언급. 향후 인하 횟수에 대한 시장과 한은의 의견이 크게 다르지 않다고 발언

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감
- 트럼프, 캐나다·멕시코 25% 관세 유예기간 종료 후 예정대로 부과하겠다는 입장 밝힌 가운데 미 정부는 대 중국 반도체 통제 강화 구상한다는 외신 보도로 안전선 호심리 확산
- 2월 CB 소비자신뢰지수, 21년 8월 이후 월간 낙폭 기준 최대 규모 기록. 시장 예상치를 대폭 하회
- 미국채 5년물 입찰, 양호한 수요 속 무난히 마무리된 점도 금리 하락을 지지
- 리치먼드 연은 총재, 인플레이션이 2% 목표로 회복한다는 확신이 들 때까지 적절히 제약적이어야함을 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 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

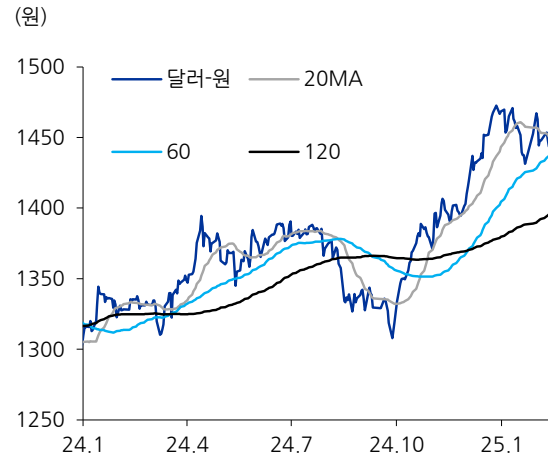


## FX & Commodity

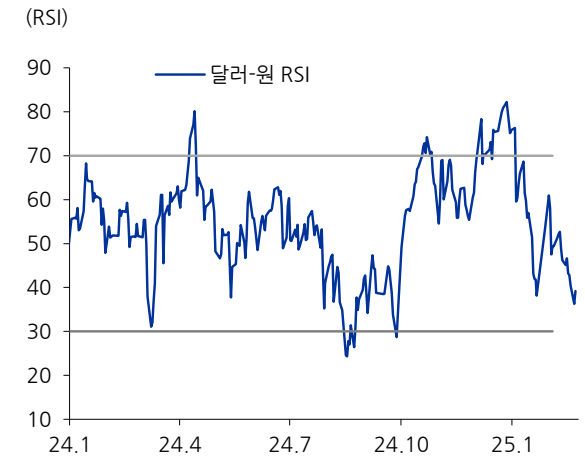
(단위: %, \$)

		2/25일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,430.40	0.2%	-0.9%	-2.9%
	달러지수	106.26	-0.4%	-0.7%	-2.0%
	달러/유로	1.052	0.5%	0.7%	1.6%
	위안/달러(역외)	7.25	-0.0%	-0.3%	-1.1%
	엔/달러	148.95	-0.5%	-2.0%	-5.2%
	달러/파운드	1.267	0.4%	0.5%	1.3%
	헤알/달러	5.75	-0.4%	1.2%	-7.0%
상품	WTI 근월물(\$)	68.93	-2.5%	-4.1%	-3.9%
	금 현물(\$)	2,912.80	-1.3%	-0.7%	11.0%
	구리 3개월물(\$)	9,395.00	-1.0%	-0.8%	7.2%

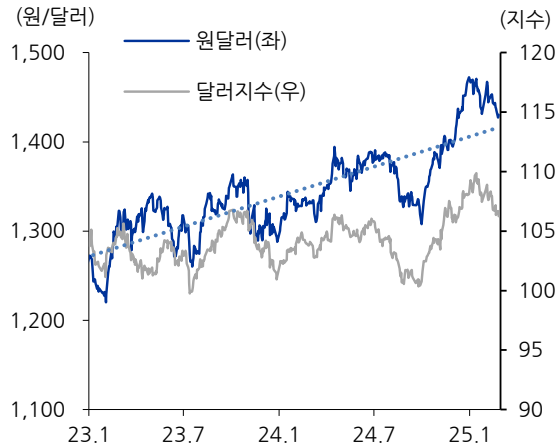
## 원달러 환율 및 이동평균선



## 원달러 환율 상대강도지수



## 원달러 환율 및 달러인덱스 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +3.00원 상승한 1,430.40원에 마감. 야간거래에서는 1,434.40원 마감.
- 간밤 달러는 독일 총선 결과에 따른 일부 회의적인 시각 속에 되돌림. 달러-원은 상승 출발 후 금통위 대기.
- 한은은 예상대로 기준금리를 25bp 인하. 6명 중 4명은 향후 3개월 내 동결을 전망했으나, 한은 총재의 기자회견은 우려와 달리 그리 매파적이지 않았음. 기자회견 시작 이후 달러-원은 저점에서 상승폭을 약간 키운 채 마감.

## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 경기둔화 우려가 심화되면서 급락.
- 최근 미국 경기 지표가 연이어 부진을 이어가는 가운데 전일 발표된 CB 소비자신뢰지수도 98.3으로 전월 105.3에서 급락. 연방정부의 대량 해고 정책이나 관세 불확실성등이 소비 심리를 제약. 핵심 지표인 일자리 풍부 - 부족 격차도 17.1로 전월비 하락했으나, 심각한 둔화로 보기는 어려움.
- 바킨 리치몬드 연은 총재는 인플레이션이 2%로 돌아간다는 확신이 들 때까지 적당히 제약적인 정책을 이어가야 한다고 발언.
- 독일은 메르츠 기민당 대표와 솔츠 총리가 부채 브레이크를 우회할 수 있는 2천억 유로의 특별 방위비 편성을 논의하고 있다는 보도가 등장.