뉴욕증시 – ECB 정책 긍정적 진단 …다우 1.28% 상승 마감

1. ECB, 경기 부양책 긍정적 재평가 …지수 반등세

* 유럽 주요국 증시, 하루 만에 3% 가까이 급반등 …은행주 4.9% 급등

* 유럽채권시장서 회사채 랠리 …ECB 양적완화 확대 수혜<FT>

2. 국제유가, IEA '바닥론' 제기에 일제 상승 …WTI 1.7%↑…에너지업종 +2.74%

3. 美 수입물가 하락 폭, 예상치의 절반 호재

* 2월 수입물가지수 (MoM) -1.0% → -0.3% (예상:-0.6%)

4. 무디스, 홍콩 등급 전망 '안정적'에서 '부정적' 강등

5. 독일중앙은행, ECB 완화정책에 반대 <WSJ>

국제 증시		
DOW30	17213.31	(+1.28%)
NASDAQ	4748.47	(+1.85%)
S&P500	2022.19	(+1.64%)
KOSPI	1971.41	(+0.11%)
KOSDAQ	689.17	(+0.23%)
국제 통화		
유로/달러	1.1150	(-0.0027)
유로/엔	126.90	(+0.39)
달러/엔	113.80	(+0.62)
달러/위안	6.4905	(-0.0222)
원/달러	1193.10	전일 1203.50
NDF	1188.50 / 1189.00원	5.45원 하락

국제 상품		
WTI	38.50	(+1.7%)
COMEX금	1259.40	(-1.1%)
COMEX구리	2.2330	(-0.13%)
주요국가 10y국채		
한국	1.922%	(+5.9bp)
미국	1.98%	(+5.2bp)
영국	1.57%	(+3.8bp)
독일	0.27%	(-3.5bp)
프랑스	0.62%	(-6.3bp)
이탈리아	1.32%	(-13.1bp)
스페인	1.48%	(-9.9bp)
그리스	8.57%	(-17.4bp)

주간 예정 지표

국가/날짜	경제지표	Previous	Forecast
3월 14일	**[BOJ 금융정책 결정 회의 1일차]**		
유로존	-1월 산업생산 (MoM)	-1.0%	1.7%
3월 15일	**[BOJ 금융정책 결정 회의 2일차]** **[FOMC 1일차]**		
미국	-3월 NAHB주택시장지수	58	59
	-2월 소매판매 (MoM)	0.2%	-0.1%
	-2월 근원소매판매 (MoM)	0.1%	-0.2%
	-2월 PPI (MoM)	0.1%	-0.2%
	-2월 근원PPI (MoM)	0.4%	0.1%
	-3월 NY엠파이어스테이트제조업지수	-16.64	-10.00
	-1월 기업재고 (MoM) (이전:0.1%, 예상:-0.1%)	0.1%	-0.1%
일본	-1월 산업생산 (MoM)	3.7%	3.7%
3월 16일	**[FOMC 2일차]**		
미국	-2월 산업생산 (MoM)	0.9%	-0.3%
	-2월 제조업생산 (MoM)	0.5%	0.1%
	-2월 건축허가 (MoM)	-0.2%	-0.1%

	-2월 주택착공 (MoM)	-3.8%	4.6%
	-2월 CPI (MoM)	0.0%	-0.2%
	-2월 근원CPI (MoM)	0.3%	0.2%
영국	-1월 실업률	5.1%	5.1%
3월 17일	**[EU정상회의 1일차]**		
미국	-신규실업수당청구건수	259K	267K
	-1월 JOLTs구인건수	5.607M	5.566M
	-2월 CB선행지수 (MoM)	-0.2%	0.2%
	-3월 필라델피아연은제조업지수	-2.8	-1.5
유로존	-2월 CPI (MoM)	-1.4%	0.1%
	-1월 무역수지	24.3B	20.2B
일본	-2월 무역수지	-646B	389B
3월 18일	**[EU정상회의 2일차]**		
미국	-3월 미시간대소비자신뢰지수	91.7	92.1
중국	-2월 주택가격 (YoY)	2.5%	2.5%
독일	-2월 PPI (MoM)	-0.7%	-0.1%

1.전일 장중 동향

*KTB : 시가 110.08 / 종가 109.94
*LKTB : 시가 128.26 / 종가 127.89

1)국고채 금리는 국고3년 지표물 15-7호를 기준으로 전날보다 2.0bp 상승한 1.520%에 출발. 국고 10년 지표물 15-8호는 전날보다 2.5bp 오른 1.885%에 시작.
-ECB가 금리인하와 양적완화 확대를 동시에 내놓는 부양책을 발표했지만, 글로벌 채권 약세가 진행된 흐름을 따라감. 10일 10년 만기 미국채 금리는 전날보다 5.47bp 높아진 1.9342%를 기록.
-이후 국고채 금리는 개장부터 외인의 선물 매도세가 출현하면서 상승폭을 확대함. 외인은 장 마감까지 장단기 국채선물을 모두 투매. KTB는 이틀간 3만계약 이상을 정리함. 외인의 선물 투매로 약세 분위기가 강화하면서 장을 마침.

2)CRS 금리가 장기구간 위주로 급등함. 달러-원 환율이 큰 폭으로 하락한 가운데 최근 하락에 따른 되돌림 압력이 작용한 것으로 보임.
-딱히 부채스왑 얘기가 없어서 실물량이 많은 것 같지는 않아 보임. 달러-원 환율이 연이틀 큰 폭으로 하락한 데다 최근 많이 눌렸던 데 따른 반작용으로 CRS 장기구간이 많이 오른 것으로 보임.

3)IRS 금리도 장기구간 위주로 오르면서 커브가 스티프닝. ECB 통화정책회의 이후 글로벌 금리가 올랐고 금통위를 거치며 기준금리 인하 기대가 크게 훼손되면서 채권금리 전반에 상승 압력으로 작용하고 있음.

국내 주요 금리			BOND SWAP SPREAD		
3y	1.550%	(+5.0bp)	**3y**	-3.0bp	(-0.3bp)
5y	1.674%	(+5.5bp)	**5y**	-10.7bp	(0)
10y	1.922%	(+5.9bp)	**10y**	-22.2bp	(-0.1bp)
CD	1.630%	(0)			

IRS OUTRIGHT			IRS SPREAD		
1Y	1.5200%	(+3.25bp)	**1*2Y**	-1.5	(+1.25bp)
2Y	1.5050%	(+4.5bp)	**2*3Y**	1.5	(+0.25bp)
3Y	1.5200%	(+4.75bp)	**2*5Y**	6.25	(+1.0bp)
5Y	1.5675%	(+5.5bp)	**3*5Y**	4.75	(+0.75bp)
7Y	1.6175%	(+5.5bp)	**5*7Y**	5.00	(0)
10Y	1.7000%	(+5.75bp)	**5*10Y**	13.25	(+0.25bp)