달러, 지표 호조에 상승

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	101.385	+0.29	-0.12
EUR/USD	1.1077	-0.39	-0.31
USD/JPY	144.99	+0.28	-0.89
GBP/USD	1.3168	-0.17	+0.59
USD/CHF	0.8473	+0.61	-0.57
AUD/USD	0.6798	+0.19	+1.39
USD/CAD	1.3485	+0.03	-0.96
USD/BRL	5.6272	+1.08	+0.76
USD/CNH	7.0943	-0.54	-0.73
USD/KRW	1332.5	-0.34	-0.82
USD/KRW NDF 1M	1331.61	-0.22	-0.64

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	75.91	+1.87	+3.97
금($/oz)	2560.3	+0.89	+1.73
구리($/MT)	9238.5	-0.34	-0.22
알루미늄($/MT)	2466	-1.44	-0.46
철광석($/MT)	101.73	+0.81	+4.76
소맥(c/bu.)	548.75	+1.34	+2.47
대두(c/bu.)	992.5	+1.59	+3.22
옥수수(c/bu.)	396	+1.34	+0.64

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.520	0.00	+1.00
국고 3년	2.939	+2.40	+3.40
국고 5년	2.997	+2.50	+6.20
국고 10년	3.072	+2.20	+9.00
회사채 3년(AA-)	3.497	+3.20	+7.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.894	+2.89	-10.96
미국 국채 10년	3.862	+2.66	+0.94
독일 국채 10년	2.274	+1.30	+3.00
이탈리아 국채 10년	3.653	+0.80	+3.80
일본 국채 10년	0.899	-0.40	+2.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 강세에 하락

달러화는 미국 경제성장률과 주간 고용지표 개선으로 경기 침체 우려가 완화되면서 상승

미국 2분기 경제성장률 잠정치는 전분기 연율 3.0%를 기록, 속보치 2.8%를 상회. 서비스 소비와 비거주자 투자, 재고 등을 중심으로 고르게 개선. 주간 신규실업수당청구건수도 23.1만 명으로 전주(23.3만명)보다 소폭 감소. 경기 침체에 대한 우려가 완화되면서 주요 통화 대비 달러 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,331.61원으로 1.89원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등을 고려할 때 보합권 등락 전망

Commodity: 국제유가, 공급 불안에 상승

국제유가는 상승. 미국의 2분기 GDP성장률 잠정치가 속보치보다 높게 발표되며 수요 불안 완화. 반면 공급 불안은 확대. 중동 지역의 정세에 대한 경계감이 이어지는 가운데 리비아 원유 생산이 감소했다는 소식이 보도되고 이라크도 9월 산유량을 7월보다 줄이겠다고 발표했기 때문. 이에 원유시장 내 수급 여건이 타이트해질 수 있다는 우려 속 유가는 배럴당 75달러 선으로 올라섬. 한편, 금은 미국의 2분기 경제성장률 호조에도 상승. 미 연준의 9월 금리 인하 전망이 이어지고 중동 지역의 지정학적 리스크에 대한 경계감도 남아있기 때문.

금리: 2분기 미 GDP 상향 조정에 상승

국고채 금리는 그간 순매수 기조를 이어오던 외국인의 선물 순매도와 함께 정부의 가계부채 관련 규제 의지를 확인하며 상승. 윤석열 대통령의 국정 브리핑에서 주택 공급과 정책금리 관리를 통해 부동산 투기 과열을 진정시킬 필요가 있다고 언급. 한국은행의 금리 인하 단행이 제한적일 것으로 우려되며 외국인 3년물 1만 계약 이상 순매도 기록.

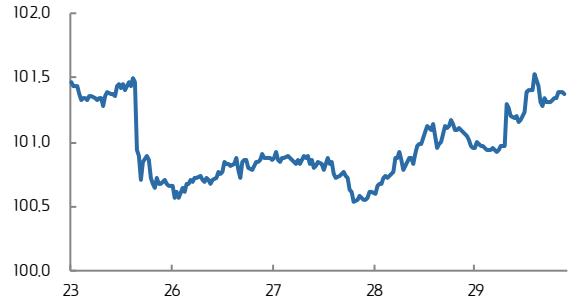
미 국채 금리는 보합권 마감. 이번주 PCE 물가 등의 지표 발표를 앞두고 있어 방향성 부재. 좁은 범위에서 등락을 보이다 거래 마감. 신규실업수당청구건수, 2분기 GDP 성장률, 7월 PCE 물가 등을 앞두고 있는만큼 움직임이 제한되고 있는 것. 7월 PCE는 전월 상승률과 비슷하거나 소폭 오를 것으로 컨센 형성. 한편 5년물 입찰 수요는 양호

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.

달러지수 일중 차트

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

달러지수 5D 차트

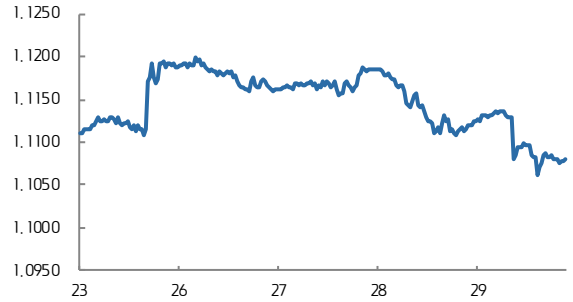


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트

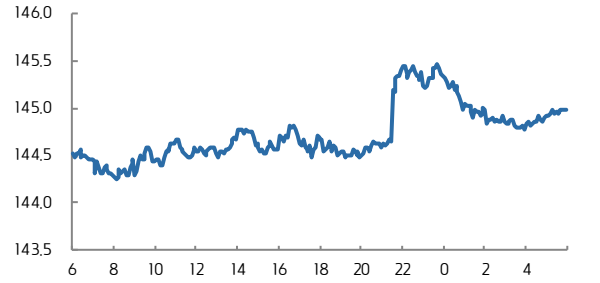
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



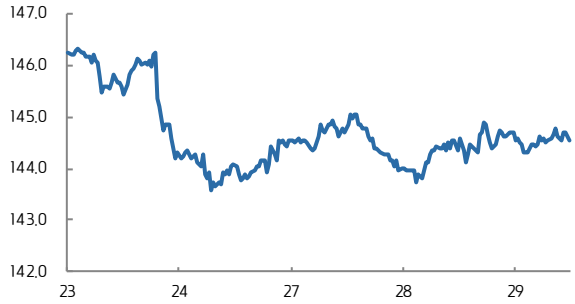
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트

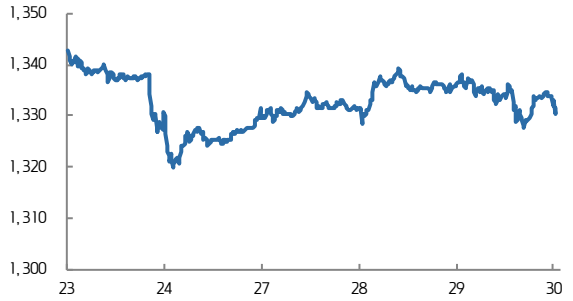


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트

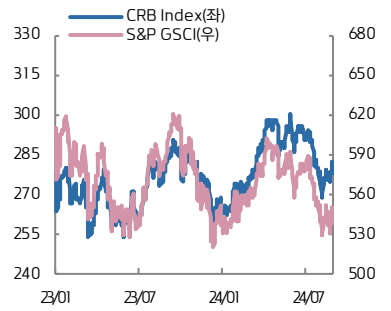
자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트



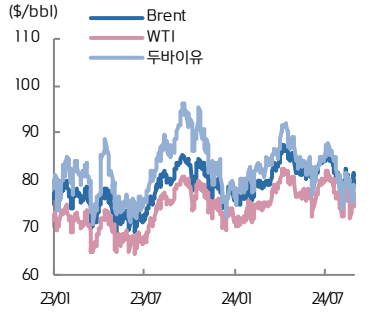
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



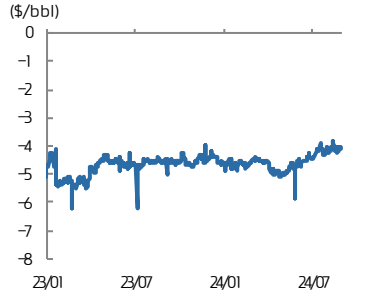
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread

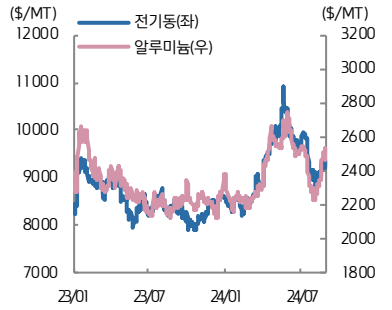


자료: Bloomberg, 키움증권

금·은

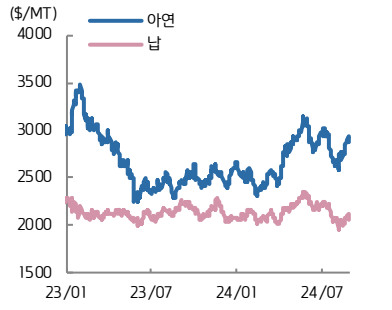
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납

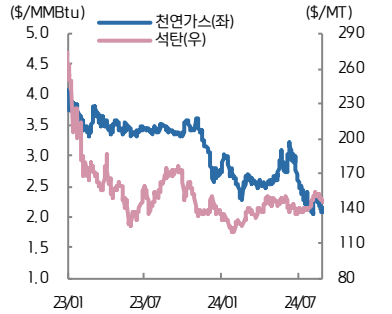


자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석

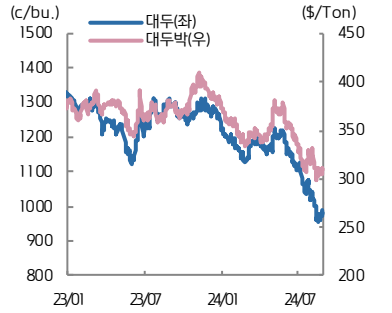
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



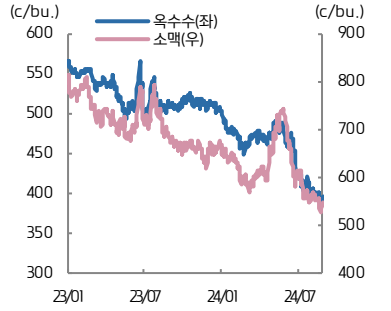
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



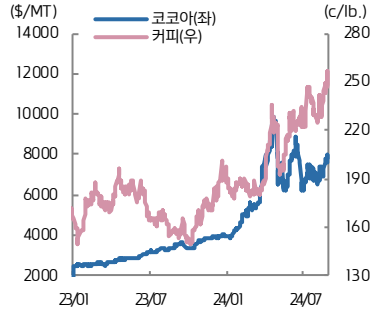
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



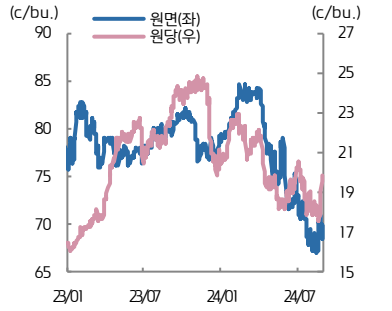
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



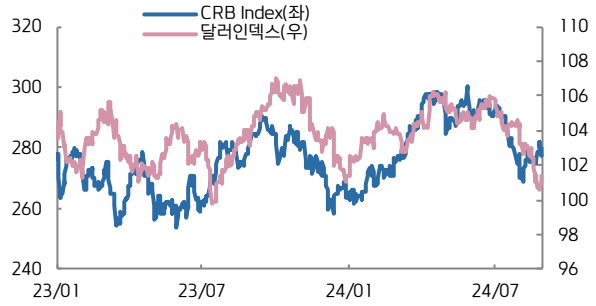
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



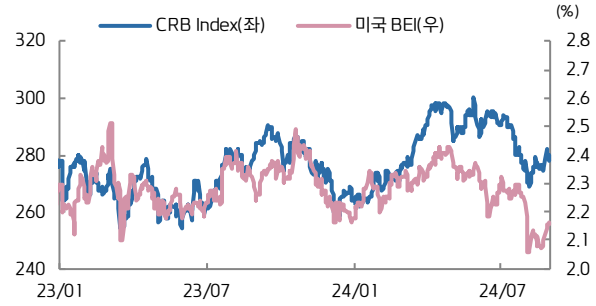
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



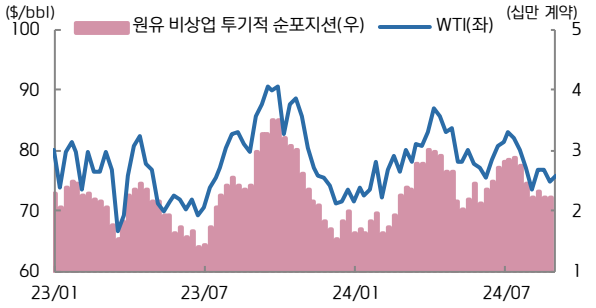
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



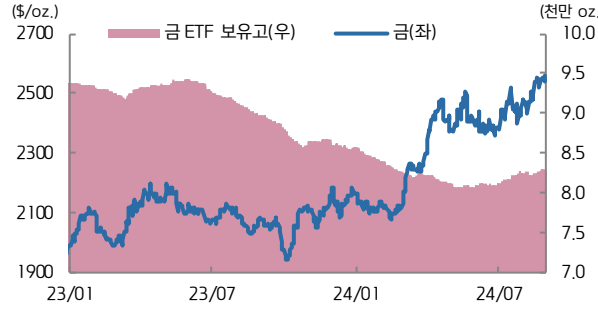
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



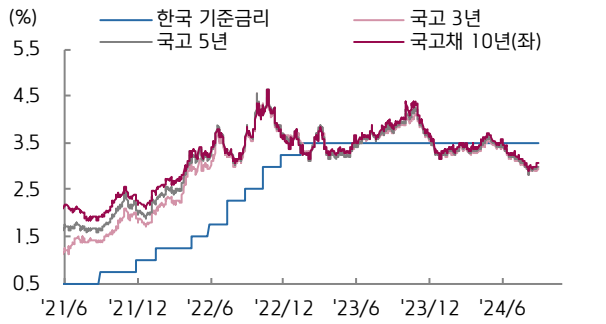
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.36	+1.13	+2.24	+0.22	-3.91	-8.70	+1.45
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	21.31	+1.14	+2.55	+0.76	-2.92	-0.98	+6.23
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.70	+1.56	+2.33	-1.88	-1.92	-12.07	+2.68
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	76.77	+1.71	+4.34	+0.63	+2.61	+4.22	+15.18
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.43	+1.74	-2.75	+2.60	-23.65	-53.37	-33.78
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.62	-0.36	+0.36	+5.54	-5.90	+6.46	+7.21
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	46.85	0.00	0.00	-7.87	-16.52	+17.13	+6.04
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	+0.70	+1.61	+3.14	+4.02	+20.86	+18.84	+0.70
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	+0.52	+1.56	+3.18	+8.20	+29.19	+21.85	+0.52
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	+0.45	+1.59	+3.00	-3.42	+18.79	+23.09	+0.45
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	+3.25	+5.16	+7.52	+6.25	-21.37	-11.56	+3.25
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	-0.24	+1.59	+6.92	-1.03	+13.82	+19.91	-0.24
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	0.00	0.00	-3.84	-25.45	-26.12	-26.16	0.00
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	-0.17	+0.07	+1.27	+5.92	+6.48	+3.10	-0.17
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	+0.06	+0.47	+1.80	+4.34	+11.98	+6.27	+0.06
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	-0.04	+0.54	+2.23	+4.66	+12.80	+6.42	-0.04
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	-0.27	+0.11	+2.91	+3.87	-0.58	+1.74	-0.27
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	-0.21	+0.40	+2.57	+2.39	+5.84	+1.88	-0.21

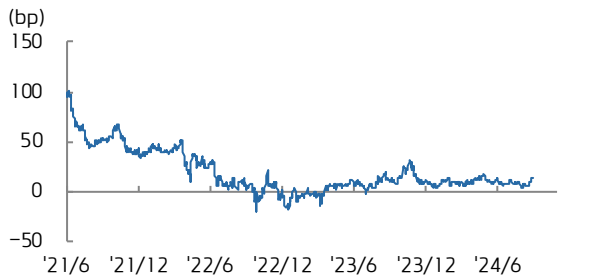
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드

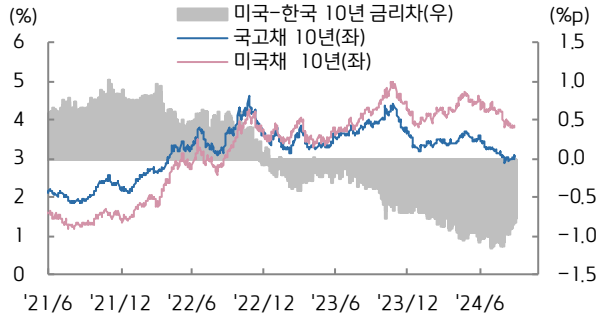


자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드

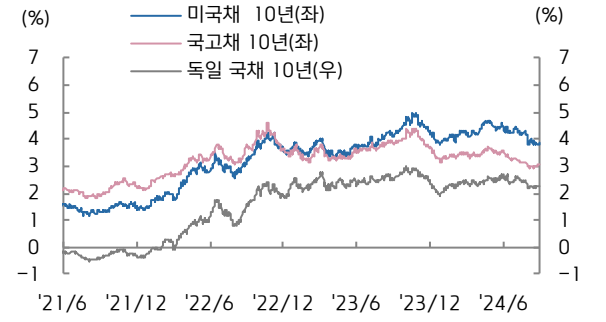
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



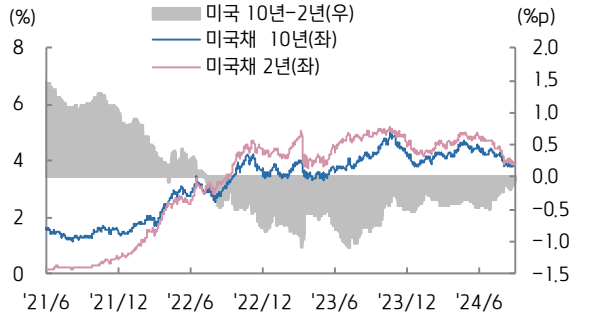
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드

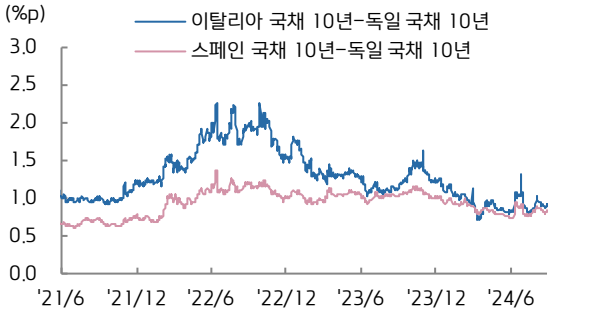


자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가

자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권