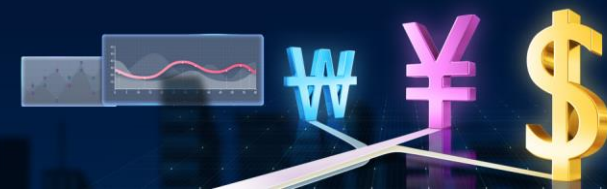


Eugene's FICC Update (2023.3.21)



유진투자증권

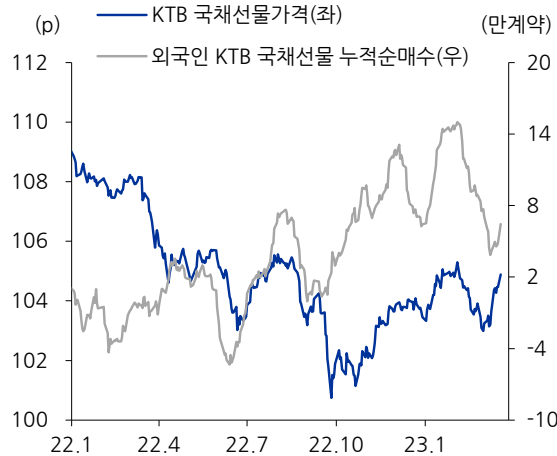
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_02)368-6176_jhoonlee@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	3/20일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.264%	-15.1	-17.1	-45.8
	한국 국고채 10년물	3.304%	-10.2	-10.1	-42.6
	장단기금리차(10년-3년,bp)	4.0	-0.9	-3.0	0.8
	3년 국채 선물(KTB)	104.88	42.0	53.0	143
	10년 국채선물(LKTB)	113.99	89.0	120.0	404
해외 채권	미국채 2년물	3.987%	16.6	0.6	-43.3
	미국채 10년물	3.484%	5.5	-9.1	-39.4
	장단기금리차(10년-2년,bp)	-50.3	-39.2	-40.6	-54.2
	독일국채 10년물	2.117%	1.5	-13.4	-44.8
	호주국채 10년물	3.243%	-15.2	-27.7	-80.8

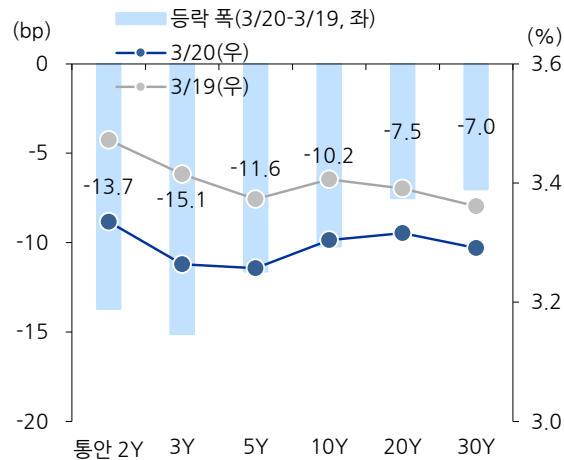
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

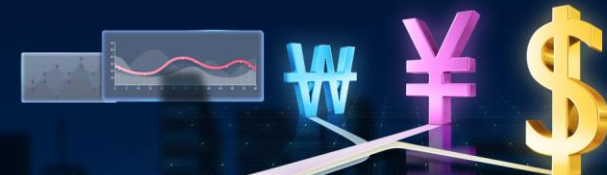
- 국내 채권시장 강세 마감. CS 우려 지속되며 금리 급락.
- CS 합병 소식에도 일부 아시아 은행들이 AT1 채권을 보유하고 있다는 소식에 우려가 확대되면서 금리 하락 폭 확대.
- 국고채 10년 입찰은 예상보다 강하게 진행되며 시장의 불안한 심리를 반영.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. UBS의 CS 인수 소식에 안도감 일부 나타남.
- 합병 과정에서 AT1 채권이 상각처리되면서 은행들의 코코본드 우려가 확대되며 채권 매수 나타나기도 했으나 3월 FOMC 경계심으로 금리 상승.
- 금일 호주 RBA 의사록 공개 및 미국 기준주택판매 지표 예정. FOMC 회의 1일차 시작.

자료 출처: 연합인포맥스, 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 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

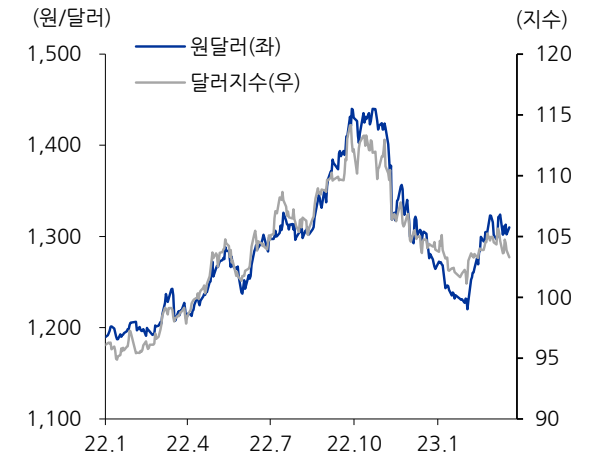
(단위: %, \$)

	3/20일	1D	1W	YTD
원/달러	1,310.10	0.6%	0.6%	3.6%
달러지수	103.30	-0.6%	-0.3%	-0.2%
달러/유로	1.072	0.5%	-0.1%	0.1%
환율				
위안/달러(역외)	6.87	-0.2%	0.3%	-0.7%
엔/달러	131.32	-0.4%	-1.4%	0.0%
달러/파운드	1.228	0.8%	0.8%	1.6%
헤알/달러	5.24	-0.7%	-0.2%	-0.9%
상품				
WTI 근월물(\$)	67.64	1.3%	-9.6%	-15.7%
금 현물(\$)	1,978.87	-0.5%	3.4%	8.5%
구리 3개월물(\$)	8,711.00	1.5%	-2.5%	4.0%

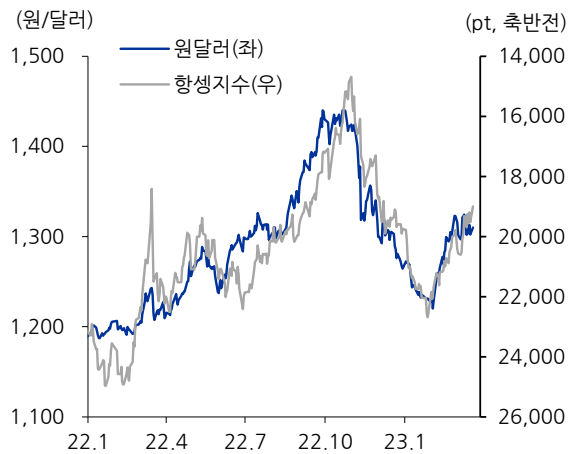
원달러 환율 및 위안달러 환율 동향



원달러 환율 및 달러지수 동향



원달러 환율 및 홍콩증시 동향



원달러 환율 동향

- 전일 원달러 환율은 +7.90원 상승한 1,310.10원에 마감.
- 주말 UBS의 CS 인수 소식에 불안감이 완화되며 장 초반 전거래일 대비 하락했으나, 이내 반등. 인수 과정에서 CS의 주식 가치는 인정된 반면 일부 조건부 자본증권을 전액 상각하기로 하면서 투자자들의 불안감이 재차 고조되었기 때문.
- 이후 위안화 약세 및 홍콩증시 급락 등에 연동되며 상승폭을 확대. HSBC가 장중 -7% 넘게 급락하는 등 금융 시스템 우려가 고조. 오전 중 상승하던 국내 증시도 하락 전환.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 금일 새벽 달러 인덱스는 -0.6% 하락한 103.30 기록.
- AT1 채권 전액 상각 등에 대한 우려감은 남아있으나, UBS의 CS 인수로 극단적인 위험 회피 심리는 다소 진정. 이날 지역은행들의 주가도 대체로 강세를 보였음. 한편 JP 모건 CEO가 퍼스트 리퍼블릭 은행에 대한 추가 지원책을 계획 중이라는 외신의 보도도 나왔음.
- 주말 간 연준과 주요 중앙은행 간 달러 스왑이 체결된 점도 달러 약세에 영향. 엔화는 간밤 미국채 금리 반등에도 안전자산 선호 심리에 강세를 이어감.