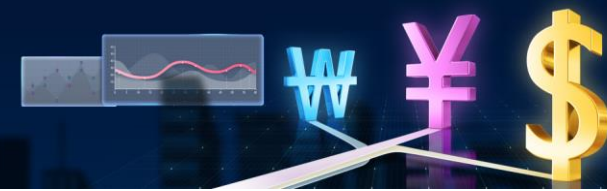


# Eugene's FICC Daily (2022.1.20)



## 유진투자증권

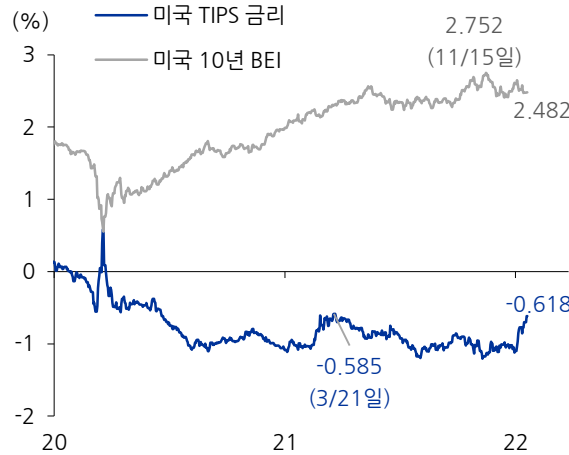
Fixed Income 여소민\_02)368-6169\_smyeo@eugenefn.com  
Global Economy,FX 김연진\_02)368-6186\_yjk130@eugenefn.com

### Fixed Income

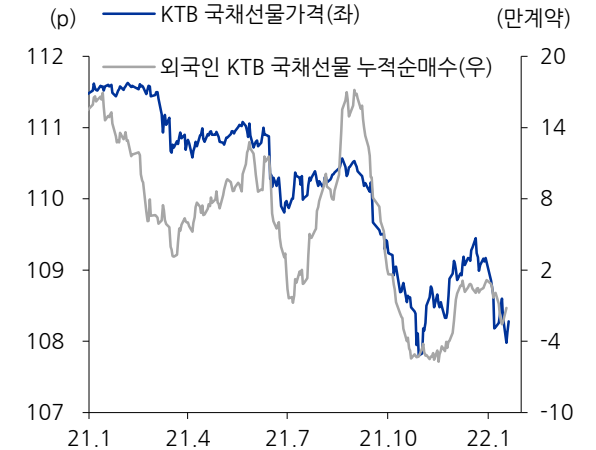
(단위: %,bp, 톱)

	1/19일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.073%	-5.4	7.5	27.5
	한국 국고채 10년물	2.537%	-1.6	10.9	28.7
	장단기금리차(10년-3년,bp)	46.4	42.6	43.0	45.2
	3년 국채 선물(KTB)	108.28	15	-22	-83
10년 국채선물(LKTB)	121.36	15	-99	-292	
해외 채권	미국채 2년물	1.051%	0.9	14.0	32.5
	미국채 10년물	1.868%	-0.7	12.3	35.6
	장단기금리차(10년-2년,bp)	81.6	83.2	83.4	78.6
	독일국채 10년물	-0.013%	0.8	4.8	16.8
호주국채 10년물	1.981%	4.8	14.7	31.0	

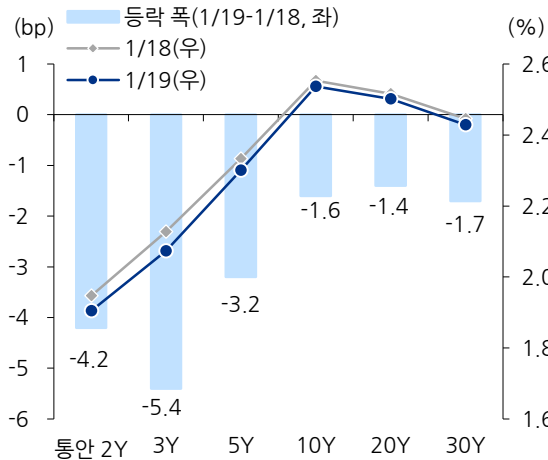
### 美 TIPS 금리 -0.61%로 2022년초 이후 48.1bp 상승



### 국채선물 가격 추이



### 일간 금리 등락 폭 & 커브



### 국내 채권시장 동향

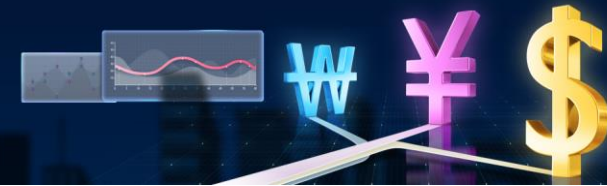
- 전일 국내 채권 금리는 중단기물 중심으로 하락하며 1월 금통위(14일) 이후의 가파른 상승세가 주춤해짐.
- 국고채 금리는 미국채 금리 급등(1/18일 2년 1.043% 10년 1.875%, 2년래 최고치)에 연동하며 상승 출발.
- 그러나 아시아시장에서 미국 국채 금리 상승세 진정, 외국인과 은행의 3년 국채선물 매수세로 금리는 상승 폭을 축소하며 하락 마감함.
- 다만 계속된 추경관련 논의가 장기금리 하락을 제한. 정치권은 당초 기재부가 제안한 14조원보다 추경 규모를 증액할 필요성을 주장함. 추경에 따른 적자국채 발행은 장기물에 부담이 가중될 수 있는 요인.

### 전망 및 향후 주요 이벤트

- 국고채 3년 금리는 이번주 종가기준 최고 2.148%까지 상승하며 기준금리가 1.75~2.00%까지 인상될 가능성을 선반영 중임.
- 그러나 국내 채권 투자심리 회복의 계기가 될만한 재료가 뚜렷하지 않은 가운데, 미 연준의 가파른 금리인상 우려와 하반기 자산매입 축소(QT) 가능성을 감안하면 미국 국채 금리 상승 추세는 유효.
- 미국 국채 10년 금리 기준 1.9~2.0%면 연준의 4회 인상 가능성을 반영하게 되는 것으로 판단. 국내 채권 금리도 지난 12월 하순 이후 상승 추세를 더 이어갈 것으로 예상됨.

자료 출처: 연합인포맥스, Bloomberg, Refinitiv, CEIC, 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 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

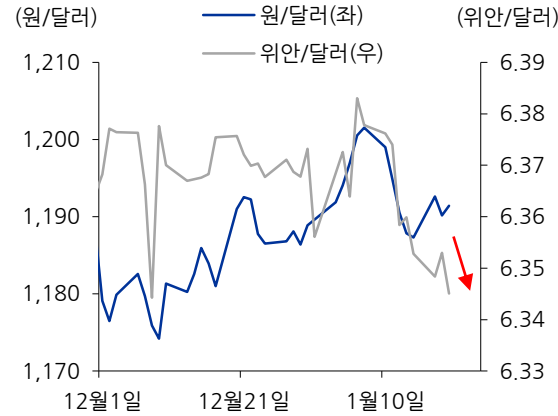
(단위: %, \$)

	1/19일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1191.40	0.1%	0.1%	0.2%
	달러지수	95.60	-0.1%	0.7%	-0.1%
	달러/유로	1.13	0.2%	-0.9%	-0.2%
	위안/달러	6.35	-0.1%	-0.2%	-0.2%
	엔/달러	114.33	-0.2%	-0.3%	-0.7%
	헤알/달러	5.45	-2.2%	-1.3%	-2.3%
상품	WTI 근월물(\$)	87.0	1.8%	5.2%	15.6%
	금 현물(\$)	1840.5	1.5%	0.8%	0.6%
	구리 3개월물(\$)	9676.0	0.0%	-3.9%	-0.5%

## 최근 급등한 미국 채권 금리



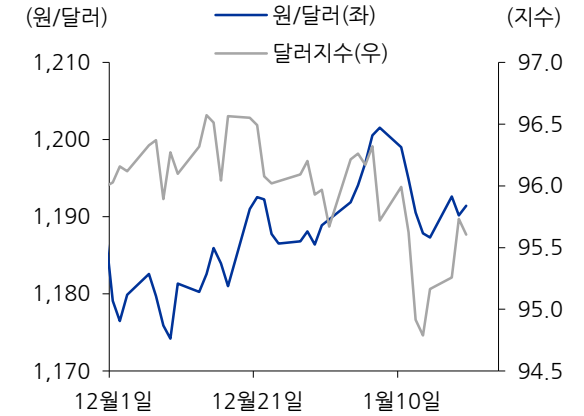
## 원달러 및 위안달러 동향



## 원달러 환율 동향

- 1/19일 원달러 환율은 서울외환시장에서 전영업일보다 1.6원(0.14%) 상승한 1,191.7원으로 마감.
- 미국의 건축 가속화에 대한 우려로 미국 10년물 금리가 1.89%대로 추가 상승. 위험자산 선호 심리가 둔화. 일본(-2.8%), 코스닥(-1.1%), 심천(-0.9%), 코스피(-0.8%) 등 아시아 주가지수도 하락
- 수급적으로는 LG에너지솔루션 IPO 추정 물량의 달러 매도가 나타나며 원달러 하락 압력.
- 상하방 요인이 상존하며 원달러는 1,190원-1,195원 사이에서 움직임(변동폭 4.4원).

## Key 차트: 미국 달러지수 동향



## 전망 및 관전 포인트

- 1/19일 달러지수는 95.60을 기록하며 0.1% 하락.
- 가파르게 상승하던 미국 10년물 채권금리가 전일비 하락했기 때문.
- 미국 2년물과 10년물 채권금리가 연초대비 30bp 이상 상승하며 기준 금리 인상 가능성을 빠르게 반영. 특히 10년물 채권금리는 2020년 1월 대비 4.4bp 차이에 불과. 코로나19 이전 수준으로 거의 회귀.
- 다른 국가에 비해 미국 채권금리가 빠르게 상승하며 달러 매력을 높였음. 다만 이미 코로나19 이전 수준에 근접했기 때문에 추가적인 채권금리 상승에 따른 달러 상승 여력은 당분간 크지 않을 전망.