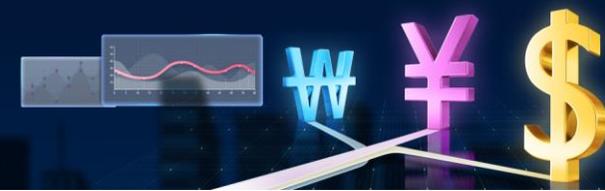


Eugene's FICC Update



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)

	8/18일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.426%	2.2	1.7	-17.0
	한국 국고채 10년물	2.837%	5.0	6.1	-1.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	41.1	38.3	36.7	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.35	-13.0	-8.0	70.0
	10년 국채 선물(LKTB)	118.29	-49.0	-63.0	137.0
해외 채권	미국채 2년물	3.766%	1.4	-0.3	-47.4
	미국채 10년물	4.334%	1.4	4.8	-23.8
	장단기금리차(10년-2년,bp)	56.8	56.8	51.7	33.3
	독일국채 10년물	2.763%	-2.2	6.7	39.9
	호주국채 10년물	4.269%	4.2	2.2	-9.9

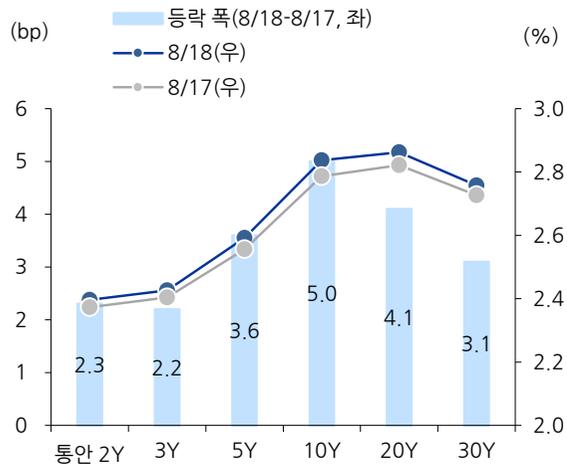
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 특별한 지표나 이벤트 부재 하였으며, 대외 금리 및 수급에 연동되는 흐름 지속.
- 연휴 사이 미 PPI 발표로 연준 인하 기대가 후퇴한 점을 반영, 약세 출발.
- 외국인은 3년 및 10년 국채선물을 순매도하며 금리 부담을 가중. 국고채 10년물 입찰 후 헤지 수요도 금리 상방 압력으로 작용하였음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 미러 정상회담이 노딜로 끝난 여파로 장 초반 금리 하락. 지난주 시장의 이목을 끌었던 분트채 금리 상승 흐름이 진정된 점도 일부 영향.
- 이후 길트채 베이스팁에 연동되며 약세 전환. 길트채 30년 금리는 1998년 이후 최고치 경신. 이를 야기한 재료가 특정된 바는 없으나 영국 물가 경계 및 재정적자가 배경으로 추정.
- 잭슨홀 미팅을 앞두고 파월 발언에 대한 경계감도 지속. 시장은 내달 인하를 기정사실화한 가운데 인하폭이 어느정도가 될지 관심을 두는 모습.

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

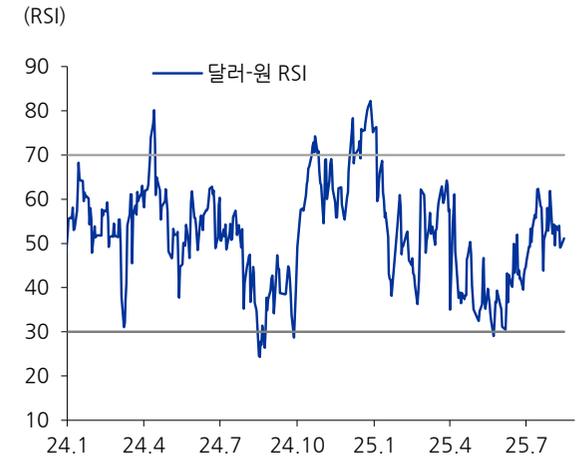
(단위: %, \$)

	8/18일	1D	1W	YTD
원/달러	1,385.00	0.2%	-0.3%	-5.9%
달러지수	98.17	0.3%	-0.3%	-9.5%
달러/유로	1.166	-0.4%	0.4%	12.6%
환율				
위안/달러(역외)	7.19	-0.0%	-0.1%	-2.0%
엔/달러	147.85	0.5%	-0.2%	-5.9%
달러/파운드	1.350	-0.4%	0.5%	7.9%
헤알/달러	5.44	0.7%	-0.1%	-12.1%
상품				
WTI 근월물(\$)	63.42	1.0%	-0.8%	-11.6%
금 현물(\$)	3,332.49	-0.1%	-0.3%	27.0%
구리 3개월물(\$)	9,752.00	-0.2%	0.2%	11.2%

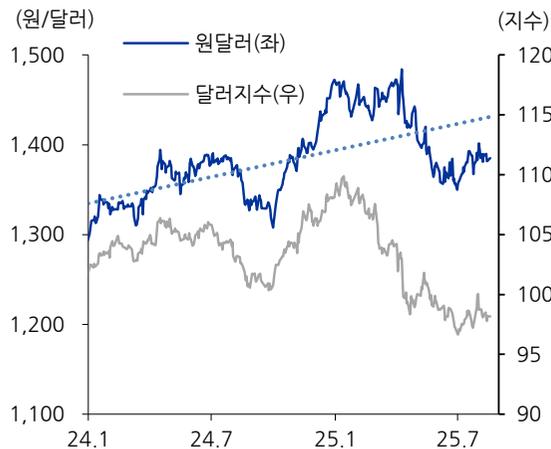
달러원 환율 및 이동평균선



달러원 환율 상대강도지수



달러원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러원 환율은 서울 외환시장에서 +3.00원 상승한 1,385.00원에 마감. 야간거래에서는 1,388.10원 마감.
- 한국 연휴 간 달러는 미국 PPI와 소매판매를 소화하며 강세. 달러원은 +7.00원 상승한 1,390.00원에 출발.
- 달러원은 오전 중 상승폭을 꾸준히 반납. 미국 지표 강세에도 9월 금리 인하 기대는 꽤 견고하게 유지되면서 달러 상승폭이 제한되었고, 수출업체들의 네고물량 출회도 1,390원 부근에서는 상단을 제한하는 흐름.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 트럼프 - 젤렌스키 회담을 지켜보며 상승.
- 트럼프 - 젤렌스키 간 백악관 회담은 지난 2월에 비해 훨씬 우호적인 분위기로 진행. 젤렌스키와 회담 후 트럼프는 푸틴과 통화했고 이후 유럽 정상들과의 회담도 긍정적인 분위기로 마감. 트럼프는 향후 1~2주 내에 전쟁 해결 여부를 알릴 것이라고 발언.
- 미국 8월 NAHB 주택시장 지수는 32로 한 달 만에 다시 하락. 최근 미국 내 주택 가격 하락세가 확산되는 추세.
- 영국 파운드는 재정 및 인플레이션 우려에 약세를 보였고, 길트 30년물도 1998년 이후 최고치로 상승.