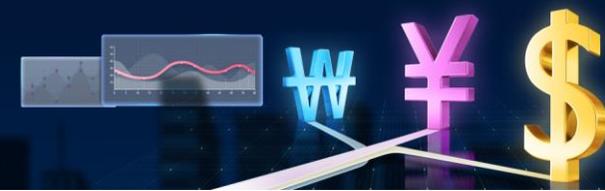


Eugene's FICC Update



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)

	4/3일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.529%	-5.5	-9.3	-6.7
	한국 국고채 10년물	2.738%	-2.9	-10.0	-11.7
	장단기금리차(10년-3년,bp)	20.9	18.3	21.6	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.03	12.0	28.0	38.0
10년 국채 선물(LKT)	119.50	22.0	102.0	258.0	
해외 채권	미국채 2년물	3.689%	-17.6	-30.4	-55.1
	미국채 10년물	4.031%	-10.5	-33.0	-54.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	34.2	27.1	36.8	33.3
	독일국채 10년물	2.650%	-6.7	-12.5	28.6
	호주국채 10년물	4.229%	-15.2	-27.7	-13.9

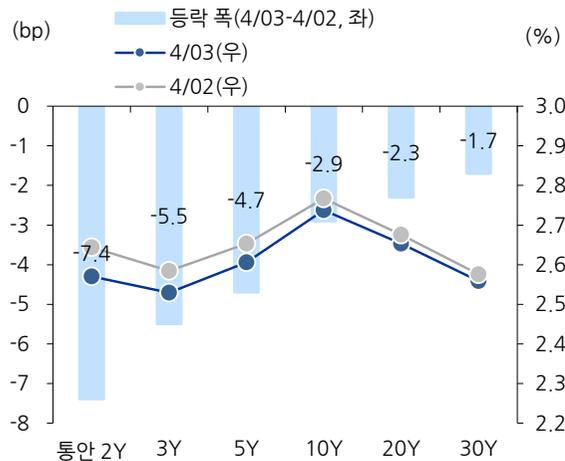
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



미국 ISM 비제조업 PMI 동향



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

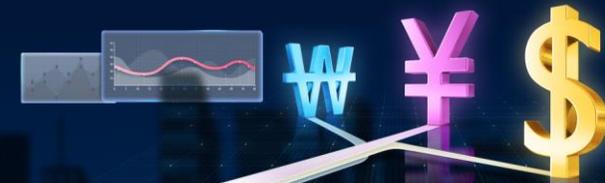
- 국내 채권시장 강세 마감.
- 미 상호관세 부과 충격 속 강세 출발. 아시아장 중 미국 채 금리가 추가 하락하고, 외국인 국채선물 매수세도 유입되며 금리 하락 지지.
- 한은, 상호관세가 예상 대비 강한 수준이며 금융시장 변동성 확대 우려가 있다고 평가. 24시간 점검 체계 통해 모니터링 및 적기 대응할 것을 강조.
- 오후 중 국고채 강세폭 축소. 국고 30년물 비경쟁 인수 옵션 등 수급 재료와 대통령 탄핵 선고 결과 앞둔 부담이 작용.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- 트럼프, 모든 국가에 10% 기본 관세 부과하는 행정명령에 서명. 여기에 무역적자가 큰 60개국에 대하여 상호관세를 덧붙임. 이에 글로벌 경기침체 우려 확산.
- 트럼프, 협상 여지는 열어둔 한편 반도체, 제약 관련 관세도 살펴보고 있다고 언급.
- 여기에 부진한 미 지표도 미국채 강세를 뒷받침. ISM 서비스업 지수, 예상치 크게 밀리며 급락. 주간 연속실업보험청구자 수는 '21년 11월 이후 최고치 기록.

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적적으로 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: %, \$)

	4/3일	1D	1W	YTD
원/달러	1,467.00	0.0%	0.1%	-0.4%
달러지수	101.95	-1.7%	-2.2%	-6.0%
달러/유로	1.105	1.8%	2.3%	6.7%
환율				
위안/달러(역외)	7.28	-0.2%	0.2%	-0.8%
엔/달러	146.05	-2.2%	-3.3%	-7.0%
달러/파운드	1.310	0.7%	1.2%	4.7%
헤알/달러	5.63	-0.6%	-2.0%	-9.0%
상품				
WTI 근월물(\$)	66.95	-6.6%	-4.2%	-6.7%
금 현물(\$)	3,114.95	-0.7%	1.9%	18.7%
구리 3개월물(\$)	9,330.50	-3.8%	-5.2%	6.4%

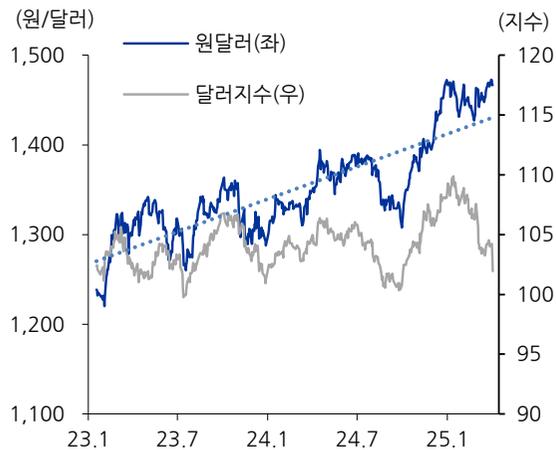
달러원 환율 및 이동평균선



달러원 환율 상대강도지수



달러원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +0.40원 상승한 1,467.00원에 마감. 야간거래에서는 1,453.50원 급락 마감.
- 미국 증시 마감 후 발표된 상호 관세 쇼크로 달러-원은 상승 출발. 그러나 아시아 장에서는 미국 경기 둔화 우려가 확산되면서 달러가 약세 전환.
- 반도체 관세 부과가 일단 제외된 데 이어 기타 부문의 관세는 선반영되었다는 인식에 국내 증시도 낙폭을 축소. 국내 정치적 불확실성도 해소될 것이라는 기대도 일부 작용.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 경기 침체 우려에 급락.
- 미국 증시는 경기 침체 우려가 급속도로 확산되며 3대 지수 모두 폭락, 10년 국채금리도 급락하는 등 위험 회피 심리 확산. 달러도 미국 경기 침체 우려 속에 급락.
- ISM 서비스업지수는 50.8로 시장 예상치(53) 대비 크게 부진. 제조업과 서비스업 모두 고용 지수가 3월 들어 크게 하락, 상호 관세 여파로 미국 고용 악화 본격화 될 전망.
- 트럼프 대통령은 이날 금융시장 반응에 대해 예상했던 결과이며, 다른 국가들이 놀라운 제안을 한다면 협상이 열려있다는 의사를 표시. 한편으로는 제약, 반도체에 대한 관세도 살펴보고 있다고 언급.