

Eugene's FICC Update



유진투자증권

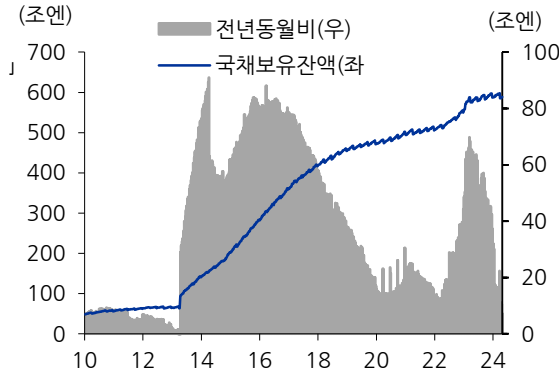
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6138_jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@eugenefn.com

Fixed Income

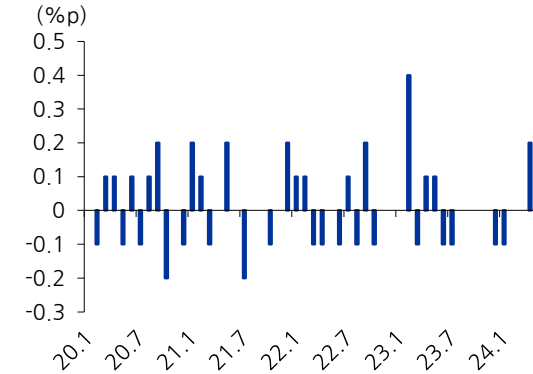
(단위: %bp, 톱)

	4/26일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.531%	-1.2	6.3	37.7
	한국 국고채 10년물	3.694%	-1.3	11.1	51.1
	장단기금리차(10년-3년bp)	16.3	16.4	11.5	2.9
	3년 국채 선물(KTB)	104.07	12.0	-11.0	-135
	10년 국채선물(LKTb)	110.64	20.0	-96.0	-486
해외 채권	미국채 2년물	4.998%	-0.1	0.9	74.7
	미국채 10년물	4.666%	-4.0	4.4	78.6
	장단기금리차(10년-2년bp)	-33.2	-29.4	-36.7	-37.1
	독일국채 10년물	2.575%	-5.5	7.3	57.1
	호주국채 10년물	4.523%	11.3	26.5	56.8

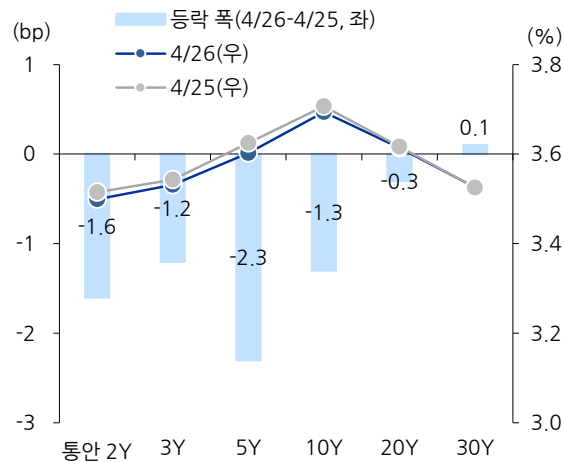
BOJ 국채 잔액 추이



미 근원 PCE 실제 값과 컨센서스 간의 괴리



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. BOJ 영향
- 미 1분기 PCE 호조 반영하며 약세 출발. 이내 4월 BOJ 금경위 결과를 소화하며 강세 전환. BOJ, 기준금리 동결 및 국채 매입 규모 유지
- 아시아장 중 미 국채 금리가 낙폭을 키우자 강세 폭을 확대하며 마감

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. PCE 소화
- 3월 근원 PCE, 전년비 기준 예상치 소폭 상회. 컨센서스와 괴리가 크지 않고, 전년비 기준 예상치에 부합했다는 인식에 금리 하락 견인.
- 금주 5월 FOMC, 미국 고용보고서, 미국 ISM 제조업 PMI, 한국 4월 수출입, 한국 4월 CPI 등 발표 예정

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용으로 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

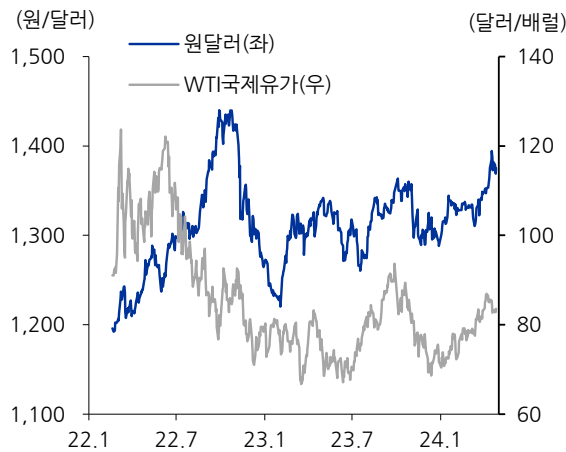


FX & Commodity

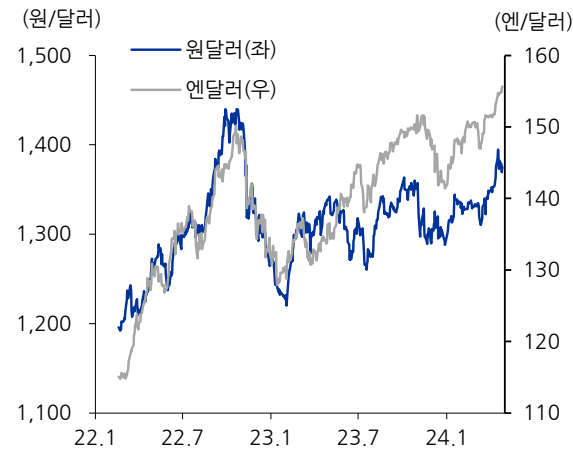
(단위: %, \$)

	4/26일	1D	1W	YTD
원/달러	1,375.30	0.0%	-0.5%	6.8%
달러지수	106.09	0.5%	-0.0%	4.7%
달러/유로	1.069	-0.3%	0.4%	-3.2%
환율				
위안/달러(역외)	7.27	0.2%	0.2%	2.0%
엔/달러	158.34	1.7%	2.4%	12.4%
달러/파운드	1.249	-0.2%	1.0%	-1.8%
헤알/달러	5.12	-0.9%	-1.7%	5.4%
상품				
WTI 근월물(\$)	83.85	0.3%	0.9%	17.0%
금 현물(\$)	2,338.00	0.3%	-2.3%	13.3%
구리 3개월물(\$)	9,965.50	1.0%	0.9%	16.4%

원달러 환율 및 국제유가 동향



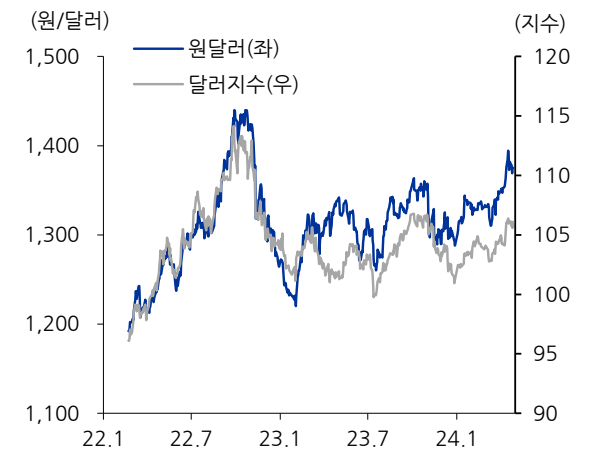
원달러 환율 및 엔달러 환율 동향



원달러 환율 동향

- 원달러 환율은 +0.30원 상승한 1,375.30원에 마감.
- 간밤 미국 GDP는 +1.6% 증가에 그쳐 시장 예상을 하회했으나 세부 내용은 나쁘지 않았고, 원달러도 소폭 하락 출발에 그쳤음.
- 오전 중 약보합권에서 횡보했으나, BOJ 회의 발표 전후로 엔화가 약세가 심화되면서 이에 연동. 엔달러는 아시아 장중 156엔까지 상승.
- 다만 오후 들어 장 마감 후 우에다 총재의 기자회견을 기다리면서 원달러는 상승폭을 대부분 반납한 채 마감.

원달러 환율 및 달러지수 동향



달러 지수 동향 및 관련 포인트

- 달러 인덱스는 미국 PCE 물가 및 가파른 엔화 약세 속 상승.
- 3월 Core PCE 물가는 +2.8%(Y) 상승해 시장 예상(+2.7%)을 소폭 상회. 그러나 전일 이미 1분기 데이터가 공개된 탓에 영향은 제한적.
- 반면 엔달러가 1990년 이후 최고치인 158엔 대로 급등하면서 달러 강세를 촉발. 우에다 총재는 기자회견에서 채권 매입을 지속할 것으로 밝혔고, 추가 인상에 매우 신중한 모습을 유지.
- 이번주 원달러 환율은 1,370 ~ 1,390원 범위에서 등락 예상. 주중 FOMC, 미국 ISM PMI, 고용 보고서 등 예경.