

Eugene's FICC Update



유진투자증권

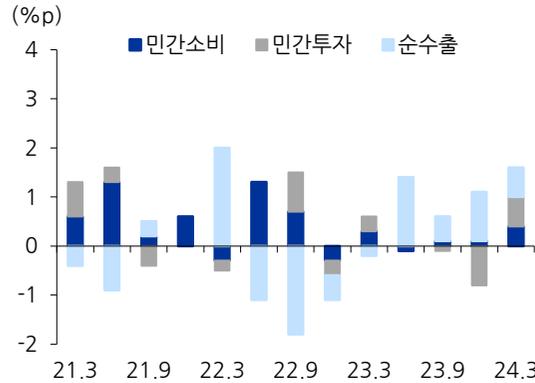
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %bp, 톱)

	4/25일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.543%	3.4	11.6	38.9
	한국 국고채 10년물	3.707%	6.2	14.5	52.4
	장단기금리차(10년-3년,bp)	16.4	13.6	13.5	2.9
	3년 국채 선물(KTB)	103.95	-11.0	-40.0	-147
	10년 국채선물(LKTb)	110.44	-58.0	-146.0	-506
해외 채권	미국채 2년물	4.999%	7.1	1.2	74.8
	미국채 10년물	4.705%	6.3	7.1	82.6
	장단기금리차(10년-2년,bp)	-29.4	-28.6	-35.3	-37.1
	독일국채 10년물	2.630%	4.2	13.4	62.6
	호주국채 10년물	4.410%	0.0	13.0	45.5

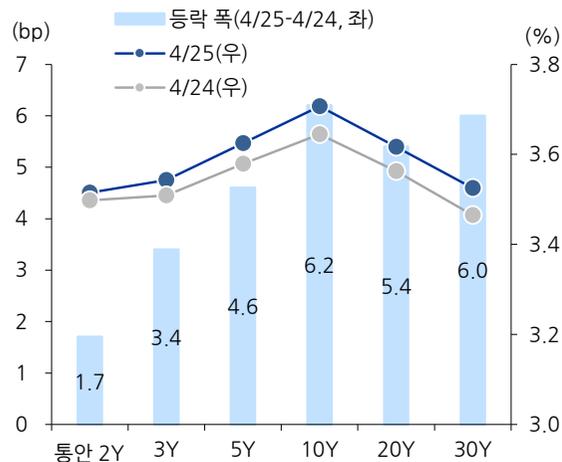
국내 GDP 성장 주요 항목별 기여도



미국 경제성장률 동향



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. GDP 소화
- 국내 GDP 성장률 예상치 큰 폭 상회. 수출 뿐 아니라 내수 회복까지 확인. 성장률 전망 상향 가능성 반영하며 금리는 연고점 경신
- 한은, 내수 개선을 추세적인 것으로 판단하긴 이르다는 입장. 이수형 신임 금통위원, 국내 물가 안정·내수 회복 지연 등 불안 요인을 우려

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. GDP 부진, 물가 호조 여파
- 미 GDP 성장률, 컨센서스 크게 하회하였으나 1분기 근원 PCE가 예상치를 상회. 상충하는 재료 속 인하 기대 둔화에 초점이 맞춰지며 금리 상승
- 일각에서는 스태그플레이션 조짐을 우려. 7년물 입찰, 견조한 수요 보였으나 시장 영향은 미미
- 금일 미 3월 PCE 물가, 4월 미시간대 소비자신뢰 및 기대인플레이 발표 예정

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 책임에 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

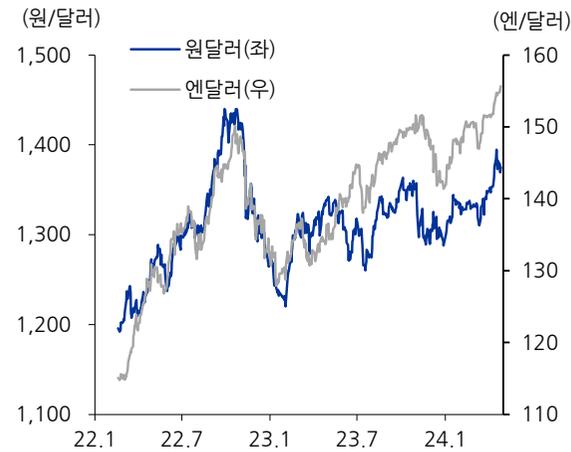
(단위: %, \$)

	4/25일	1D	1W	YTD
원/달러	1,375.00	0.4%	0.2%	6.8%
달러지수	105.58	-0.2%	-0.6%	4.2%
달러/유로	1.073	0.3%	0.8%	-2.9%
환율				
위안/달러(역외)	7.25	-0.2%	0.1%	1.8%
엔/달러	155.65	0.2%	0.6%	10.5%
달러/파운드	1.251	0.4%	0.6%	-1.7%
헤알/달러	5.16	0.2%	-1.7%	6.3%
상품				
WTI 근월물(\$)	83.57	0.9%	1.0%	16.6%
금 현물(\$)	2,332.13	0.7%	-2.0%	13.1%
구리 3개월물(\$)	9,813.00	0.4%	0.8%	14.7%

원달러 환율 및 국제유가 동향



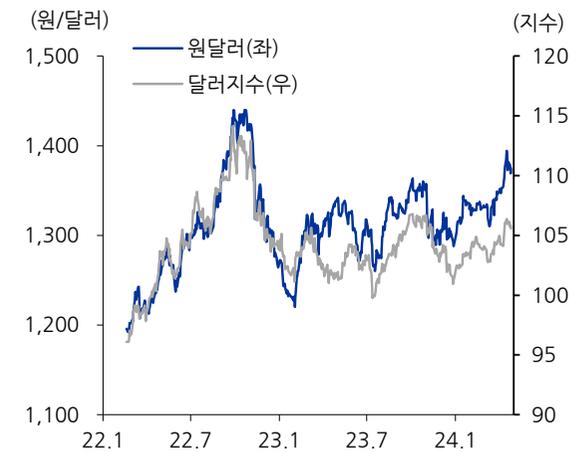
원달러 환율 및 엔달러 환율 동향



원달러 환율 동향

- 원달러 환율은 +5.80원 상승한 1,375.00원에 마감.
- 간밤 미국 금융시장에서 달러는 GDP 발표를 대기하며 국채금리와 함께 상승. 원달러는 NDF 환율을 반영해 상승 출발.
- 개장 전 발표된 한국 1분기 GDP는 내수가 개선되면서 +1.3%(Q) 깜짝 성장했으나 지속성에 대한 의문은 여전.
- 원달러는 장중 엔화 약세에 연동되면서 상승폭을 키웠으나, 오후 들어 일본 당국의 구두 개입 속에 상승폭을 일부 반납함.

원달러 환율 및 달러지수 동향



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 성장률 둔화를 소화하면서 하락.
- 미국 1Q GDP는 +1.6%(Q, 연율) 증가에 그쳐 시장 예상치(+2.5%)를 큰 폭으로 하회. 소비와 투자는 양호했던 반면 정부지출 감소와 수입 증가 성장률 둔화 요인으로 작용.
- 성장률 둔화에도 불구하고 세부 내용은 나쁘지 않으며, 오히려 1분기 Core PCE 물가가 +3.7%(Q) 상승해 예상치(+3.4%)를 상회한 것에 주목할 필요.
- 금일 3월 PCE 물가 발표 예정이나 전일 1분기 데이터 발표로 시장 충격은 제한적일 전망.