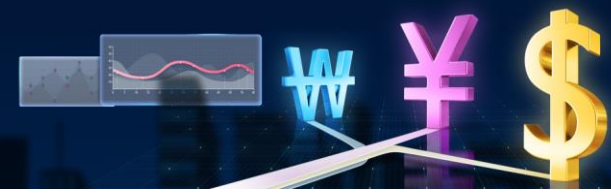


Eugene's FICC Update



유진투자증권

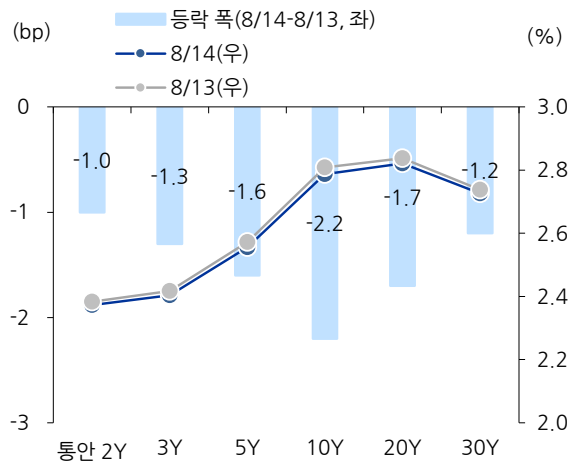
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

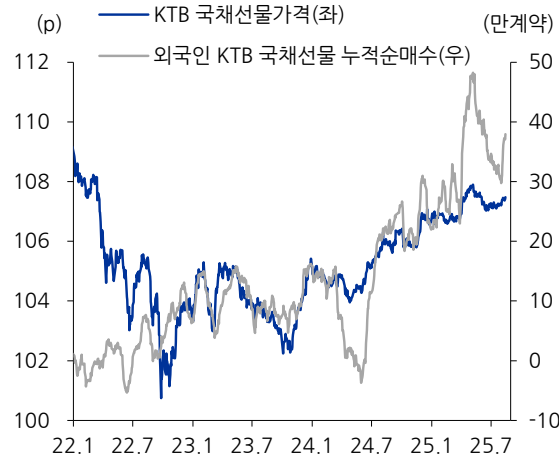
(단위: %,bp, 톱)

	8/15일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.404%	-1.3	-0.4
	한국 국고채 10년물	2.787%	-2.2	-6.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	38.3	39.2	36.4
	3년 국채 선물(KTB)	107.48	6.0	2.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.78	17.0	-23.0
해외 채권	미국채 2년물	3.752%	1.9	-1.4
	미국채 10년물	4.320%	3.4	-25.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	56.8	55.3	51.8
	독일국채 10년물	2.785%	7.5	10.0
	호주국채 10년물	4.227%	1.8	-2.0

일간 금리 등락 폭 & 커브



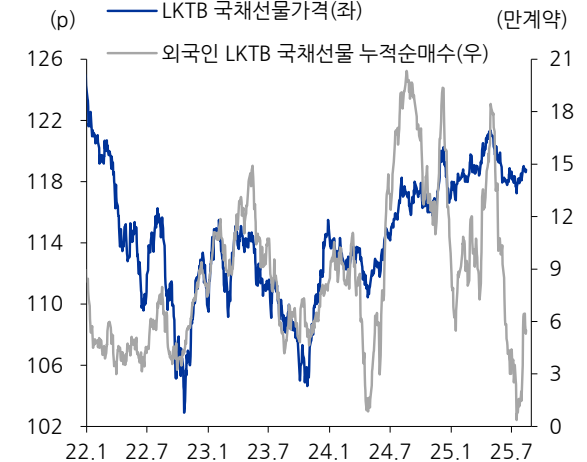
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

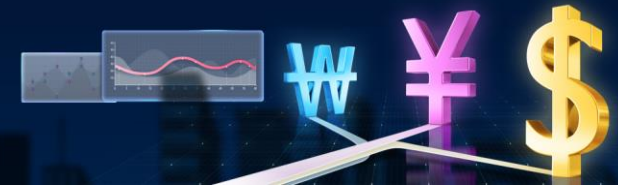
- 국내 채권시장 강세 마감.
- 연준 9월 금리 인하 기대감이 지속되며 강세 출발. 베센트 재무장관이 9월 빅컷 가능성을 언급한 까닭.
- 장 중 변동성은 제한적. 외국인도 서서히 국채선물 순매수 규모를 확대하며 시장 강세를 견인.
- 한편 기재부, 최근 국내 경제는 건설투자 회복 지연, 고용 약세, 관세발 수출 둔화 우려가 지속됨을 언급. 이에 대통령은 2차 내수 활성화를 언급. 금리 영향은 미미.

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 한국 연휴 중 발표된 미국 PPI가 급등함에 따라 시장 내 9월 연준 빅컷 기대는 다소 진정.
- 7월 소매판매는 대체로 예상치에 부합했으나 컨트롤그룹은 예상을 소폭 상회. 8월 미시간대 장단기 기대인플레이스는 모두 오름세로 돌아서 금리 상방 압력 가중.
- 유로존 주요국 장기금리가 일제히 상승한 점도 부담. 장기물 입찰 물량 부담 등에 분트채 초장기 금리는 '11년 7월 이후 14여년만에 최고치 경신.



FX & Commodity

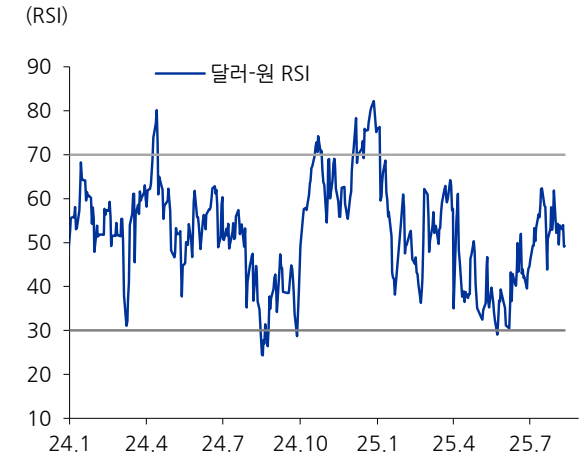
(단위: %, \$)

	8/15일	1D	1W	YTD
환율				
원/달러	1,382.00	0.0%	0.1%	-6.1%
달러지수	97.84	-0.4%	-0.4%	-9.8%
달러/유로	1.170	0.5%	0.5%	13.0%
위안/달러(역외)	7.19	0.1%	-0.0%	-2.0%
엔/달러	147.16	-0.4%	-0.4%	-6.3%
달러/파운드	1.355	0.2%	0.7%	8.3%
헤알/달러	5.40	-0.3%	-0.6%	-12.7%
상품				
WTI 근월물(\$)	62.80	-1.8%	-1.7%	-12.4%
금 현물(\$)	3,335.74	0.0%	-1.9%	27.1%
구리 3개월물(\$)	9,773.50	0.1%	0.1%	11.5%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 8/14일 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +0.30원 상승한 1,382.00원에 마감. 야간거래에서는 1,389.50원 마감.
- 연준 금리 인하 기대감에 약달러 흐름이 이어졌으나, 달러-원은 -3.20원 하락 출발 후 오전 중 낙폭을 모두 반납하고 상승 전환. 점심 무렵 1,385원대 진입.
- 하단에서 저가 매수세가 나왔고, 외국인들도 국내 주식 시장에서 순매도에 나섰다. 8월 들어 상하단이 모두 막힌 채 좁은 레인지에서 등락하는 흐름이 계속.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 주말 마려 휴전 협상을 대기하며 하락.
- 한국 연휴 간 발표된 미국 7월 PPI는 +0.9%(M) 급등하면서 시장은 빅 컷 인하 기대를 접었지만, 9월 인하 확률은 84.6%로 여전히 굳건한 편. 7월 소매판매는 +0.5%(M) 증가해 시장 예상에 부합했고, 6월 데이터는 상향 조정.
- 트럼프 - 푸틴 간 회담은 휴전 등 구체적인 합의 도출에는 실패했고, 미국은 대러 강경 제재를 언급할 가능성 시사해 푸틴의 승리라는 평가가 다수.
- 한편 트럼프는 이번주나 다음 주 중 철강 및 반도체 칩에 관한 관세를 발표할 것이라 발언.
- 금주 달러-원 환율은 1,375 ~ 1,395원 범위에서 등락 예상. 주요 경제지표는 부재. 주말 잭슨홀 미팅 예정.