KIWOOM FICC DAILY

2025. 07. 07

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 관세 불확실성 속 보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.180	0.00	-0.23
EUR/USD	1.1778	+0.18	+0.51
USD/JPY	144.47	-0.32	-0.12
GBP/USD	1.3650	-0.04	-0.48
USD/CHF	0.794	-0.14	-0.63
AUD/USD	0.6556	-0.23	+0.15
USD/CAD	1.3601	+0.13	-0.64
USD/BRL	5.4211	+0.23	-1.20
USD/CNH	7.1633	-0.10	-0.13
USD/KRW	1362.5	-0.22	+0.09
USD/KRW NDF 1M	1360.24	-0.07	-0.13

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	2.473	+2.80	+1.80
국고 5년	2.625	+3.50	+3.50
국고 10년	2.834	+2.40	+4.90
회사채 3년(AA-)	2.965	+2.40	+0.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.880	0.00	+13.19
미국 국채 10년	4.346	0.00	+6.88
독일 국채 10년	2.607	-5.70	+1.50
이탈리아 국채 10년	3.442	-7.10	-3.00
일본 국채 10년	1.436	-0.60	-0.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 미 달러에 연동하며 등락

달러화는 미국 금융시장이 휴일을 맞아 특별히 시장에 영향을 미칠 만한 지표 발표가 부재한 가운데, 무역협상을 앞둔 관망세가 이어지면서 보합권에서 등락.

미국 금융시장은 독립기념일 휴일로 경제 지표의 발표가 없으며, 시장에 영향을 줄 만한 이벤트도 제한. 이에 트럼프 행정부와 주요국 간 상호관세 유예 기간 종료를 앞둔 경계감이 높아지면서 불확실성이 지속됐고, 주요 환율은 제한적인 움직임. 유로화와 주요 통화도 미 달러화의 움직임에 연동하며 좁은 범위에 등락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,360.24원으로 3.26원 하락 출발할 것으로 예상하나 관세 정책 불확실성에 하락폭 제한 예상.

Commodity: 브렌트유, OPEC+ 회의 앞두고 하락

미국 금융 시장이 미국의 독립기념일 휴일로 휴장이었던 가운데 브렌트유는 소폭 하락. 최근 미국의 5월 고용지표 호조로 미국발 원유 수요 불안은 완화되었으나 OPEC+의 증산 우려가 반영된 것으로 보임. OPEC+의 8월 산유량 결정 회의를 앞두고, 현재 시장에서는 OPEC+가 8월에도 증산에 나설 것이라는 전망 지속. 또한 미국의 상호관세 유예 종료를 앞두고 트럼프 행정부의 관세 정책 관련 불확실성이 상존하고 있다는 점도 원유시장 내 경계감을 높인 것으로 판단. 이에 브렌트유는 전일대비 0.73% 하락하며 배럴당 68.3달러 마감.

금리: 미국 휴장 속 관세정책 불확실성에 유로존 금리 하락

국고채 금리는 상승. 전일 미국채 금리가 고용시장 호조에 상승한 영향을 받아 국내 금리도 중단기물 중심으로 상승. 추경 규모 관련 불확실성도 상존한다는 점도 금리 상승 요인. 오후 국회 본회의에서 여당 단독으로 처리될 예정인 추경은 정부 제시안보다 2조원 가량 증가할 것으로 전해짐. 외국인은 이날 3, 10년 국채선물 모두 순매도를 기록.

미 국채시장은 미국 독립기념일로 휴장. 그 가운데 독일 등 유로존 금리는 미국의 7월 9일 관세 유예 연장 여부를 앞두고 하락. 최근 정치 불확실성으로 급등했던 영국채 금리 또한 상승세가 진정되며 소폭 하락. 지난주 OBBBA 법안이 마무리되면서 재정 적자 우려가 높아진 상황에서 미국채 입찰을 이번주 앞두고 있어 경계감 높은 양상 예상.

Compliance Notice

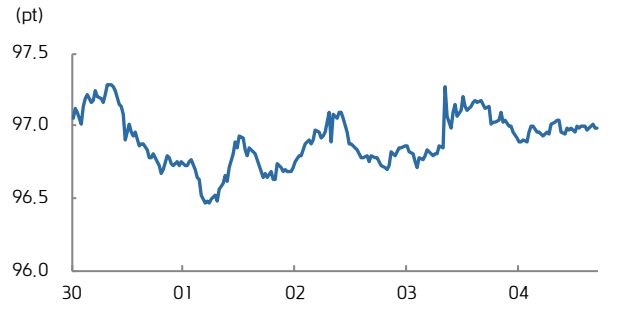
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

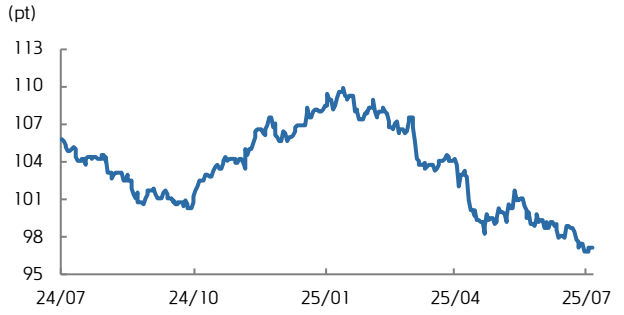
키움증권

달러지수 (5D)



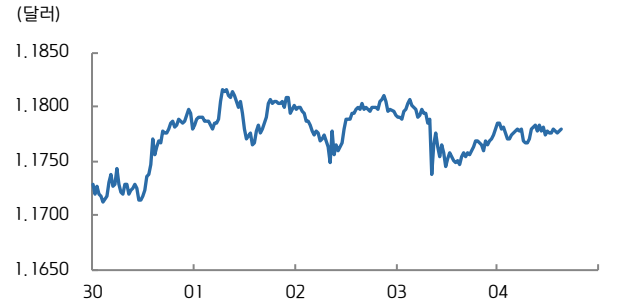
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



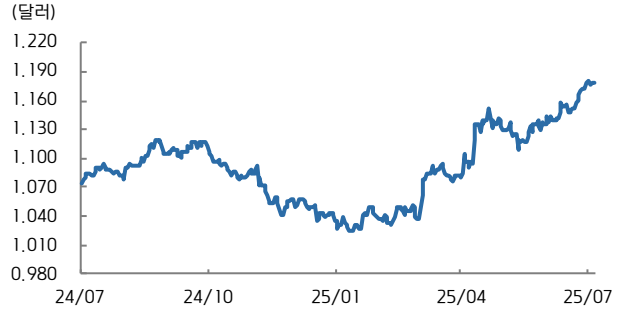
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



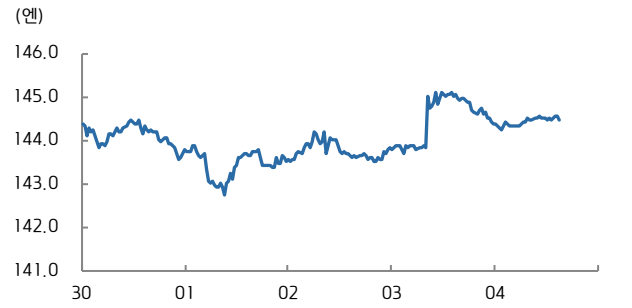
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



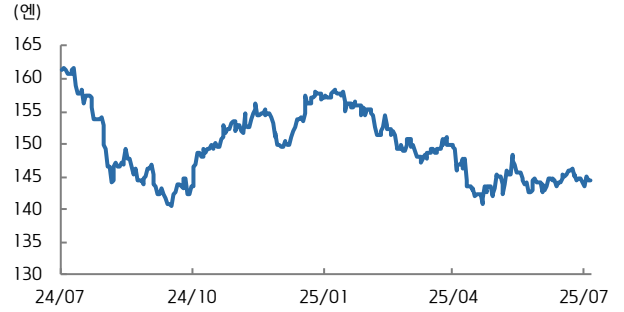
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



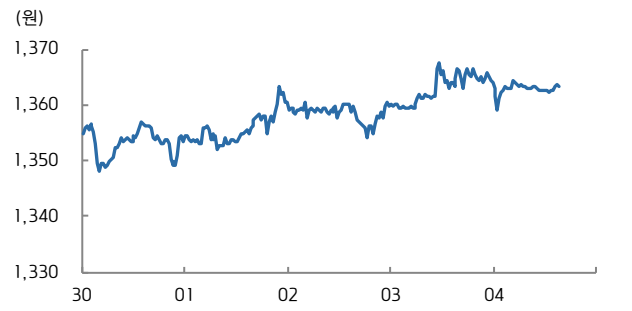
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



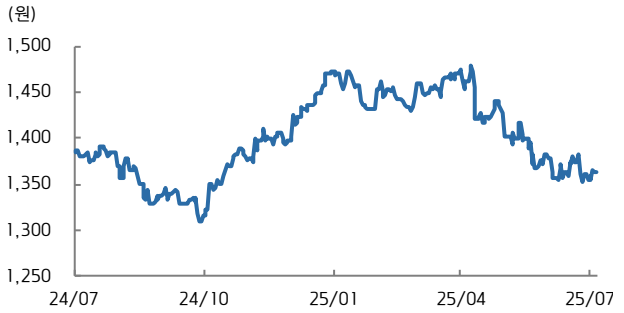
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



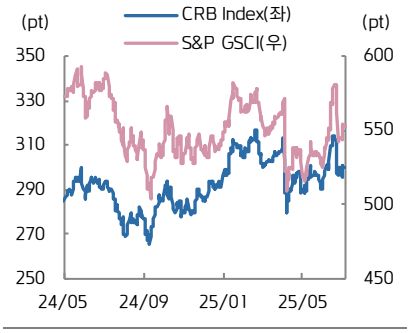
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



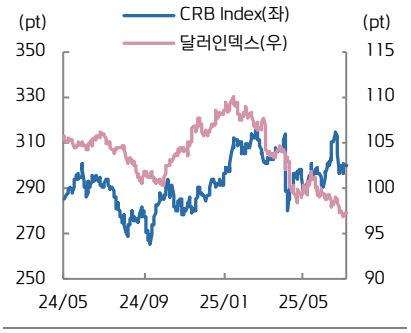
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



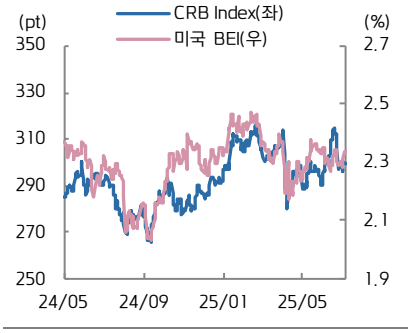
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



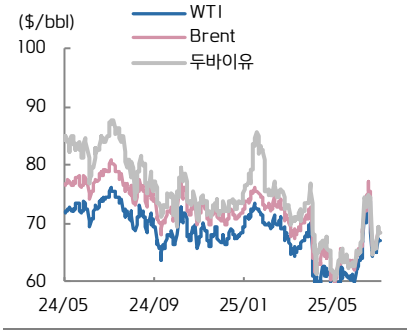
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



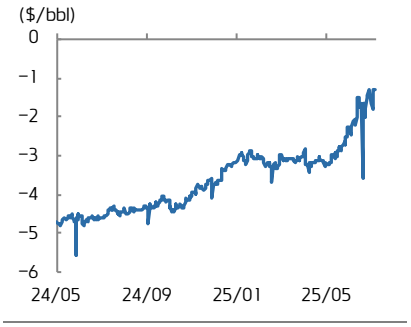
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



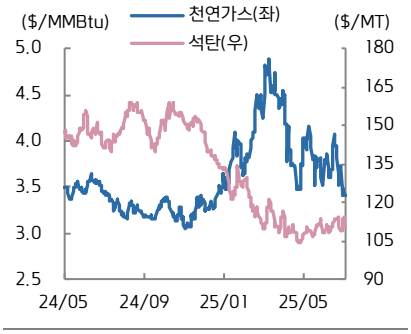
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



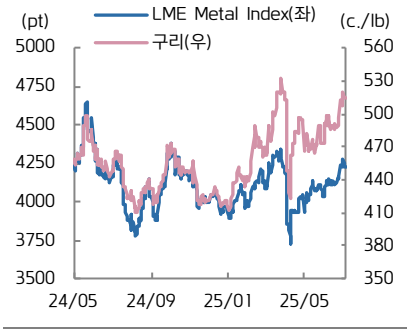
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



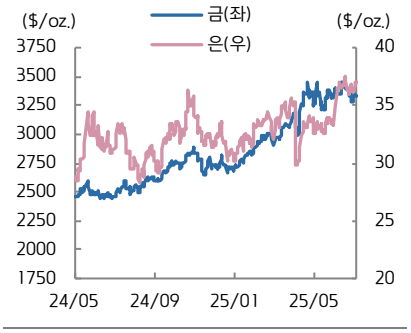
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



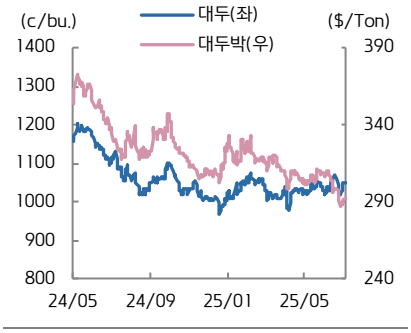
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



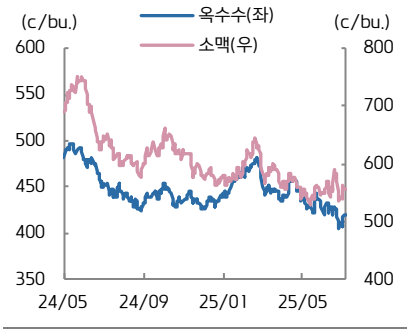
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



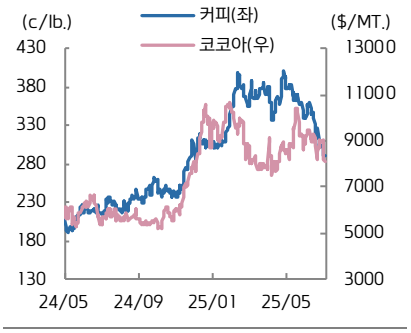
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



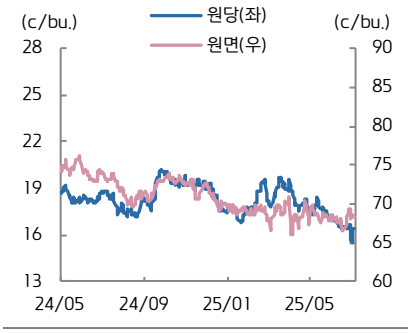
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



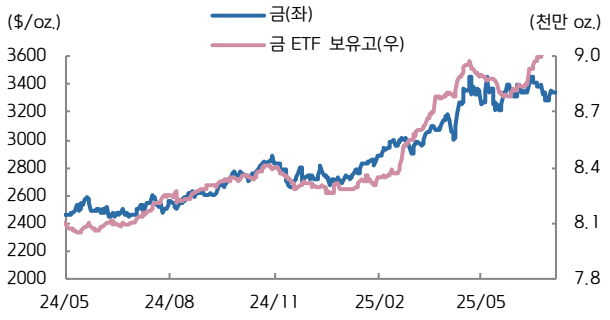
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



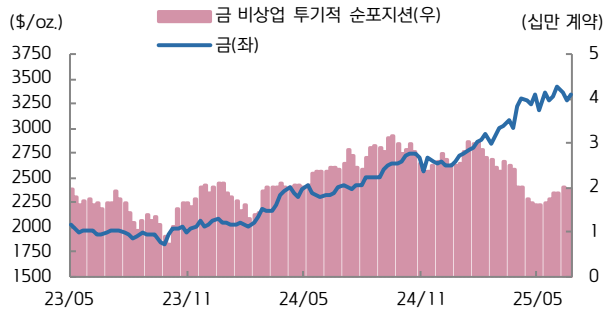
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



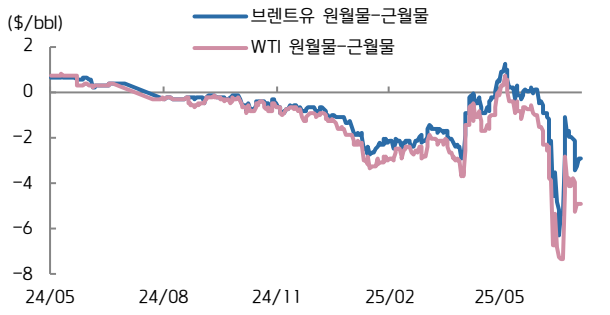
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



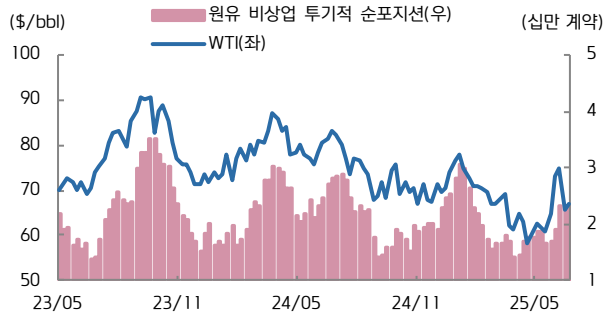
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

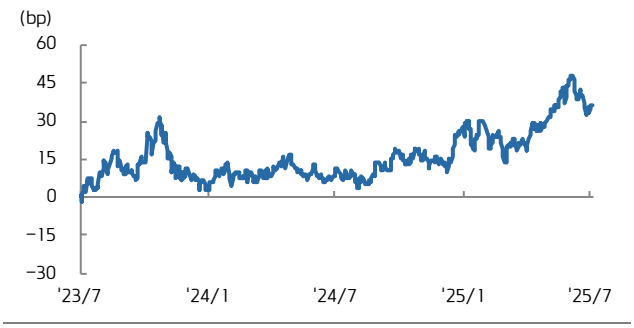
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.28	-0.04	+1.69	+3.82	+2.48	-5.95	+4.21
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	22.46	-0.31	+1.49	+3.50	+2.23	-0.31	+3.17
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.15	-0.42	+2.19	+5.94	+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

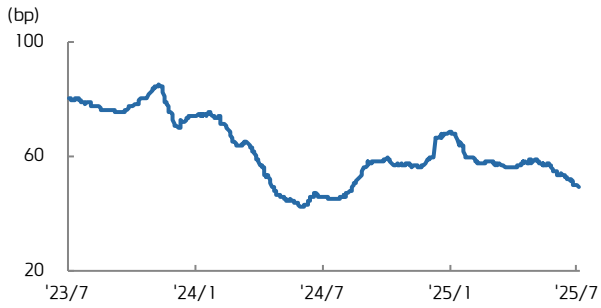
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



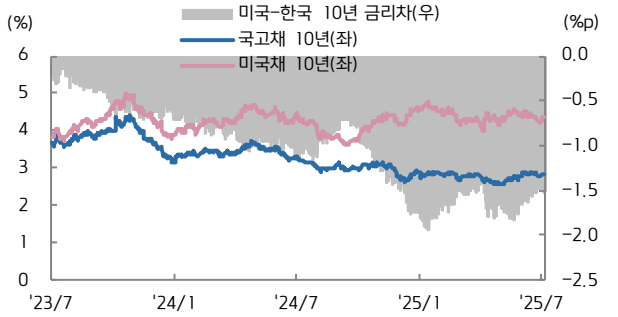
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



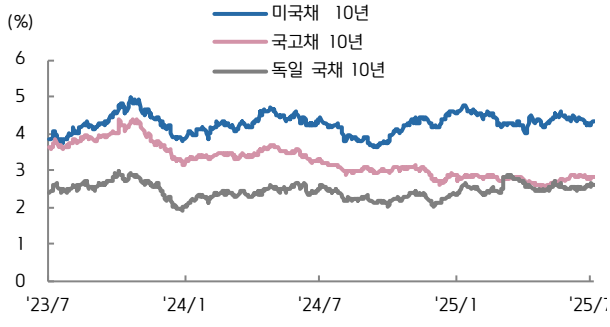
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



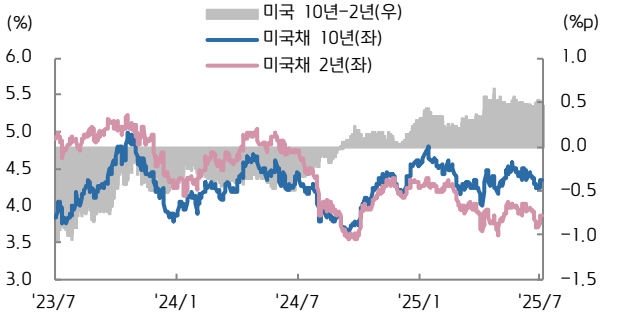
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



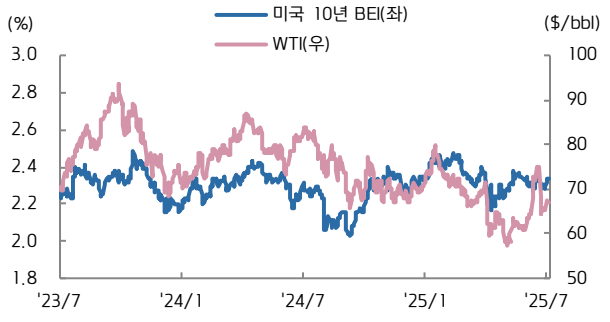
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



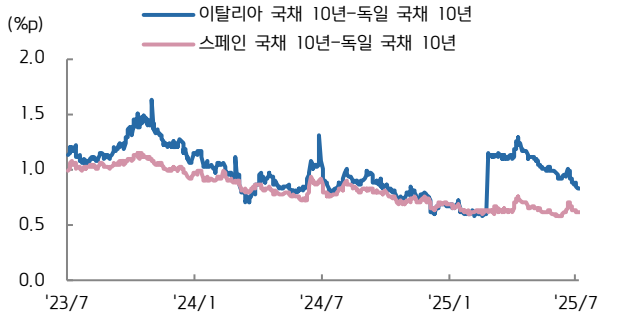
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권