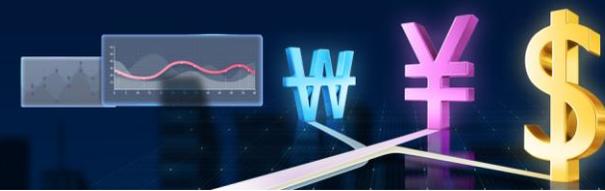


Eugene's FICC Update



유진투자증권

Fixed Income 김지나_02)368-6149_jinkim0526@eugenefn.com RA 이준영_02)368-6136_lee.jy@eugenefn.com

Fixed Income

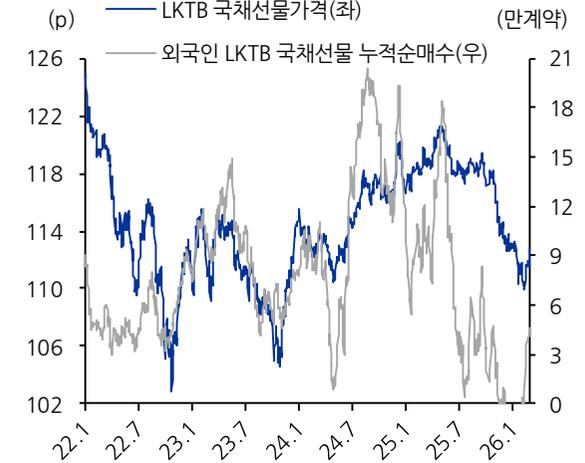
(단위: %,bp, 톱)

	2/26일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.062%	-62	-116	109
	한국 국고채 10년물	3.470%	-86	-118	85
	장단기금리차(10년-3년bp)	408	432	41.0	432
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	105.47	19.0	45.0	3.0
	10년 국채 선물(LKTB)	112.69	77.0	120.0	-23.0
	미국채 2년물	3.430%	-4.2	-3.1	-4.2
	미국채 10년물	4.005%	-4.8	-6.4	-16.3
	장단기금리차(10년-2년bp)	57.5	58.1	60.8	69.6
	독일국채 10년물	2.694%	-1.2	-4.8	-16.1
호주국채 10년물	4.701%	-1.9	-8.4	-5.3	

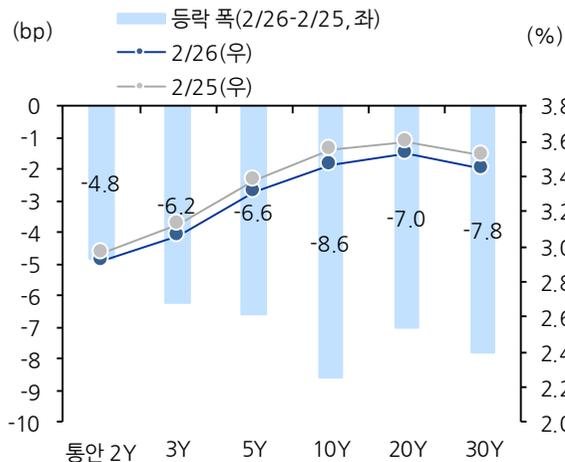
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

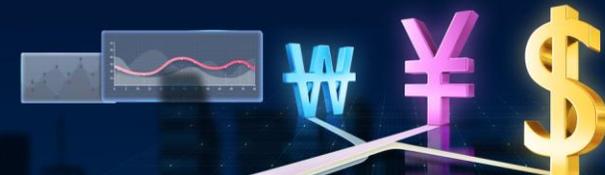
- 국내 채권시장 전구간 큰 폭으로 강세 마감. 완화적 금통위 영향.
- 금통위, 만장일치 동결 및 성장을 상향했지만 현 금리 레벨이 기준금리 대비 과도하다는 의견을 확인했고, 환율 등에 대한 기존 매파적 입장이 다소 톤다운 됐다는 해석에 강세 요인으로 작용. 그간 반영되온 인상 우려 빠르게 되돌렸음.
- 금리 고점을 지났다는 인식 확산되면서 단기물 뿐 아니라 장기물에도 매수세 유입.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 증시 부진과 유가 하락 영향.
- 개장 초부터 금리 하락 출발하며 한 때 10년 금리 4% 하회. WTI 가격은 이란-미국 핵 협상이 상당한 진전이 있었다는 소식에 하락하며 금리 하락 견인.
- 엔비디아 급락 등 나스닥지수 하락세도 금리 하락 요인으로 작용. 7년물 입찰은 양호하게 진행된 가운데 주간 실업수당 청구건수는 예상을 하회하며 고용시장 둔화가 더뎠음을 보여줬으나 금리 영향력은 제한.

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 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 의존하여 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

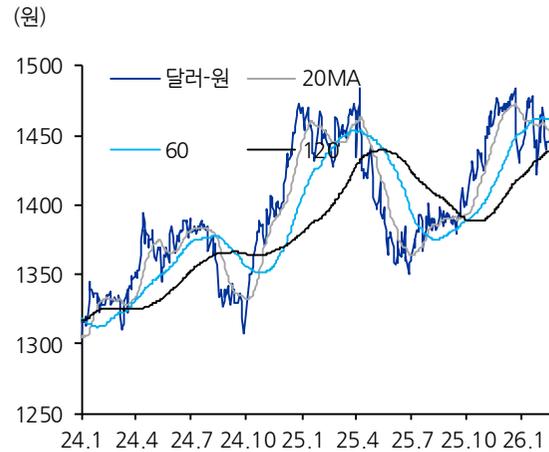


FX & Commodity

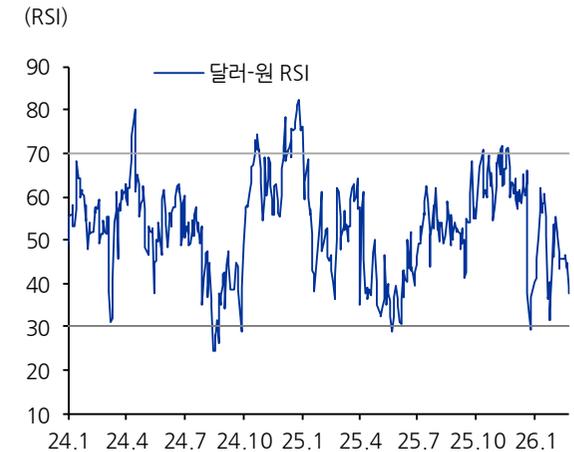
(단위: %, \$)

	2/26일	1D	1W	YTD
원/달러	1,425.80	-0.3%	-1.4%	-0.9%
달러지수	97.76	0.1%	-0.1%	-0.5%
달러/유로	1.180	0.0%	0.3%	0.5%
환율				
위안/달러(역외)	6.84	-0.2%	-0.8%	-2.0%
엔/달러	156.13	-0.2%	0.7%	-0.3%
달러/파운드	1.349	-0.5%	0.2%	0.2%
헤알/달러	5.14	0.3%	-1.5%	-6.9%
상품				
WTI 근월물(\$)	65.21	-0.3%	-1.8%	13.6%
금 현물(\$)	5,196.97	0.9%	3.9%	20.3%
비트코인(\$)	67,505.00	-2.5%	0.4%	-23.2%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 전일 대비 -3.60원 하락한 1,425.80원에 마감(야간 1,433.50원).
- 달러-원은 코스피 6,300선 돌파와 월말 달러 매도, 엔화 강세가 맞물리며 장중 1,420원대까지 하락.
- 달러-원은 장중 1,419.40원까지 저점을 낮추며 1월 말 이후 최저 수준 기록.
- 유가증권시장에서 외국인이 2조 원 넘게 순매도하면서 달러환율은 1,430원대까지 반등한 뒤 1,420원대 중후반에서 등락.
- 엔화는 다카타 위원이 금리의 점진적 인상 필요성을 언급하자, 최근 약세 분위기가 진정됨.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러는 미국 기술주 하락으로 일부 위험회피 조짐이 나타났으나, 중동 우려 완화 기대로 달러 강세 폭은 소폭에 그침.
- 엔비디아를 중심으로 한 기술주 약세에 위험회피 심리가 부각되며 달러는 오름세를 보였으나, 미-이란 3차 핵 협상에서 긍정적 평가가 전해지며 상승폭 일부 축소. 양측은 내주 빈에서 추가 협상 예정.
- 한편, 파운드는 영국 보궐선거를 앞둔 정치적불확실성에 약세. 파운드-달러는 1.349달러(-0.5%)로 하락. 노동당이 맨체스터 지역구를 상실할 경우 스타머 총리 리더십에 부담이 커질 수 있다는 관측이 부각되며 변동성 확대.