KIWOOM FICC DAILY

2025. 07. 04

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 고용 호조에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.122	+0.36	-0.03
EUR/USD	1.1757	-0.36	+0.48
USD/JPY	144.93	+0.88	+0.35
GBP/USD	1.3655	+0.14	-0.53
USD/CHF	0.7951	+0.39	-0.64
AUD/USD	0.6571	-0.20	+0.89
USD/CAD	1.3583	-0.05	-0.45
USD/BRL	5.4088	-0.29	-1.46
USD/CNH	7.1703	+0.13	+0.09
USD/KRW	1355.5	-0.26	-0.42
USD/KRW NDF 1M	1361.19	+0.57	+0.43

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	67	-0.67	+2.70
천연가스($/MT)	3.409	-2.26	-3.32
금($/oz.)	3342.9	-0.50	-0.15
은($/oz.)	37.084	+0.97	+0.43
구리(c/lb.)	514.15	-1.08	+0.41
소맥(c/bu.)	556.75	-1.29	+3.73
대두(c/bu.)	1049.25	+0.12	+3.22
옥수수(c/bu.)	420.25	+0.54	+4.02

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.510	0.00	-6.00
국고 3년	2.445	-4.50	-0.50
국고 5년	2.590	-3.40	+0.50
국고 10년	2.810	-2.50	+3.50
회사채 3년(AA-)	2.941	-4.50	-1.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.880	+9.51	+16.06
미국 국채 10년	4.346	+6.88	+10.40
독일 국채 10년	2.615	+4.10	+4.60
이탈리아 국채 10년	3.447	-0.10	-0.40
일본 국채 10년	1.442	+0.90	+1.90

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 상승에 상대적 약세

달러화는 미국 고용보고서가 시장 예상보다 양호하게 발표되면서 경기 둔화 우려를 완화시켰고, 이를 반영해 상승.

미국 6월 비농가 신규 고용은 14.7만 건으로 전월(14.4만 건)과 시장 예상(10.6만 건)을 모두 상회. 실업률도 4.1%로 전월(4.2%)보다 하락해 노동시장 및 경기 둔화에 대한 우려를 완화시키며 달러 강세 요인으로 작용. 또한, 6월 ISM서비스업 지수가 50.8을 기록해 기준선을 웃돌면서 고용 지표와 함께 달러에 우호적으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,361.19원으로 4.69원 상승 출발할 것으로 예상하며, 전일 달러 강세를 고려할 때 상승 흐름 보일 것으로 전망.

Commodity: 국제유가, 이란발 공급 불안 완화에 하락

국제유가는 이란 공급 축소 우려 완화되며 하락. 이란이 국제원자력기구(IAEA)와의 협력을 이어갈 것으로 밝힌 영향. 최근 이란이 IAEA가 핵 사찰 시 최고 국가안보위원회 승인을 거쳐야한다는 법을 제정했고, 이를 시장에서는 IAEA 핵사찰 거절로 해석하며 원유 공급 불안 확대. 그러나 전일 이란이 IAEA 협력 지속 의사를 밝히고, 일부 언론을 통해 미국의 중동 특사와 이란 외무부 장관과 만날 계획이 있다는 소식이 보도되면서 관련 우려 완화. 이에 유가도 소폭 하락. 한편, 금은 미국의 6월 고용지표 호조와 달러 강세 영향에 하락.

금리: 고용 호조에 상승

국고채 금리는 하락. 단기채 중심 하락. 전일 추경 증액 가능성에 약세를 보인 부분을 되돌림. 미국채 금리가 영국 길트채에 동반되어 간밤 상승 압력을 보이기도 했으나, 고용보고서 등을 앞두고 추가 상승이 제한된 점도 국내 금리 하락 요인. 이날 외국인은 10년 선물은 순매도를 기록했으나, 3년 중심으로 순매수 속 중단기 구간 강세.

미 국채금리는 상승. 미국 6월 신규고용자수가 14.7만 명으로 시장 예상을 크게 상회하면서 미 연준의 7월 인하 기대가 축소된 영향. 신규 고용자수 중에 정부 고용이 큰 비중을 차지한 점은 경기 둔화 우려를 높이는 요인이나, 단기적으로 7월 인하 기대가 높아졌던 부분들을 되돌린 것으로 판단. 신규실업수당청구건수 또한 견조한 흐름을 이어갔으며, 감세 법안 하원 통과 또한 상승 요인으로 작용.

Compliance Notice

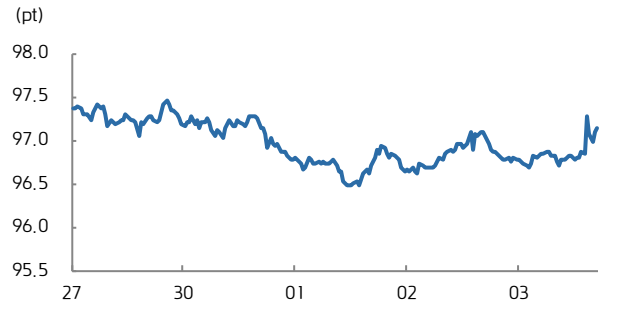
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

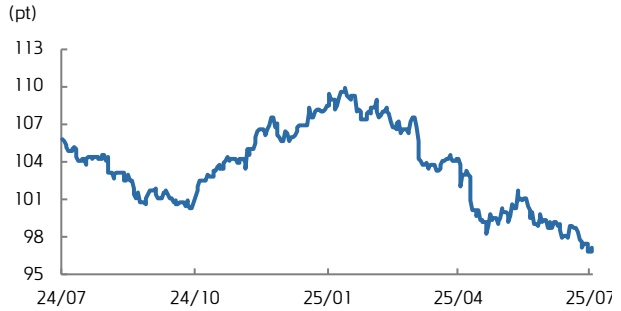
키움증권

달러지수 (5D)



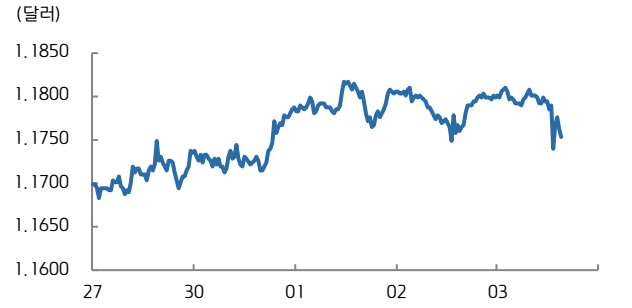
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



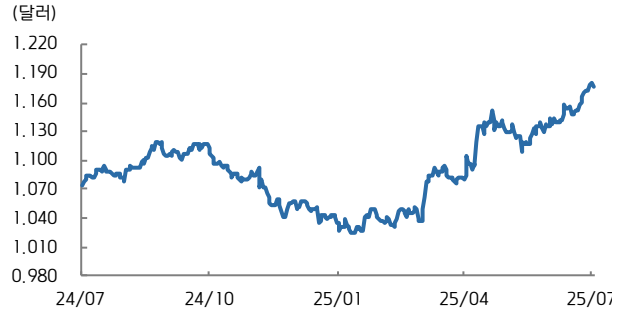
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



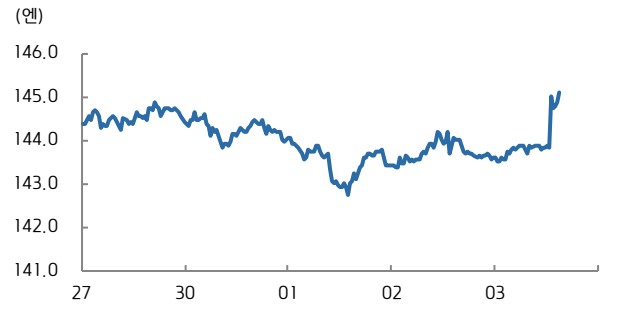
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



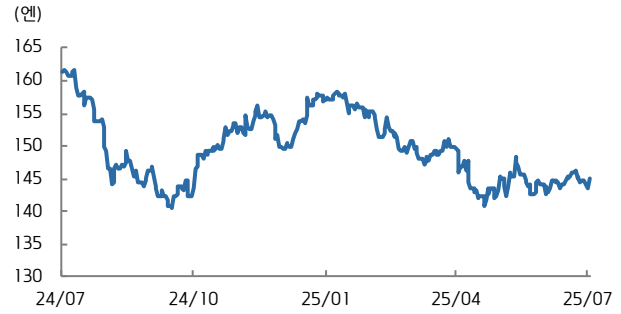
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



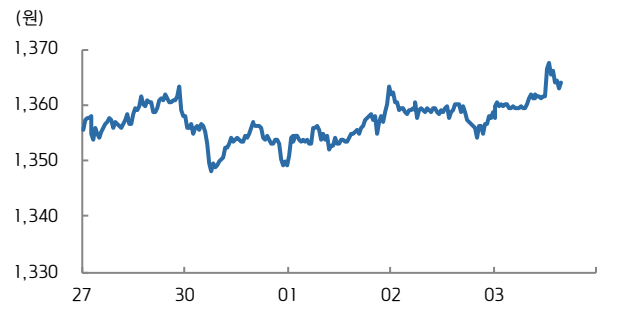
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



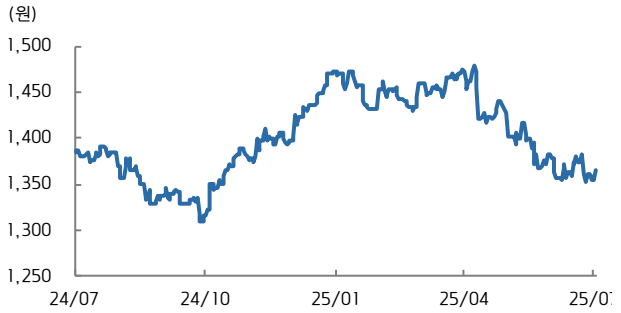
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



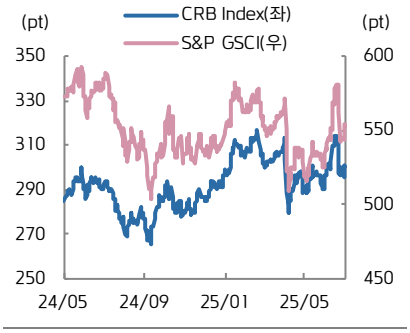
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



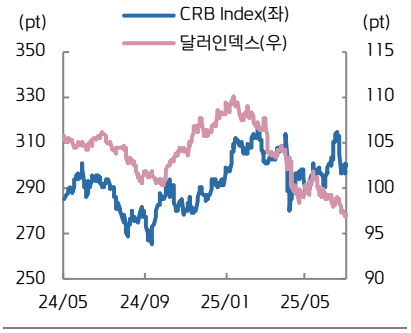
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



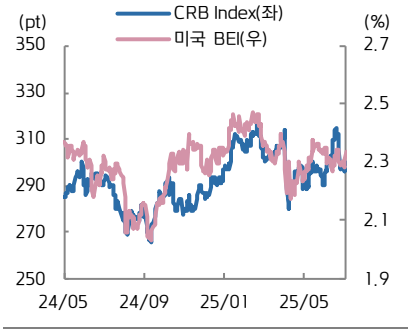
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



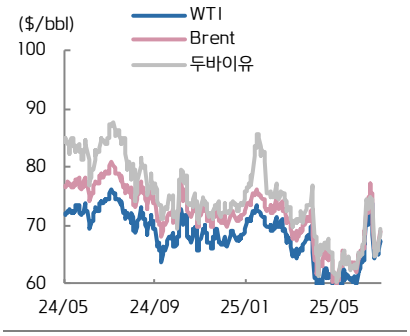
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



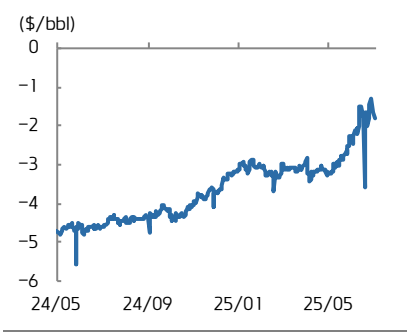
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



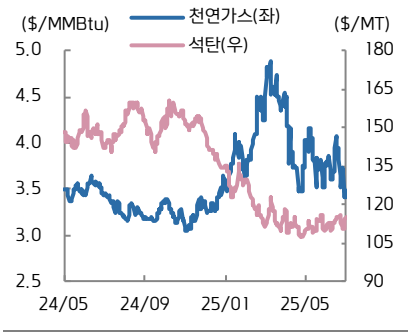
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



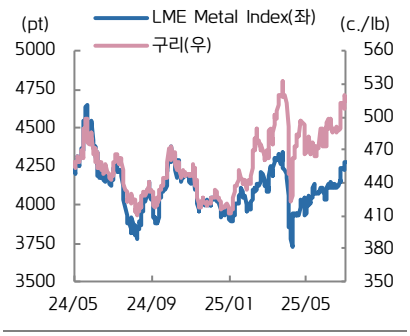
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



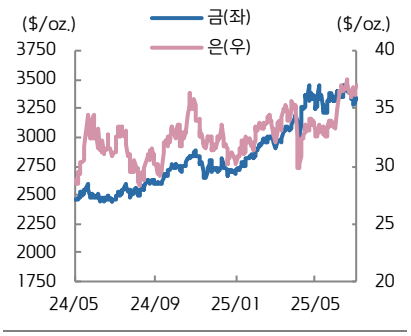
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



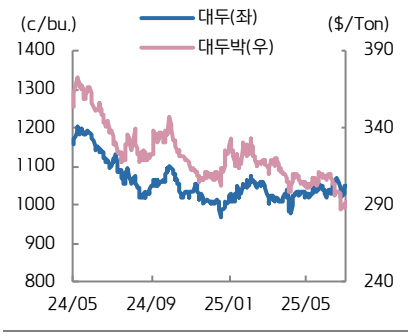
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



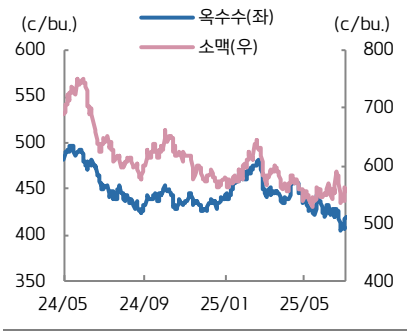
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



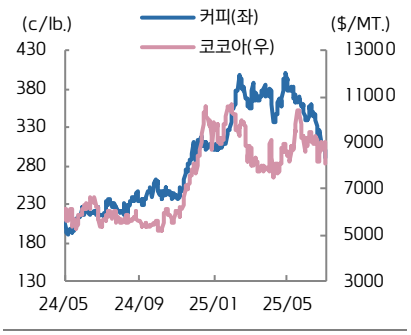
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



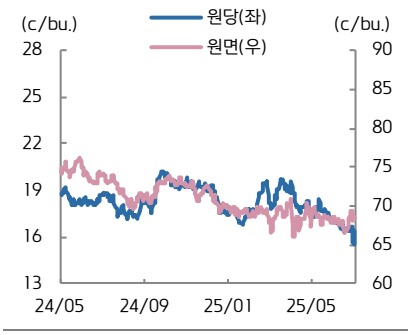
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



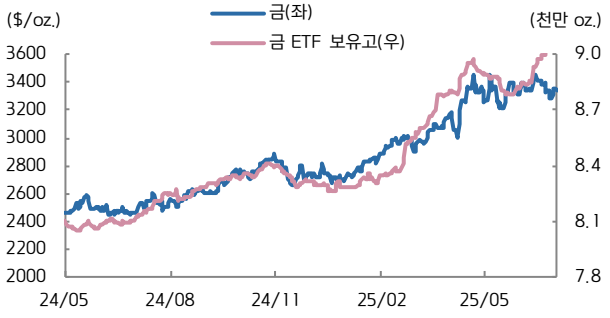
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



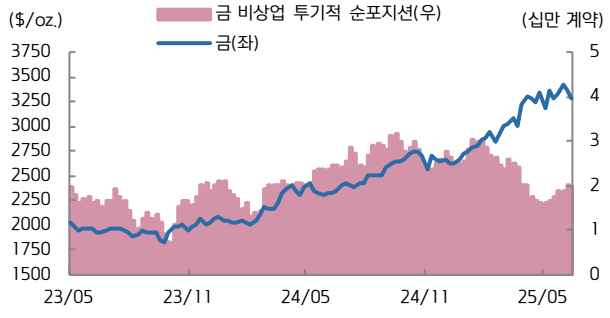
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



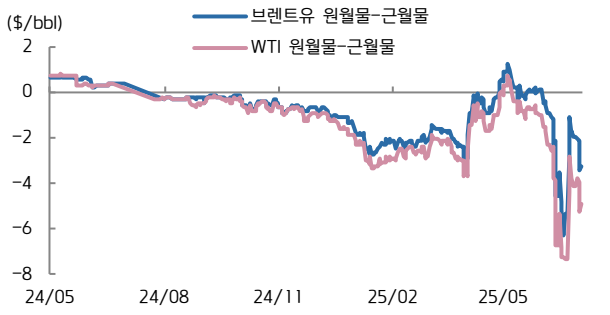
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



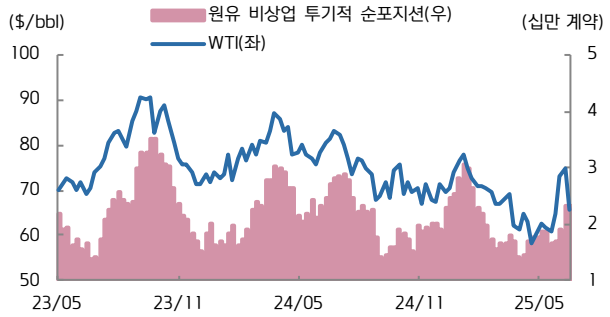
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

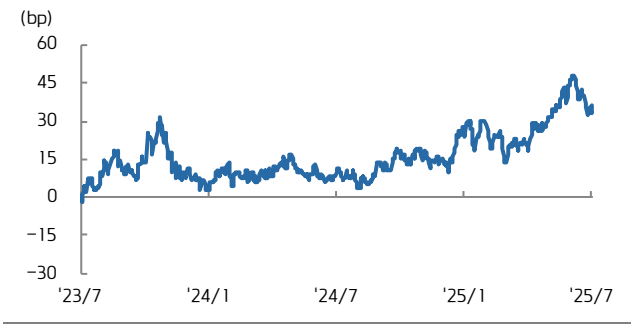
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.28	-0.04	+1.69	+3.82	+2.48	-5.95	+4.21
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	22.46	-0.31	+1.49	+3.50	+2.23	-0.31	+3.17
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.15	-0.42	+2.19	+5.94	+2.57	-10.15	+3.23
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	75.19	-0.53	+2.17	+7.58	+4.07	-7.48	-0.48
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	15.25	-1.10	-2.62	-10.08	-29.30	-6.73	-9.28
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.40	-0.36	+0.26	+3.58	+5.43	-5.41	+2.92
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	139.94	-0.47	+0.10	+2.67	+10.98	+32.73	+27.45
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	307.14	-0.68	+0.12	-0.57	+7.23	+40.90	+26.85
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	33.51	+0.81	+0.51	+6.58	+15.99	+20.37	+27.27
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	104.04	-1.90	+0.13	+12.39	+22.63	+9.79	+24.57
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.89	+0.08	-0.96	-3.03	-4.04	+7.74	-2.63
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.76	-0.35	-0.61	+1.29	-0.63	+5.05	+4.46
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.91	+0.06	+0.44	+1.95	+4.95	+9.91	+4.95
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	92.49	+0.17	+0.75	+2.68	+4.24	+9.70	+6.67
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.85	-0.32	+0.11	+2.28	+5.31	+4.66	+12.81
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.73	-0.04	+0.53	+2.29	+6.09	+11.03	+10.72

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

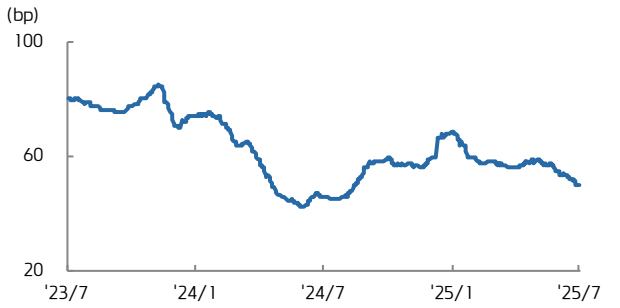
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



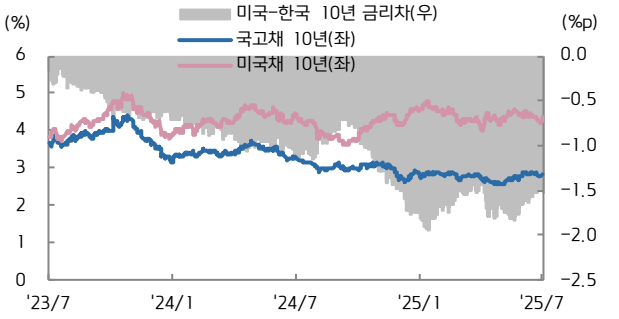
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



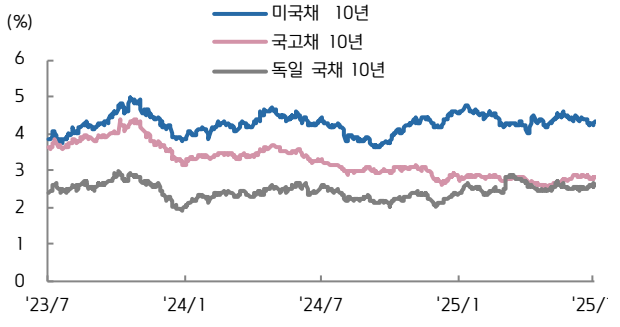
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



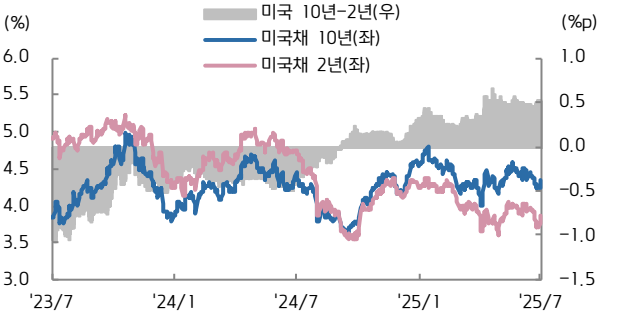
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



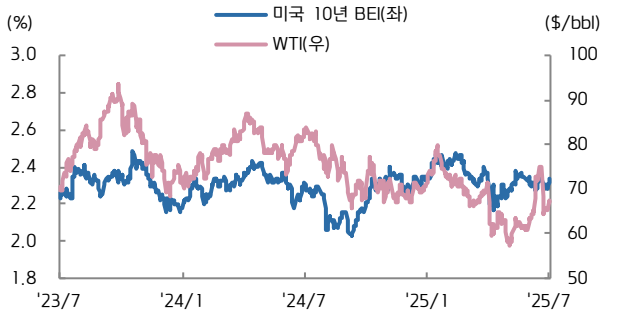
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



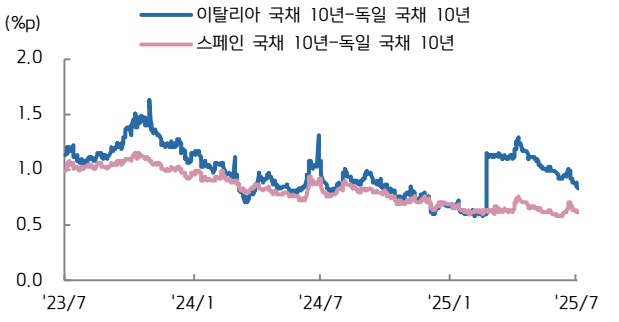
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권