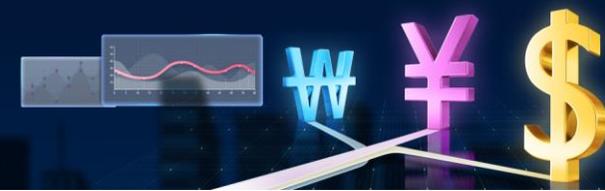


Eugene's FICC Update



유진투자증권

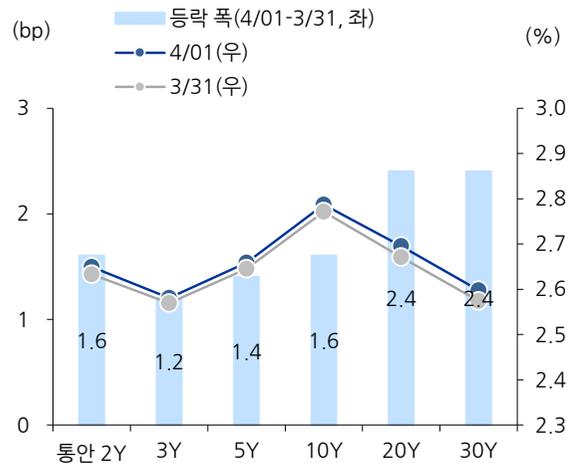
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	4/1일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.581%	1.2	-3.1	-1.5
	한국 국고채 10년물	2.787%	1.6	-3.4	-6.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	20.6	20.2	20.9	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.92	-5.0	13.0	27.0
10년 국채선물(KTB)	119.15	-15.0	35.0	223.0	
해외 채권	미국채 2년물	3.878%	-0.8	-14.3	-36.1
	미국채 10년물	4.169%	-4.0	-14.4	-40.3
	장단기금리차(10년-2년,bp)	29.1	32.3	29.3	33.3
	독일국채 10년물	2.692%	-5.2	-10.3	32.8
	호주국채 10년물	4.377%	-1.0	-4.7	0.9

일간 금리 등락 폭 & 커브



미국 ISM 제조업 PMI 동향



미국 JOLTS 구인건수 동향



국내 채권시장 동향

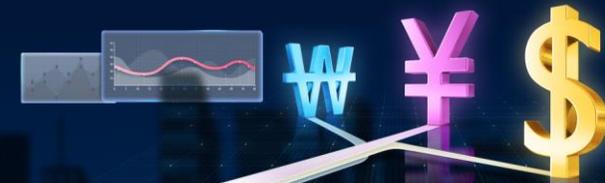
- 국내 채권시장 약세 마감.
- 오전 중 약세폭 확대. 미 상호관세 경계가 짙어진 가운데, 국내 3월 수출이 호조를 보인 까닭.
- 여기에 5.7조원 규모 국고채 30년물 입찰도 금리 부담을 가중. 다만 무난한 수요 확인되며 오후 중 약세폭을 대부분 되돌림.
- 대통령 탄핵심판 선고 기일이 발표되며 정치 불확실성이 다소 완화된 점도 일부 작용.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 지표 부진 영향.
- ISM 제조업 PMI, 예상 및 이전치, 기준선 모두 하회. JOLTS 구인건수는 직전월 대비 약 20만건 감소.
- 이를 반영, 애틀랜타 연은 GDP 나우는 1Q 성장률은 전기대비 연율 기준 -3.7%로 수정. 이는 이전 추정치 대비 -0.9%p 하향 조정한 수치.
- 트럼프 관세 불확실성이 지속되는 점도 금리 하락을 뒷받침. 백악관, 2일 발표될 관세는 즉히 발효될 것이라 언급. 다만 이것이 상호관세인지, 이외 다른 형태의 관세를 의미하는지 밝히지 않음.

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용이 아닌 것으로 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 책임 아래 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

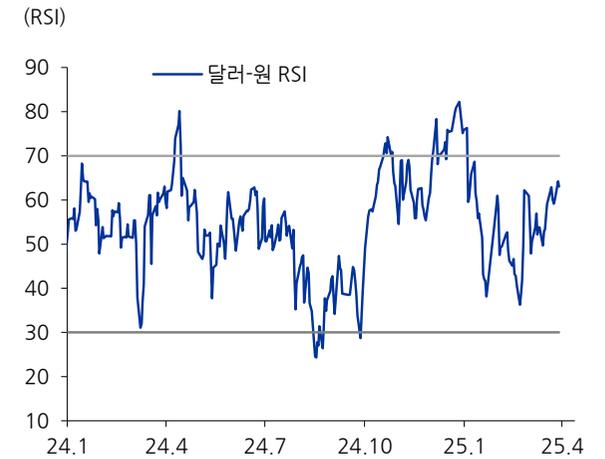
(단위: %, \$)

	4/1일	1D	1W	YTD
원/달러	1,471.90	-0.1%	0.2%	-0.0%
달러지수	104.22	0.0%	-0.0%	-3.9%
달러/유로	1.079	-0.2%	-0.0%	4.2%
환율				
위안/달러(역외)	7.28	0.2%	0.2%	-0.7%
엔/달러	149.61	-0.2%	-0.2%	-4.8%
달러/파운드	1.292	0.0%	-0.2%	3.3%
헤알/달러	5.68	-0.4%	-0.3%	-8.1%
상품				
WTI 근월물(\$)	71.20	-0.4%	3.2%	-0.7%
금 현물(\$)	3,114.50	-0.3%	3.1%	18.7%
구리 3개월물(\$)	9,685.80	-0.2%	-4.2%	10.5%

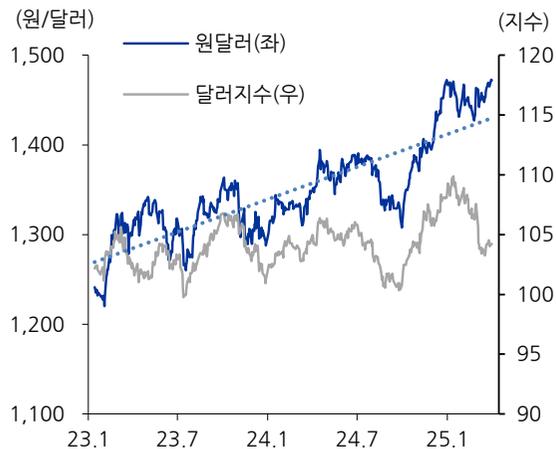
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -1.00원 하락한 1,471.90원에 마감. 야간거래에서는 1,471.40원 마감.
- 미국 상호관세 발표에 대한 경계감이 계속되면서 글로벌 달러 강세 및 원화 약세 흐름 지속. 달러-원은 1,473.00원에서 상승 출발 후 오전 중 1,476.70원 선까지 상승폭 확대, 정규장 기준 연중 최고치 기록.
- 그러나 오전 중 현재가 탄핵심판 선고 기일(4/4)을 지정하면서 빠르게 방향을 틀었음. 오전 막판 1,466원선까지 하락했으나 오후 들어 상호관세 경계심이 다시 작용하면서 낙폭 만회.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 상호 관세 발표를 앞두고 상승.
- 전일 미국 경제지표들은 일제히 약세. 3월 ISM 제조업 지수는 49.0으로 시장 예상치 49.5를 하회. 신규주문/재고 스프레드는 2023년 1월 이후 최저치로 급락, 가격지수는 급등.
- 반면 ISM 제조업지수 내 고용 지수는 44.7로 2개월 연속 하락. 2월 구인건수도 756만 건으로 시장 예상을 하회했음.
- 한편 백악관은 이번 상호관세는 4/3부터 즉시 발효될 것이며, 몇몇 국가들이 발표를 앞두고 협상 중이라 언급. 일부 언론들은 초안으로 20%의 관세율을 고려 중이라고 보도.