KIWOOM FICC DAILY

2024. 7. 26

투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com
원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 위험회피 속 낙폭 축소

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	104.392	+0.00	+0.21
EUR/USD	1.0846	+0.06	-0.47
USD/JPY	153.94	+0.03	-2.18
GBP/USD	1.2851	-0.43	-0.72
USD/CHF	0.8817	-0.38	-0.68
AUD/USD	0.6538	-0.65	-2.51
USD/CAD	1.3825	+0.12	+0.87
USD/BRL	5.6446	-0.18	+1.79
USD/CNH	7.2402	-0.36	-0.51
USD/KRW	1383	+0.22	-0.03
USD/KRW NDF 1M	1381.19	-0.01	-0.17

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	78.28	+0.89	-3.71
금($/oz)	2399.9	-2.60	-4.21
구리($/MT)	9037	-1.15	-4.72
알루미늄($/MT)	2276	-1.60	-5.05
철광석($/MT)	99.91	-0.98	-5.29
소맥(c/bu.)	537.75	-1.69	+0.47
대두(c/bu.)	1079.5	+1.46	+3.50
옥수수(c/bu.)	420.75	+0.66	+3.89

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.510	0.00	-1.00
국고 3년	3.020	-2.50	-4.00
국고 5년	3.052	-2.20	-3.00
국고 10년	3.122	-1.00	-1.30
회사채 3년(AA-)	3.470	-2.20	-4.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.431	0.00	-4.07
미국 국채 10년	4.241	-4.31	+3.86
독일 국채 10년	2.417	-2.70	-1.50
이탈리아 국채 10년	3.776	-1.60	+3.90
일본 국채 10년	1.059	-2.20	+1.70

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화 강세 흐름 제한

달러화는 보합권 마감. 미국 2분기 GDP 성장률이 개선되면서 위험자산 선호심리가 강화되자 장중 약세를 보이기도 했으나, 기술주 중심의 약세 흐름이 이어지면서 위험선호가 후퇴하자 달러는 약세폭을 축소하며 보합권에서 마감. 미국 2분기 GDP 성장률은 전분기 대비 연율 2.8%로 전분기(1.4%)와 시장 예상(2.0%)도 크게 상회.

한편 엔화의 강세 흐름은 지속되는 가운데, 최근의 강세폭보다 다소 진정되는 양상.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,381.19원으로 2.8원 하락 출발할 것으로 예상하나 위험 회피 성향이 짙은 점을 감안 하락세는 제한될 전망.

Commodity: 국제유가, 수요 불안 완화에 상승

국제유가는 전일 미국의 주간 원유재고가 시장 예상보다 크게 감소한 가운데 미국의 양호한 경제지표 발표에 수요 불안 완화되며 상승. 미국의 2분기 GDP 속보치가 시장 예상 및 이전치를 모두 상회하는 수준으로 발표된 영향. 또한 중국 인민은행이 완화적인 통화정책 기조를 보이면서 중국 경기 우려가 진정된 점도 유가 상승 요인으로 작용. 한편, 금은 미국 10년물 채권금리 하락에도 하락. 미국의 2분기 GDP 성장률과 주간 고용지표가 모두 양호하게 발표되었기 때문. 이에 금은 전일대비 2.6% 하락하며 온스당 2,400달러 선 하회.

금리:

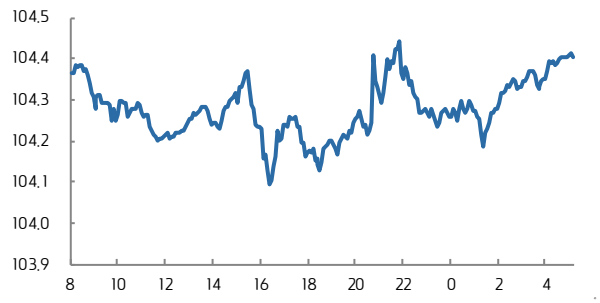
국고채 금리는 하락 마감. 한국 2Q 성장률이 전분기 대비 -0.2%로 역성장을 기록해 연내 금리 인하 기대 유지되며 하락. 다만 연간 성장률 2.5%는 유지될 것으로 예상되면서 장 초반에는 보합권 등락을 보임. 다만 오후 들어 중국 인민은행의 1년 MLF 금리를 인하했다는 소식과 함께 3년물 선물에 대한 외국인의 순매수 전환에 강세 전환.

미 국채금리는 혼조 마감. 미국 2Q GDP가 전기 대비 연율 2.8%로 예상을 상회했음에도 2Q 물가가 2.6%로 둔화되어 금리 인하 기대 유지. 다만 견조한 성장과 미국 신규실업수당청구건수가 감소한 점 등으로 인해 낙폭을 축소하다 장기물은 하락세로 머물렀으나, 단기물은 상승 전환. 7년만기 국채 입찰에서 견고한 수요를 확인했던 점도 장기물 하락 요인.

Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

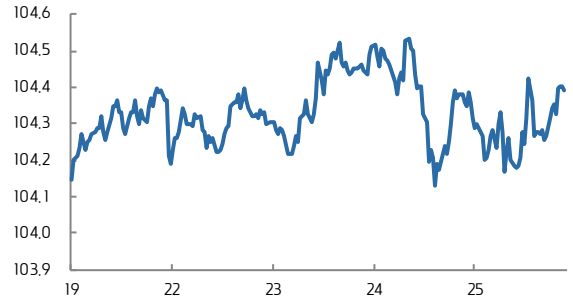
키움증권

달러지수 일중 차트



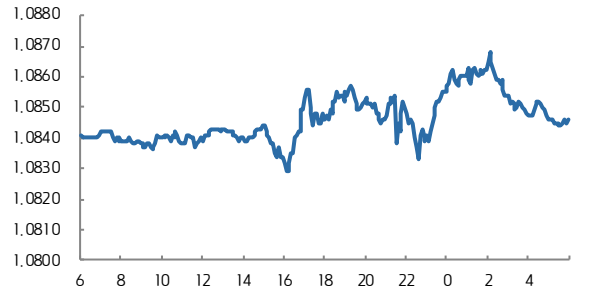
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



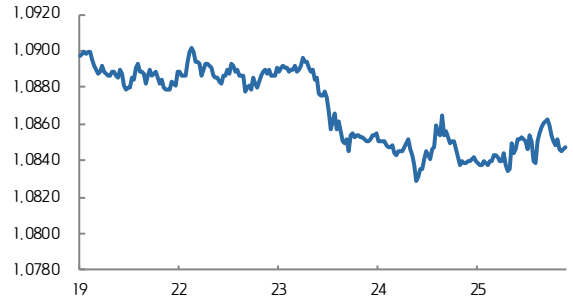
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



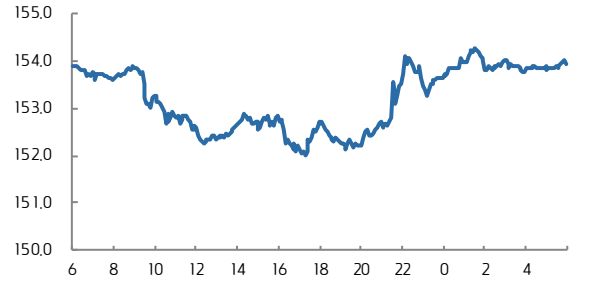
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



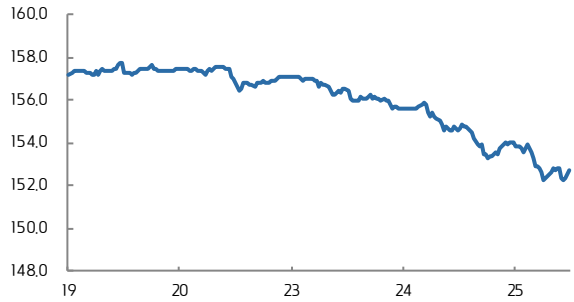
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트

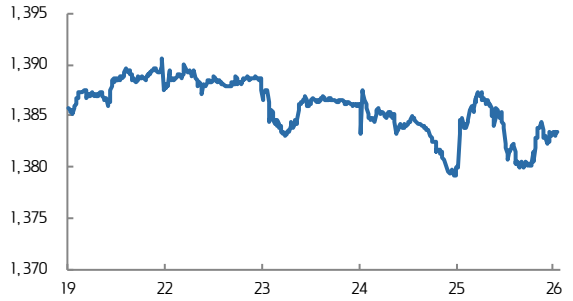


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트

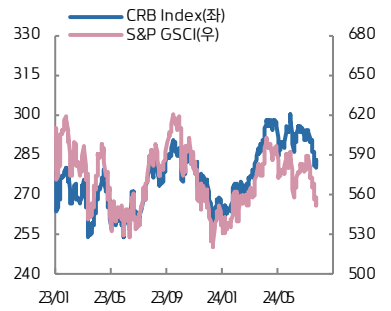
자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트



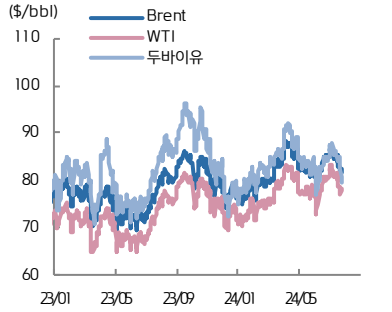
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



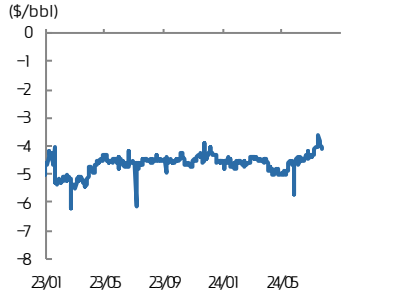
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



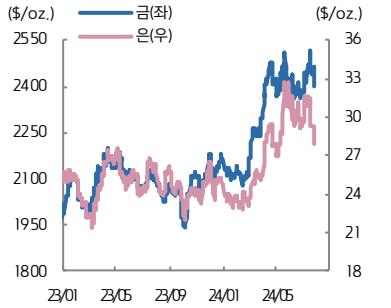
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



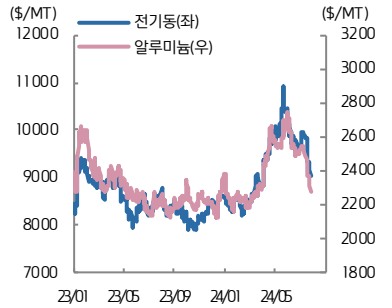
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



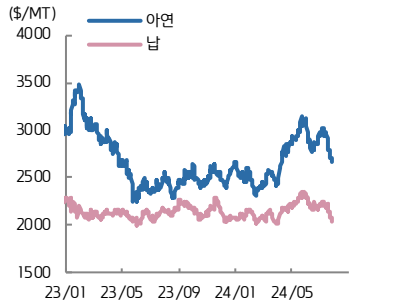
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



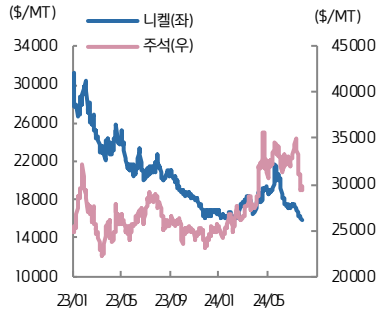
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



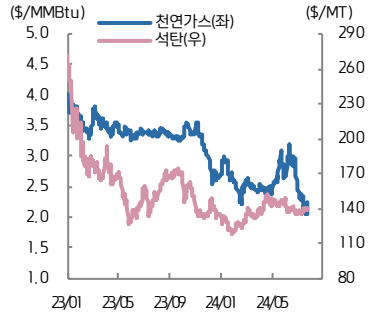
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



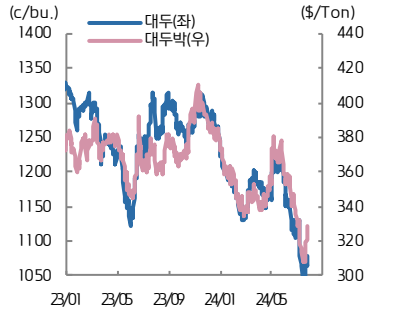
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



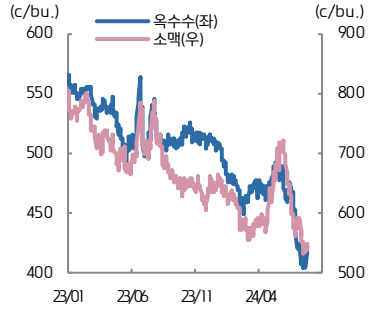
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



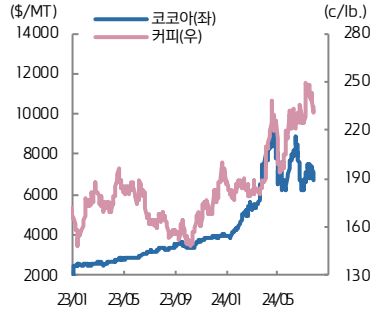
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



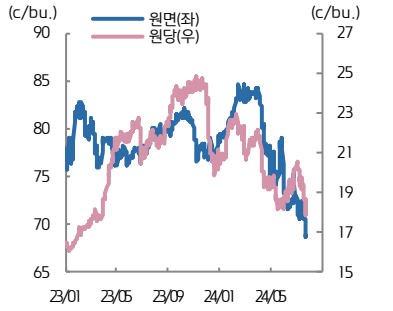
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



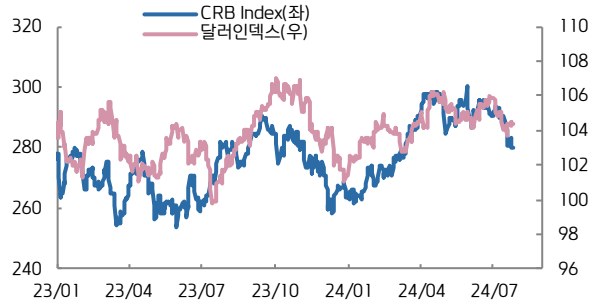
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



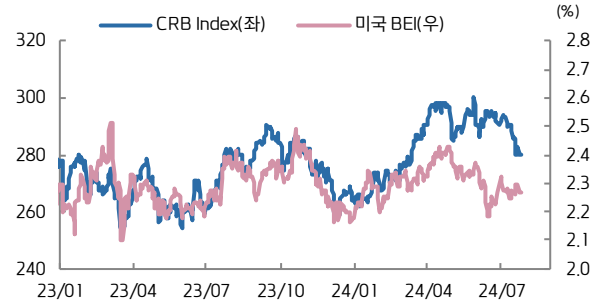
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



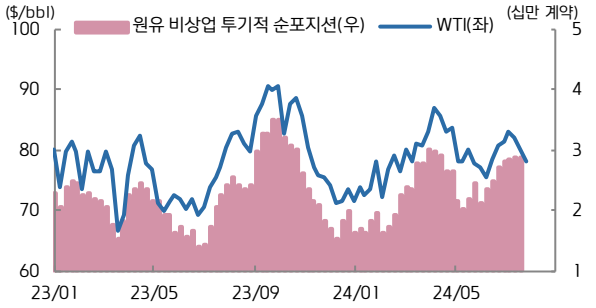
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



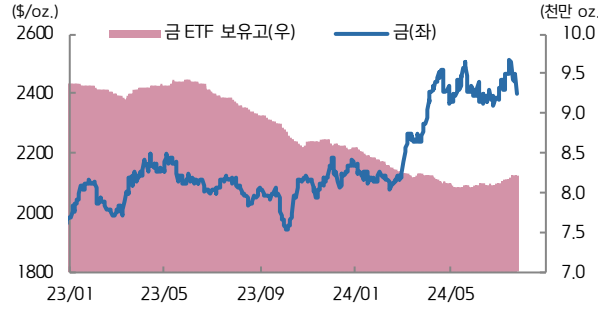
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

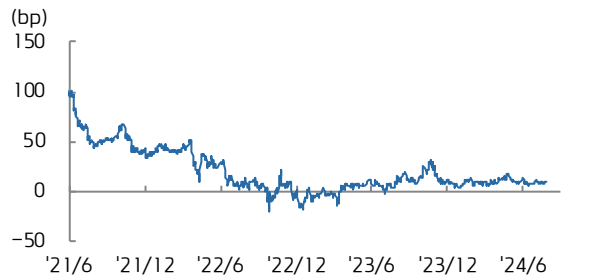
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.47	+0.22	-1.83	-3.69	-5.03	-8.25	+1.95
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	21.48	+0.33	-1.60	-3.68	-5.25	+1.08	+7.08
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	20.28	+0.61	-1.87	-3.31	-3.89	-6.81	+5.68
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	77.46	+0.85	-3.05	-3.08	-3.64	+9.62	+16.22
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.75	-3.91	-2.55	-23.53	-2.20	-52.39	-32.20
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	18.61	+0.27	-3.82	-7.00	-8.05	-0.11	+1.69
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	50.85	-1.87	-1.87	-0.29	-4.06	+2.46	+15.10
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	20.20	0.00	0.00	0.00	-6.05	-23.22	0.00
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	101.95	-2.24	-4.20	-0.54	+0.90	+12.22	+12.01
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	218.33	-1.56	-3.30	+1.55	+0.79	+19.11	+14.21
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	25.41	-3.86	-6.58	-3.93	+2.09	+10.91	+16.67
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	83.26	-3.02	-2.24	-3.40	-5.40	-28.78	-17.64
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	23.93	-0.66	-0.08	+1.23	-8.10	+7.26	+15.38
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	28.04	0.00	+4.78	-10.84	-11.07	-26.31	-17.21
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.56	+0.22	-0.34	+0.74	+4.29	+1.44	-0.22
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.28	+0.04	-0.01	+1.39	+3.41	+10.00	+4.03
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	89.26	+0.17	-0.27	+0.51	+3.17	+7.45	+2.78
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.20	-0.05	-0.08	+1.78	+2.54	-5.31	-1.25
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.87	-0.06	-0.20	+1.19	+0.99	+1.06	-0.78

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

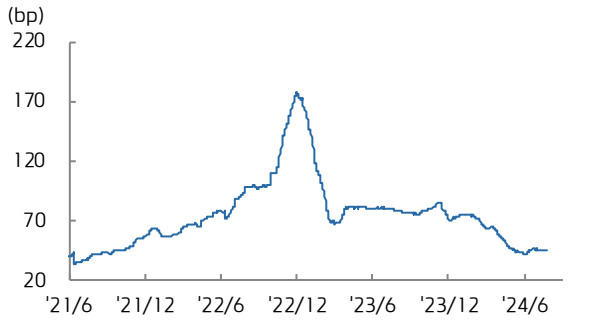
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



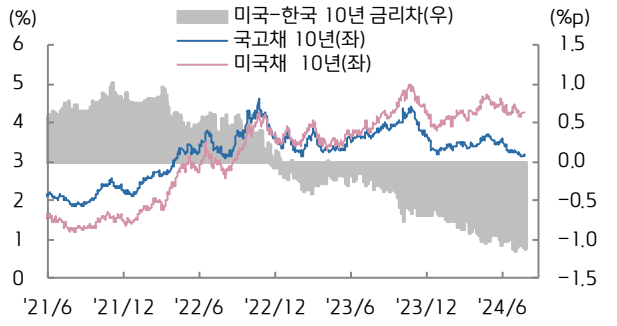
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



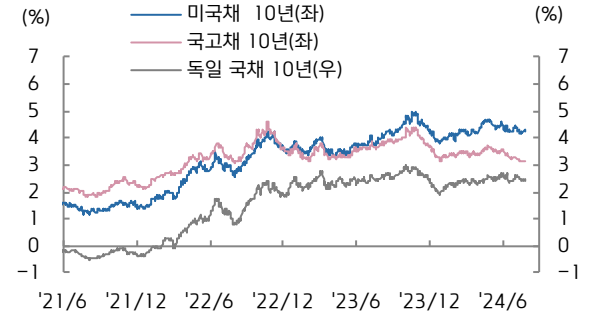
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



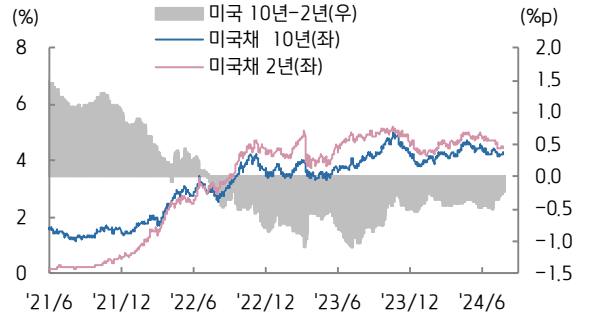
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드

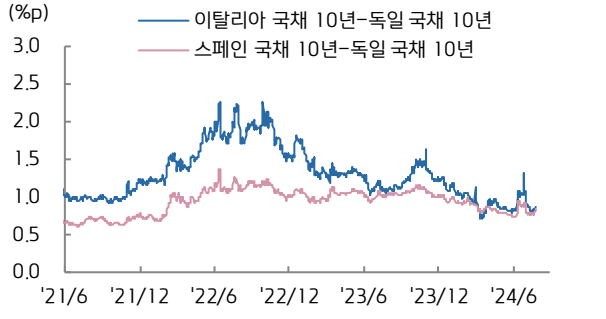


자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가

자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권