



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 약보합권 등락

FX: 유로화, 통화정책 회의 앞두고 강보합

달러화는 이란의 대이스라엘 공격 중단 시사로 중동발 지정학적 리스크가 완화된 가운데, 뉴욕 연은 기대인플레이션 하락과 미국 소비자물가 발표를 앞둔 관망심리가 이어지며 약보합 마감

이란이 이스라엘에 대한 추가 공격을 단행하지 않겠다는 입장을 밝히면서 중동 관련 불안은 다소 진정. 지난주 발표된 미국 고용보고서가 예상보다 양호한 결과를 보이며 연준의 긴축 기조 장기화 우려를 자극해 달러 강세 요인으로 작용했으나, 뉴욕 연은의 1년 기대인플레이션이 3.46%로 전월(3.64%) 대비 하락한 점이 이를 일부 상쇄. 이에 시장은 미국 소비자물가 발표를 확인하려는 관망세를 보였고, 달러화는 약보합권에서 등락을 거듭

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,525.76원으로 1.74원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불확실성 등을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 이스라엘-이란 군사적 충돌에 상승

국제유가는 중동발 지정학적 리스크가 재부각되며 상승 출발. 전일 이스라엘이 헤즈볼라 거점을 공습한 가운데 이란이 이스라엘에 보복 공격을 단행한 영향. 다만, 장중 유가는 상승폭을 축소하며 전일 대비 0.84% 상승에 그침. 트럼프 미 대통령이 양국에 교전 중단을 언급하며 중재에 나선 영향. 이에 이스라엘과 이란이 추가 공격을 중단하며 중동 긴장도 진정되는 흐름. 한편 귀금속은 유가 상승에 따른 인플레이 경계감 속 하락한 가운데, 금은 은 대비 낙폭 제한. 중동발 긴장이 재부각되며 안전자산 수요가 유입된 것으로 보임.

금리: 국제유가 등락에 연동되며 혼조

국고채 금리는 상승 마감. 미국 5월 비농업 고용이 17만2천명 증가하며 시장 예상을 크게 상회한 영향으로 미 국채 금리가 급등하고, 달러-원이 1,500원 중반대까지 치솟으며 한은의 가파른 긴축 우려가 부각. 이재명 대통령이 초과세수를 국채 조기상환보다 재투자에 활용하겠다는 입장을 시사한 점도 장기물 약세 압력으로 작용.

미 국채금리는 상승 마감. 장 초반 이스라엘-이란 갈등 지속 우려로 국제유가가 5% 넘게 급등하며 상승 압력을 받았으나, 트럼프 대통령이 양국 간 교전 중단을 중재하고 휴전 기대가 확산되면서 단기물 중심으로 되돌림이 나타남. 다만 지난주 고용 서프라이즈 이후 연준의 추가 긴축 기대가 여전히 유지되는 가운데, 이번 주 CPI-PPI 발표와 국채 입찰을 앞둔 경계심이 이어지며 장기물 금리는 상대적으로 높은 수준을 유지.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.979	-0.09	+0.78
EUR/USD	1.1534	+0.10	-0.83
USD/JPY	160.16	-0.08	+0.31
GBP/USD	1.3340	-0.01	-0.85
USD/CHF	0.7977	+0.20	+1.40
AUD/USD	0.7045	-0.04	-1.95
USD/CAD	1.3953	+0.11	+0.82
USD/BRL	5.1932	+0.47	+3.13
USD/CNH	6.7847	-0.09	+0.29
USD/KRW	1526.5	-2.08	+1.44
USD/KRW NDF 1M	1525.76	-2.10	+0.82

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	91.3	+0.84	-0.93
천연가스(\$/MT)	3.147	-2.54	-1.01
금(\$/oz.)	4363.4	-0.04	-3.17
은(\$/oz.)	68.585	-0.75	-8.86
구리(c/lb.)	635	+1.04	-3.09
소맥(c/bu.)	583.25	+0.56	-4.19
대두(c/bu.)	1115.75	-0.51	-5.50
옥수수(c/bu.)	446	0.00	-5.61

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.920	+4.00	+6.00
국고 3년	3.930	+5.00	+20.70
국고 5년	4.180	+6.00	+26.50
국고 10년	4.345	+9.30	+28.00
회사채 3년(AA-)	4.546	+5.10	+20.70

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.162	+1.48	+12.90
미국 국채 10년	4.562	+3.19	+10.90
독일 국채 10년	3.060	+3.70	+5.70
이탈리아 국채 10년	3.833	+6.60	+9.70
일본 국채 10년	2.727	+5.50	+4.10

자료: Bloomberg, 키움증권

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 작성되었습니다.

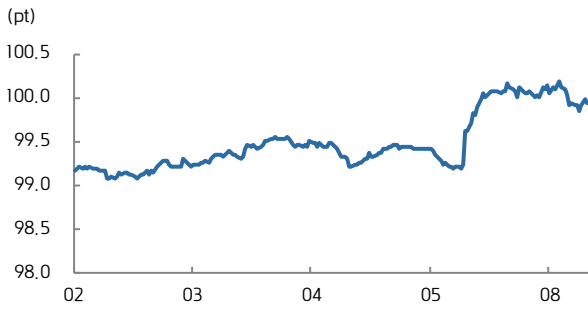
고지사항

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것입니다. 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 특히 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 본 조사분석자료는 키움증권 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.



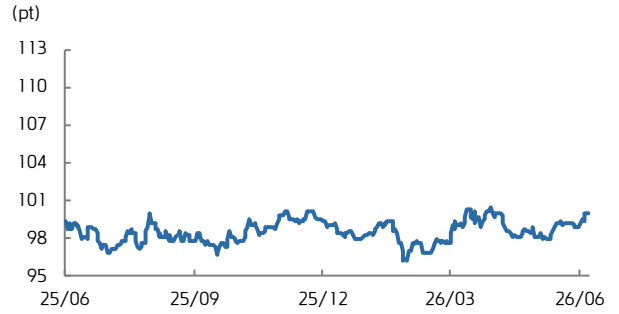
KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



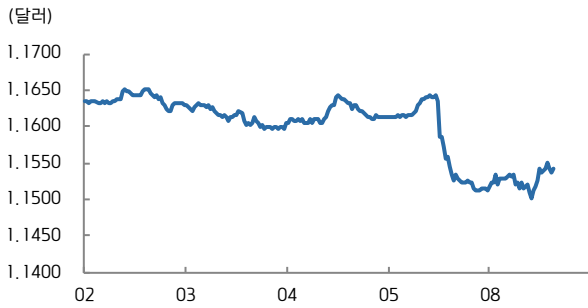
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



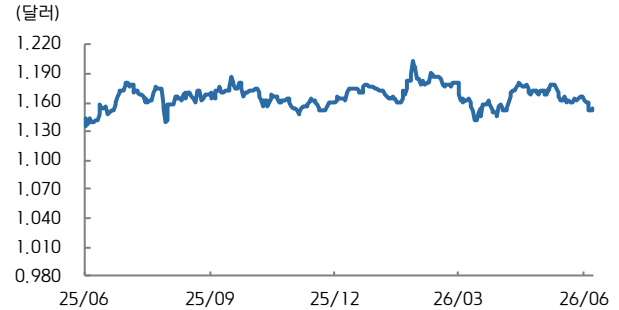
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



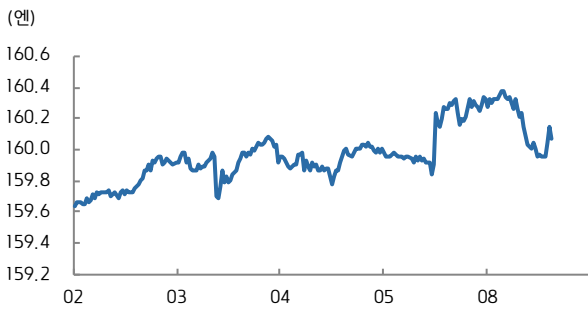
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



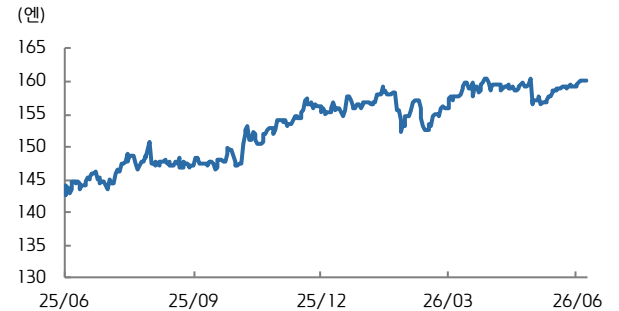
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



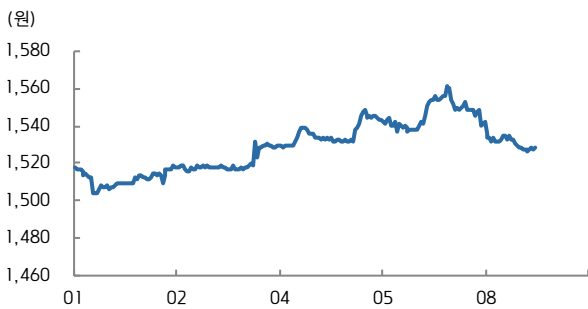
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



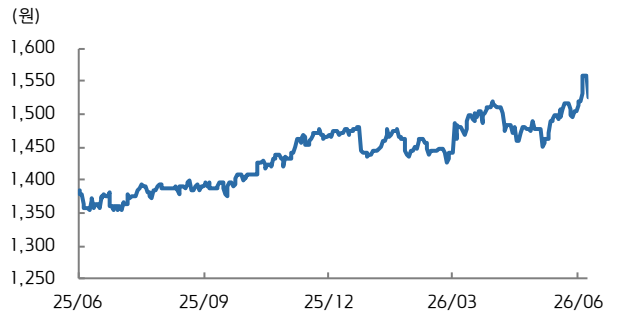
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)

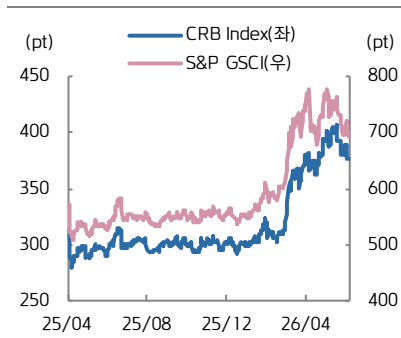


자료: Bloomberg, 키움증권



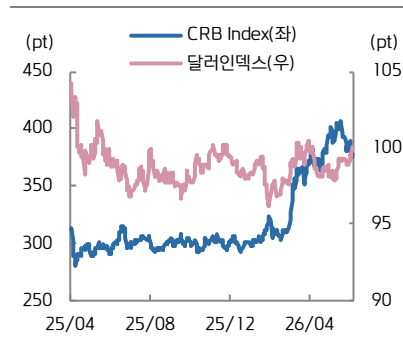
KIWOOM FICC DAILY

CRB vs. S&P GSCI



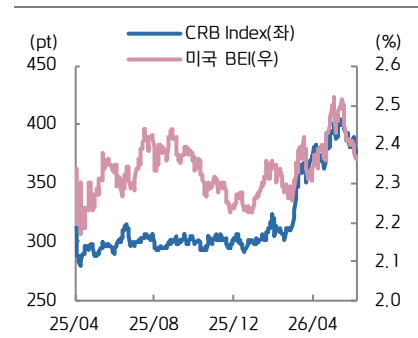
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



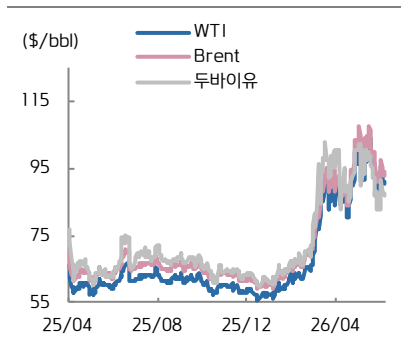
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



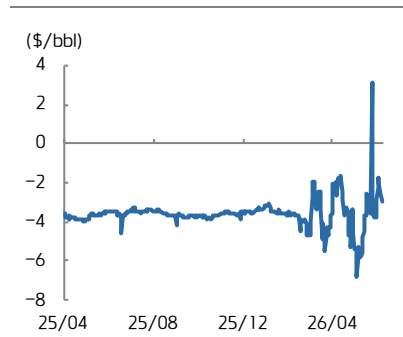
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



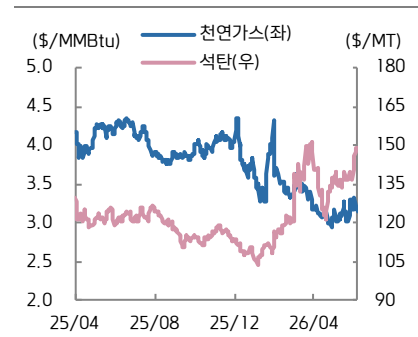
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



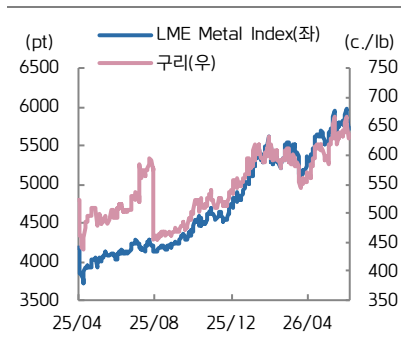
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



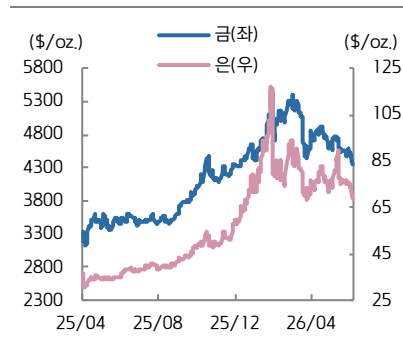
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



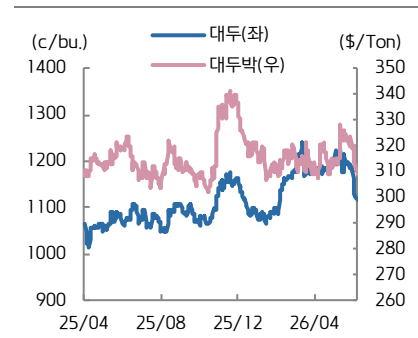
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



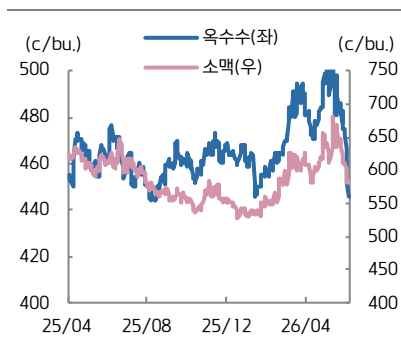
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



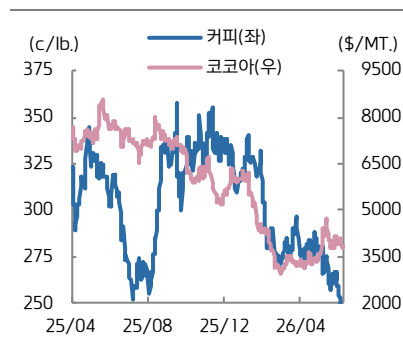
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



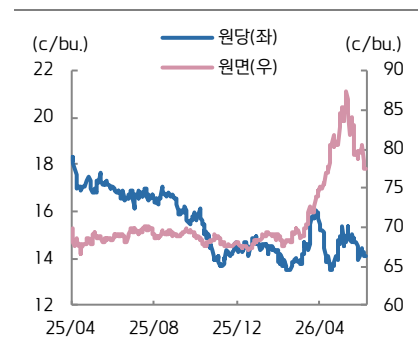
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면

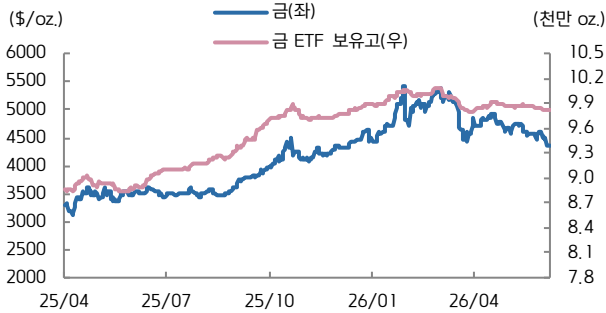


자료: Bloomberg, 키움증권



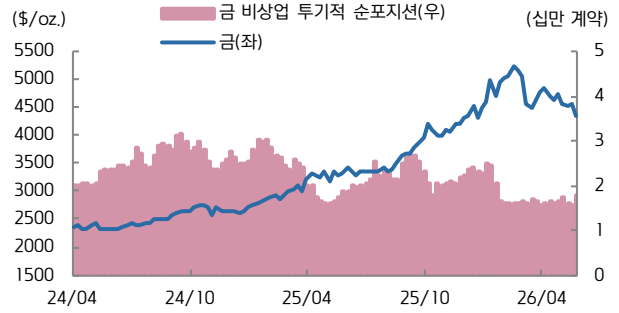
KIWOOM FICC DAILY

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



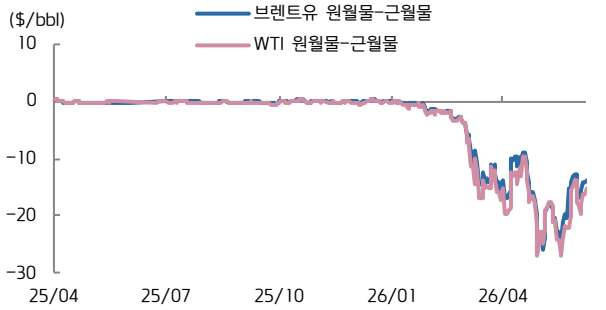
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



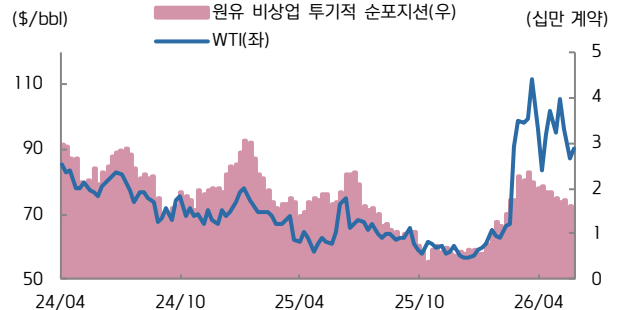
자료: Bloomberg, 키움증권

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
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.47	+0.8	-1.7	-2.7	+7.1	+36.1	+31.8
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.75	+0.5	-2.2	-3.2	+6.5	+44.4	+37.7
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	31.18	+1.7	+0.3	+0.2	+21.5	+70.2	+78.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	135.15	+1.6	-0.3	+1.2	+24.3	+89.3	+95.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.37	-2.6	-1.5	+7.6	-10.8	-33.8	-7.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.67	+0.5	-2.8	+1.4	+5.6	+38.4	+11.9
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFs Physical Precious Metals Basket Shares	199.42	+0.0	-5.9	-11.7	-17.5	+45.1	-3.0
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	397.27	+0.3	-3.4	-8.4	-16.1	+30.2	+0.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	61.58	+0.0	-9.0	-15.7	-18.9	+88	-4.4
	PALL	팔라듐(현물)	ETFs Physical Palladium Shares	22.05	-1.3	-11.2	-18.2	-25.4	+15.3	-24.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.33	-0.3	-3.3	-5.9	-1.4	-4.2	+3.2
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.52	-0.1	-0.7	-1.5	-3.0	+0.0	-2.7
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.80	+0.1	-0.4	-0.7	-0.1	+0.2	-1.5
	EMB	신중국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.28	-0.1	-0.8	-0.9	-0.5	+5.4	-1.0
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.06	+0.1	-0.8	-1.9	-0.5	-2.2	-1.0
	CEW	신중국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.19	-0.4	-1.5	-1.9	+0.9	+4.0	+1.5

자료: Bloomberg, 키움증권

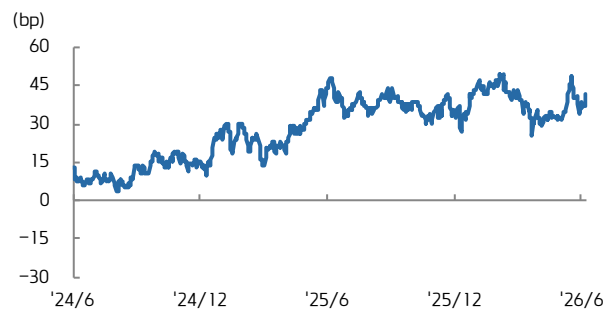


국고채 수익률



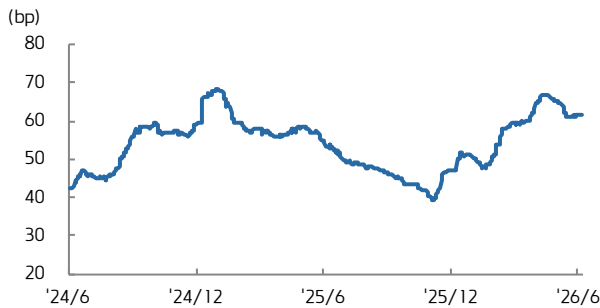
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



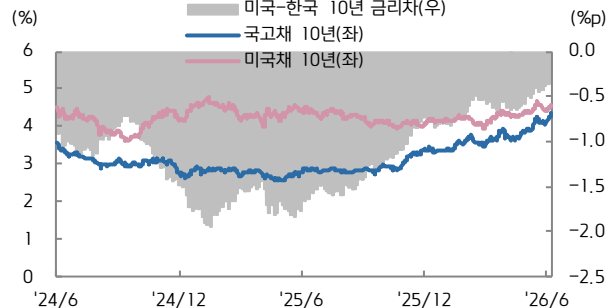
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



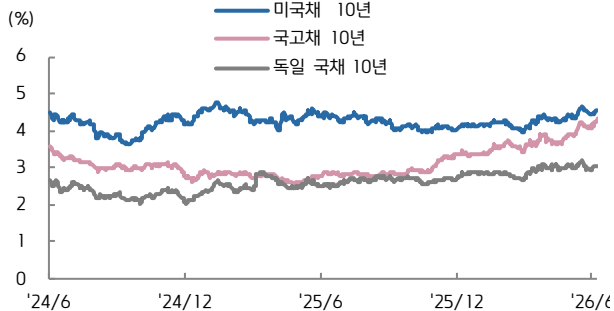
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



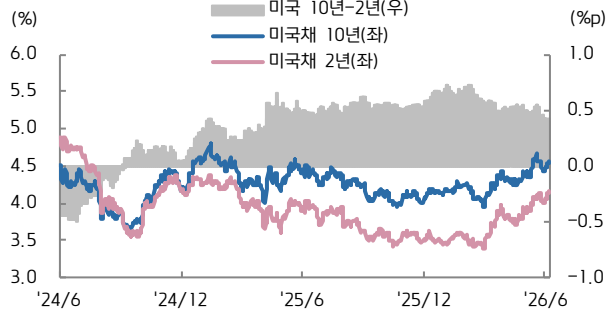
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



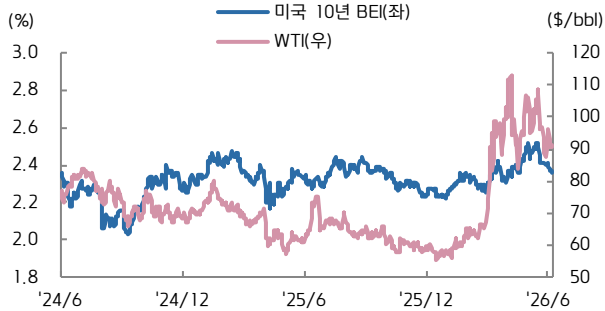
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



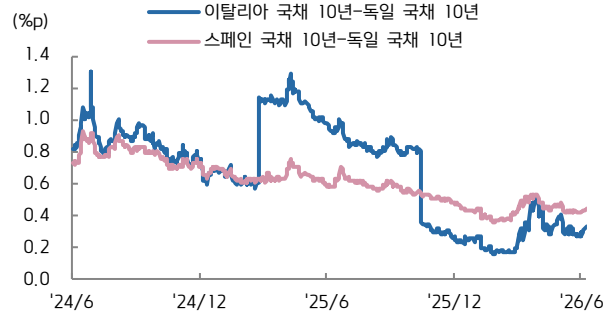
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권