

Eugene's FICC Update (2023.3.9)

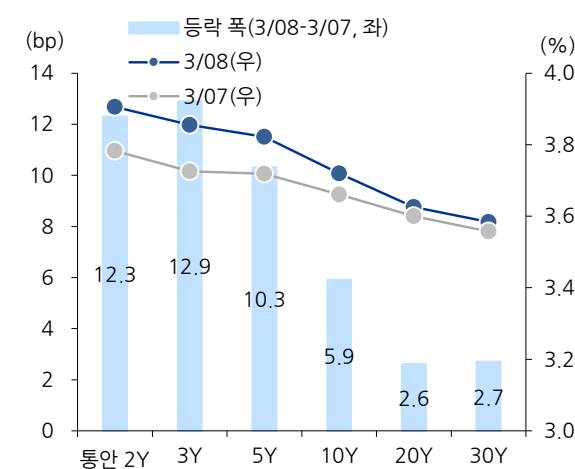


Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com

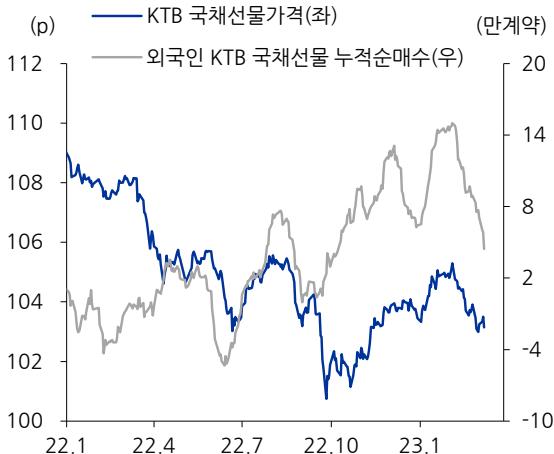
Fixed Income

		3/8일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.855%	12.9	5.8	13.3
	한국 국고채 10년물	3.720%	5.9	-3.3	-1
	장단기금리차(10년-3년, bp)	-13.5	-6.5	-4.4	0.8
	3년 국채 선물(KTB)	103.14	-36.0	5.0	-31
	10년 국채선물(LKTB)	110.21	-59.0	41.0	26
해외 채권	미국채 2년물	5.066%	4.7	17.5	64.6
	미국채 10년물	3.990%	2.3	-0.2	11.3
	장단기금리차(10년-2년, bp)	-107.6	-105.1	-89.9	-54.2
	독일국채 10년물	2.643%	-4.2	-6.4	7.8
	호주국채 10년물	3.743%	5.7	-4.5	-30.9

일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 파월 의회 보고 이후 금리 급등.
- 전일 매파적이었던 파월 의장의 의회 보고로 금리 큰 폭으로 상승. 미국장은 단기구간 금리 상승에 그쳤으나 국내 시장은 전구간 상승하며 투자심리가 취약함을 보여주었음.
- KDI 경제동향에서 국내 경기에 대한 평가는 부정적이었고, 호주 RBA 총재이 금리 인상 중단이 적절한 시점에 근접했다고 발언하는 등 외화적인 재료 있었음에도 불구하고 약세 요인에 치중됐음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 베어 플래트닝 마감. 고용시장 견조함 확인의 영향.
- 파월 하원 보고의 매파적 스탠스는 전일 대비 소폭 후퇴하면서 금리 하락세 지속했으나 ADP 민간고용과 JOLTS 보고서가 예상치를 상회하면서 금리 상승. 고용 시장의 견조함을 재확인하면서 3월 50bp 인상 가능성도 높아졌기 때문.
- 금일 EU CPI와 중국 CPI, PPI 예정. 마이클바 연준 이사 연설도 예정되어 있음. 유럽권 인플레이션 우려가 연장될지 확인 필요. 이번 주말 미국 비농업 고용과 다음주 CPI 발표 전까지 긴장감 유지되면서 변동성 지속될 전망.



FX & Commodity

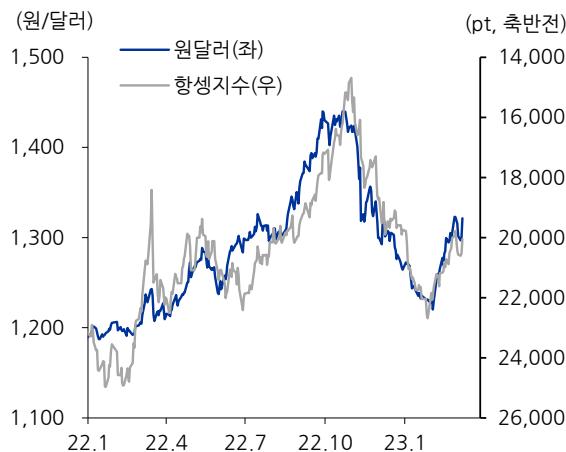
(단위: %, \$)

	3/8일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,321.40	1.7%	-0.1%
	달러지수	105.64	0.0%	1.2%
	달러/유로	1.055	0.0%	-1.1% -1.5%
	위안/달러(역외)	6.97	-0.4%	1.3%
	엔/달러	137.25	0.1%	0.8%
	달러/파운드	1.185	0.2%	-1.4% -2.0%
상품	해알/달러	5.13	-1.2%	-0.9% -2.9%
	WTI 근월물(\$)	76.48	-1.4%	-1.6% -4.7%
	금 현물(\$)	1,813.44	0.0%	-1.3% -0.5%
	구리 3개월물(\$)	8,859.50	1.1%	-2.6% 5.8%

원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



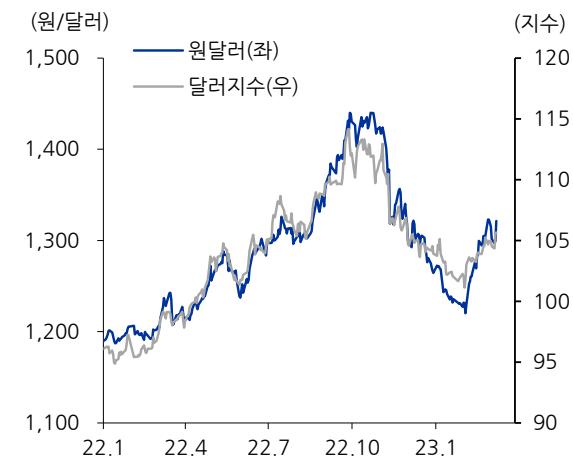
원달러 환율 및 홍콩증시 동향



원달러 환율 동향

- 전일 원달러 환율은 +22.0원 급등한 1,321.40원에 마감.
- 간밤 파월 의장이 의회 증언 과정에서 최종금리 수준 상향 및 향후 금리 인상 속도를 높일 수 있다고 발언하면서 위험 선호 심리 크게 후퇴.
- 오전 막판 달러가 상승폭을 확대하면서 원달러도 1,320원 대에 진입. 수출 업체 네고 물량과 당국의 개입 추정 물량이 출회되었으나 상승 압력이 더 높았음.

원달러 환율 및 달러지수 동향



달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 금일 새벽 달러 인덱스는 +0.0% 상승한 105.64 기록.
- 파월 의장은 하원 증언 과정에서 3월 회의에 대한 결정은 추가 데이터를 보고 판단할 것이며, 전반적인 지표가 더 빠른 긴축을 필요로 한다면 금리 인상 속도를 높일 준비가 되어 있다고 발언하며 기존 입장을 재확인.
- 전일 발표된 2월 미국 ADP 민간고용은 +24.2만 명 증가해 시장 예상치(+20.0만) 상회. 1월 구인건수도 1,080만 건으로 전월비 -40만 건 가량 감소했으나, 시장 예상치는 상회.
- 한편 독일 1월 소매판매는 시장 예상(+2.0%)과 달리 -0.3% 감소. 유로존 지난해 4분기 GDP도 기존 +0.1% 성장에서 +0.0%로 하향조정되는 등 아직 심리지표에 비해 실물지표의 개선은 나타나지 않고 있음.