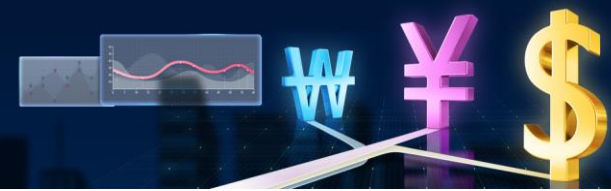


Eugene's FICC Update



유진투자증권

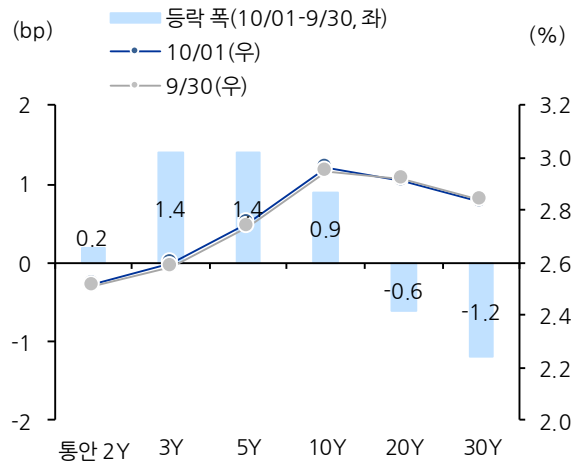
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

		10/1일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.596%	1.4	10.7	0.0
	한국 국고채 10년물	2.960%	0.9	11.2	10.5
	장단기금리차(10년-3년,bp)	36.4	36.9	35.9	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	106.73	-6.0	-42.0	8.0
	10년 국채선물(LKTB)	117.14	-24.0	-126.0	22.0
해외 채권	미국채 2년물	3.536%	-7.3	-6.8	-70.4
	미국채 10년물	4.100%	-5.1	-4.8	-47.3
	장단기금리차(10년-2년,bp)	56.4	54.2	54.4	33.3
	독일국채 10년물	2.713%	0.2	-3.6	35.0
	호주국채 10년물	4.348%	4.6	5.7	-2.0

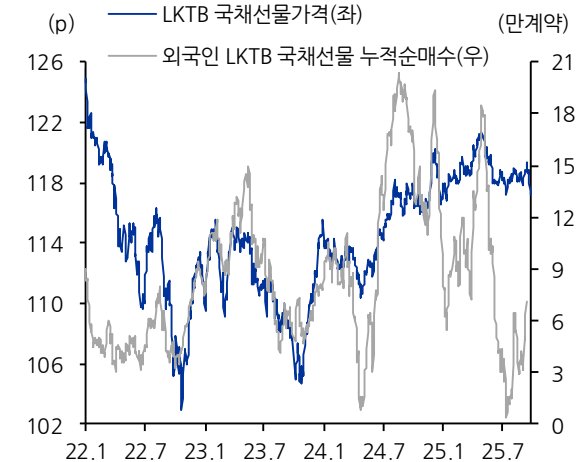
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

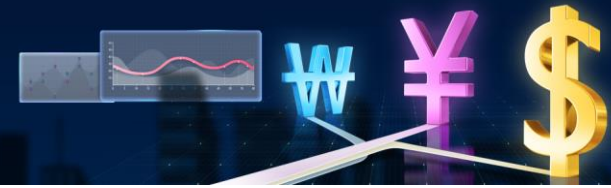


국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 미국 섰다운 시행된 가운데 외국인 국채선물 순매도 영향.
- 지난 주에 이어 외국인 국채선물 순매도가 계속 이어지면서 금리 상승을 꾸준히 견인. 국내 인하 기대감 낮아진 가운데 환율 불안 등이 주된 요인인 것으로 보임. 기재부와 미 재무부, 환율 정책 합의를 통해 통화가치를 조작하지 않는다는 기본 원칙을 재확인.
- 미국 노동통계국, 섰다운으로 인해 업무 중단으로 비농업고용을 비롯 데이터 집계와 통계발표가 중단됐다고 발표.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 볼 스티프닝 마감. 섰다운 와중에 ADP 고용 부진으로 인하 기대 다시 커지며 금리 하락.
- 미국 섰다운으로 당분간 비농업고용을 비롯 노동통계국의 통계발표가 부재하게 되면서 단기적으로 재료의 소강상태에 접어들. 대신 그간 영향력 적었던 ADP 민간 고용이 예상치를 크게 하회하면서 고용 쇼크에 대한 두려움 다시 커지며 금리 하락.
- 연간 추가 2회 인하 기대감 반영하며 단기물이 상대적으로 추가 하락세를 보임.

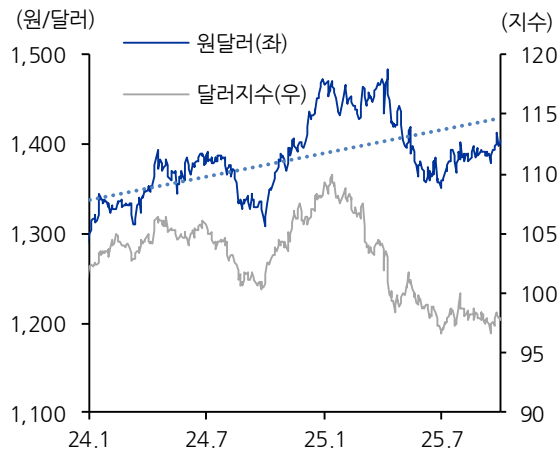


FX & Commodity

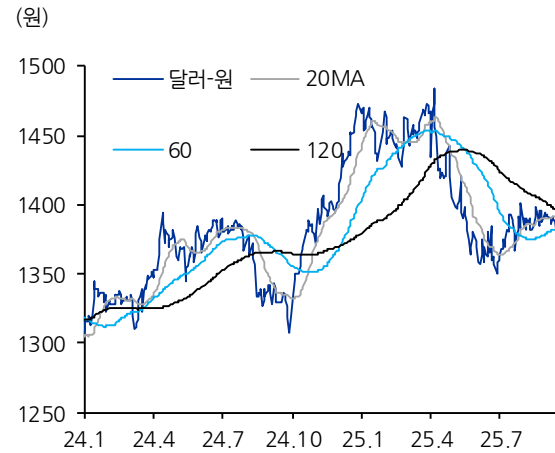
(단위: %, \$)

	10/1일	1D	1W	YTD
원/달러	1,403.20	0.0%	0.4%	-4.7%
달러지수	97.74	-0.1%	-0.1%	-9.9%
달러/유로	1.173	0.0%	-0.1%	13.3%
환율 위안/달러(역외)	7.13	0.0%	-0.1%	-2.8%
엔/달러	147.07	-0.5%	-1.2%	-6.4%
달러/파운드	1.348	0.2%	0.2%	7.7%
헤알/달러	5.32	0.0%	-0.2%	-14.0%
상품 WTI 근월물(\$)	61.78	-0.9%	-4.9%	-13.9%
금 현물(\$)	3,865.92	0.2%	3.5%	47.3%
비트코인(\$)	118,285.00	2.7%	4.2%	25.7%

달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



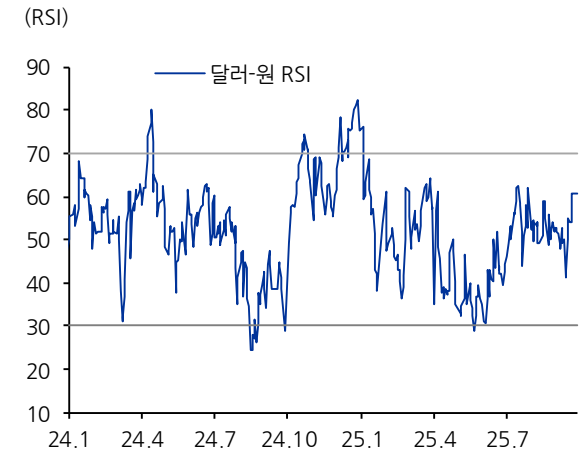
달러-원 환율 및 이동평균선



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +0.30원 상승한 1,403.20원에 마감. 야간거래에서는 1,403.00원 마감.
- 간밤 달러는 미국 섯다운 가능성이 높아지면서 소폭 하락. 달러-원은 강보합 출발 뒤 오전 한미 환율 협의 발표 후 빠르게 상승폭 확대. 기대와 달리 통화스와프와 관련한 구체적인 합의는 없었고 원론적인 수준의 내용만 발표.
- 그러나 미국 섯다운 우려 속 달러가 약세를 이어가면서 달러-원도 점차 보험권까지 반락. 이날 발표된 한국 수출은 +12.7%(Y) 증가했으나 연휴 효과 등을 감안하면 기존의 모멘텀을 유지.

달러-원 환율 상대강도지수



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 섯다운 돌입 속 하락.
- 미 연방정부는 예상대로 섯다운에 돌입했지만 시장 반응은 그리 강하지 않았으나, 달러는 약세 흐름을 계속함. 전일 발표된 9월 ADP 민간 고용은 -3.2만 명 감소해 시장 예상치(+5.0만)를 큰 폭 하회. 데이터 수정을 통해 최근 4개월 중 3개월 간 고용 감소. 통계국 데이터 발표가 중단된 상황에서 민간 데이터 부진으로 시장은 인하 베팅 확대.
- 달러-엔은 미국 섯다운 발 안전자산 선호 심리와 BOJ 금리 인상 예상 속 4일 간 -2.5엔 가량 하락. 한국 연휴 간 예정된 자민당 총재 선거 결과에 따라 추가 하락 여지 있음.