



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yahnh@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 보험권 등락

FX: 엔화, 제한적 움직임

달러화는 뉴욕 금융시장 휴장으로 거래가 한산한 가운데 뚜렷한 방향성을 찾지 못하며 보험권에서 등락

뉴욕 금융시장 휴장으로 시장에 영향을 줄 만한 경제지표 발표도 부재. 시장은 연내 연준의 기준금리 인상 가능성을 둘러싼 전망을 소화하며 달러는 보험권에서 등락을 반복. 엔화는 일본 정책당국의 외환시장 개입 경계감이 이어졌지만, 새로운 재료가 부족해 달러 대비 제한적인 움직임.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,526.7원으로 4원 하락 출발할 것으로 예상. 달러 강세가 제약되는만큼 달러/원 환율 상방 압력도 제한되는 등 속도 조절 예상.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.857	0.00	-0.49
EUR/USD	1.1437	+0.04	+0.47
USD/JPY	161.34	+0.14	-0.25
GBP/USD	1.3350	+0.03	+1.14
USD/CHF	0.8033	-0.04	-0.79
AUD/USD	0.694	+0.26	+0.43
USD/CAD	1.4200	+0.13	+0.04
USD/BRL	5.1693	-0.62	-0.05
USD/CNH	6.7853	-0.05	-0.29
USD/KRW	1530	-0.65	-0.38
USD/KRW NDF 1M	1526.67	-0.85	-0.60

자료: Bloomberg, 키움증권

Commodity: 브렌트유, 미-이란 협상 성과 부재 속 상승

미국 독립기념일로 미국 상품선물 시장은 휴장인 가운데 브렌트유는 배럴당 72.12달러 마감하며 전일대비 0.45% 상승 마감. 미국과 이란간 종전 합의가 지속되고 있으나, 뚜렷한 성과가 부재하다는 점이 유가 반등으로 연결. 또한 외신을 통해 이스라엘의 이란 종전 협상단 암살 시도 소식이 보도되는 등 미-이란간 종전 합의에도 중동 긴장이 이어지고 있다는 점도 금일 유가 상승 요인으로 작용한 것으로 보임.

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	68.69	+0.16	-4.49
천연가스(\$/MT)	3.196	-0.75	-3.00
금(\$/oz.)	4125.7	+1.06	+1.93
은(\$/oz.)	61.064	+0.91	+3.85
구리(c/lb.)	616.9	-0.17	+0.51
소맥(c/bu.)	599.75	-0.04	-0.29
대두(c/bu.)	1147.75	-0.13	-0.80
옥수수(c/bu.)	441.5	-0.17	-0.34

자료: Bloomberg, 키움증권

금리: 미국 독립기념일 휴장

국고채 금리는 상승 마감. 미국 6월 비농업 고용이 5만7천명 증가에 그치며 시장 예상을 크게 하회한 데 따라 달러/원 환율이 1,530원대까지 하락하며 강세 출발. 다만 국고채 30년물 비경쟁인수 옵션 헤지 수요가 유입된 가운데, 코스피가 8,000선을 회복하며 위험선호가 강화되자 오후 들어 상승 전환

국채 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.920	0.00	0.00
국고 3년	3.745	0.00	+2.90
국고 5년	3.972	-0.80	+2.90
국고 10년	4.195	+1.00	+7.80
회사채 3년(AA-)	4.435	+0.40	+4.50

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.137	0.00	+4.50
미국 국채 10년	4.483	0.00	+11.46
독일 국채 10년	2.935	+5.70	+8.40
이탈리아 국채 10년	3.706	+4.30	+12.10
일본 국채 10년	2.786	+0.10	+16.50

자료: Bloomberg, 키움증권

미 국채시장은 독립기념일 휴장. 시장은 고용지표 부진 이후 완화된 금리 인상 기대가 유지될지 여부를 확인하기 위해 이번 주 FOMC 의사록과 ISM 서비스업 지수 등을 주목할 전망. 단기적으로는 유가와 인플레이션 기대의 추가 안정 여부가 장기금리 방향을 결정하는 핵심 변수로 작용할 것으로 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 작성되었습니다.

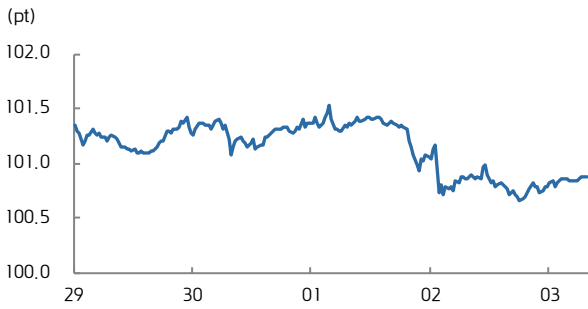
고지사항

• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것입니다. 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 특히 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 키움증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종류, 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.



KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



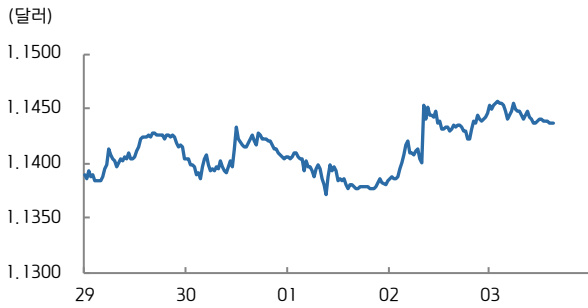
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



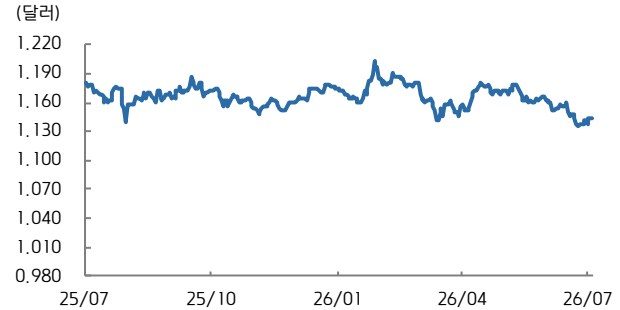
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



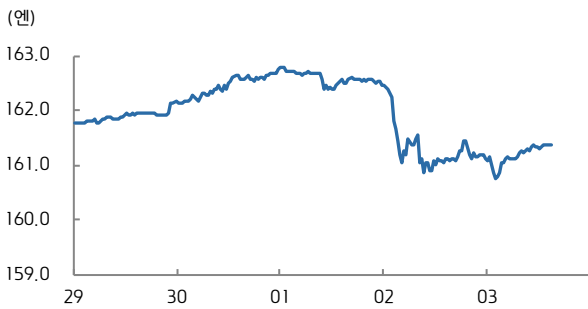
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



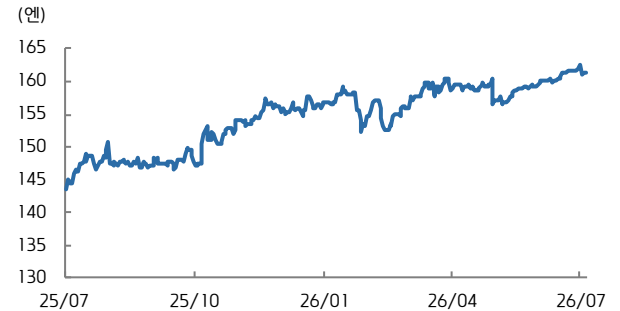
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



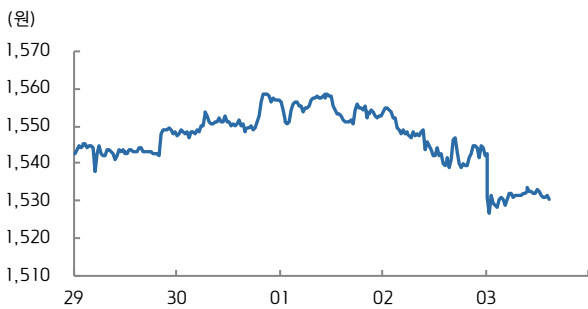
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



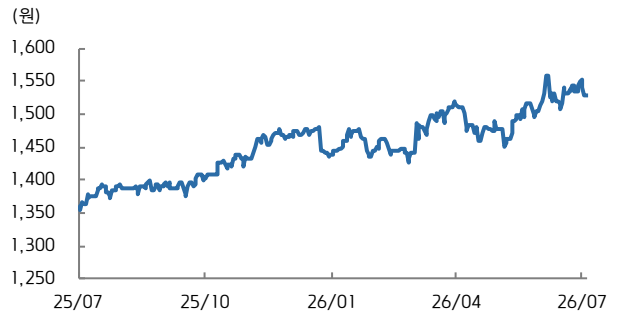
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)

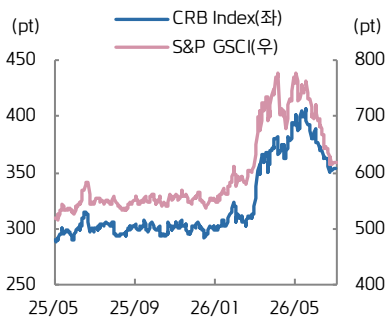


자료: Bloomberg, 키움증권



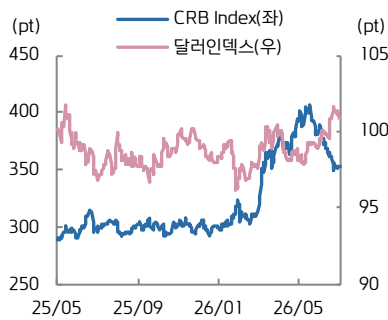
KIWOOM FICC DAILY

CRB vs. S&P GSCI



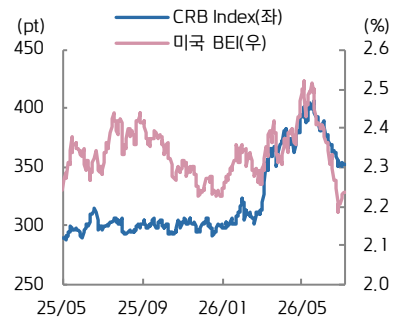
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



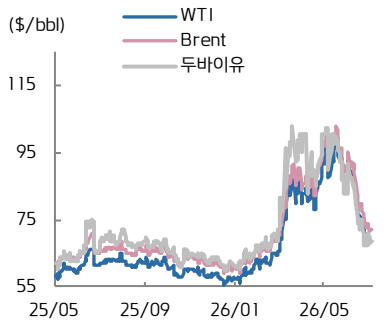
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



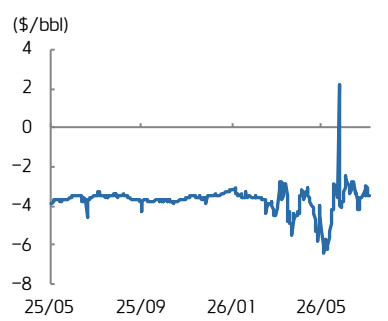
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



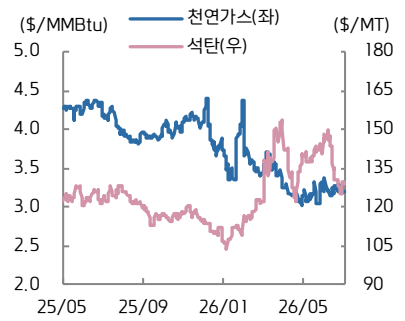
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



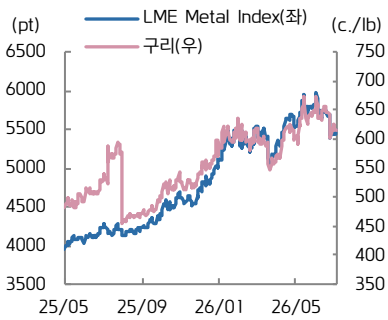
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



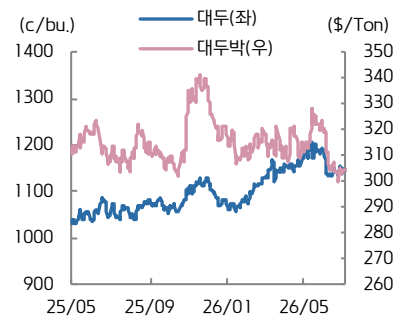
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



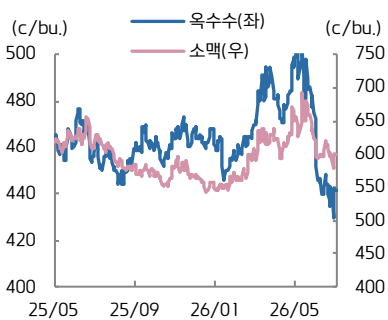
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



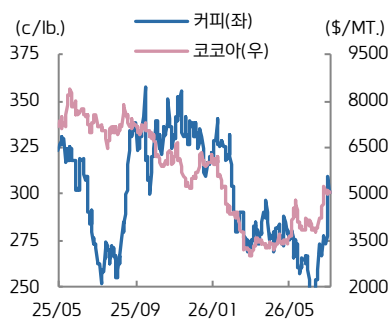
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



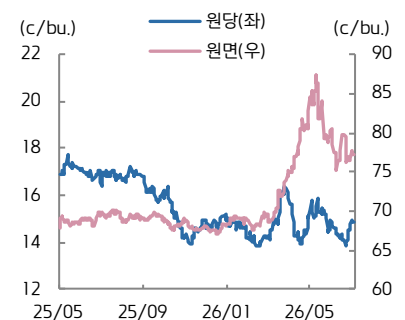
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면

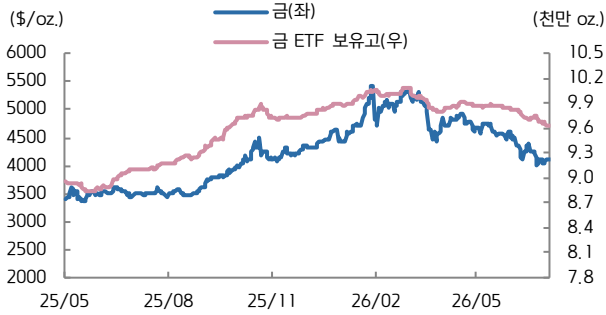


자료: Bloomberg, 키움증권



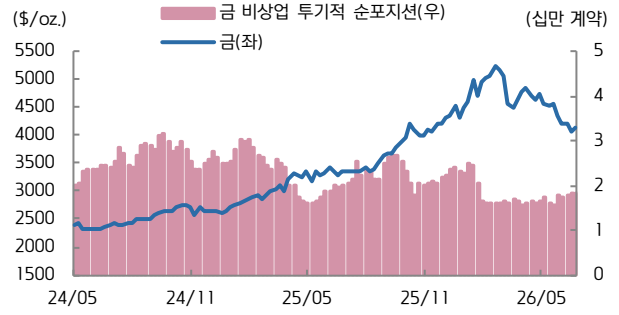
KIWOOM FICC DAILY

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



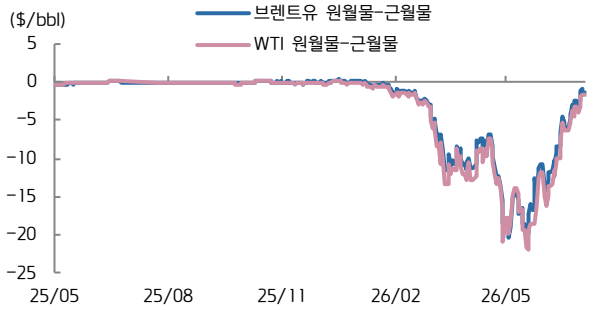
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



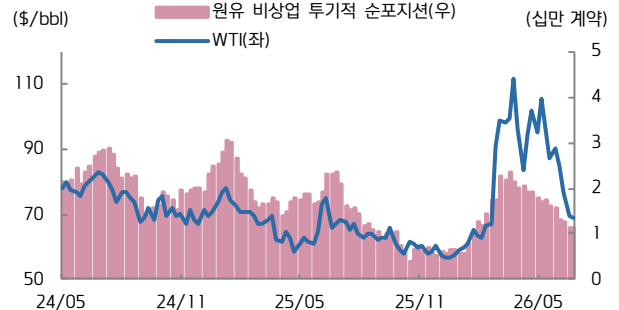
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

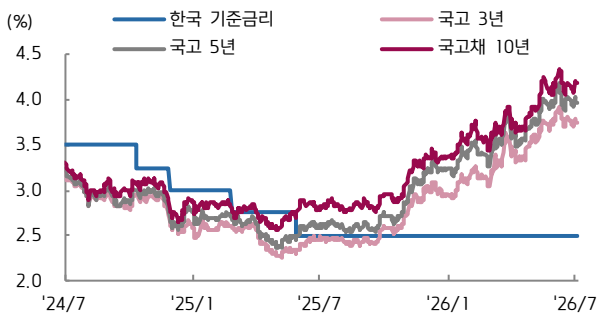
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	26.57	0.0	0.0	-12.3	-9.4	+19.3	+18.8
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	28.37	0.0	-0.1	-13.7	-15.2	+26.3	+23.0
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	25.79	0.0	-0.3	-19.6	-15.1	+34.7	+47.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	103.98	0.0	-1.4	-26.2	-24.6	+38.3	+50.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.58	0.0	-2.4	-1.1	+2.0	-24.1	-5.5
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.96	0.0	-1.3	-8.6	+1.7	+23.5	+4.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFs Physical Precious Metals Basket Shares	186.27	0.0	+2.0	-10.7	-13.8	+33.1	-9.4
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	378.13	0.0	+1.2	-7.3	-11.9	+23.1	-4.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	55.02	0.0	+3.3	-16.9	-16.4	+64	-14.6
	PALL	팔라듐(현물)	ETFs Physical Palladium Shares	22.91	0.0	+3.9	-3.5	-16.6	+10.1	-21.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.74	0.0	-0.2	-0.4	-1.5	+3.3	+4.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.12	0.0	-1.0	+0.1	-1.2	-0.7	-2.1
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.99	0.0	-0.2	-0.0	+0.3	-0.9	-1.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.20	0.0	-0.4	+0.3	+2.4	+4.0	-0.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.91	0.0	+0.5	-1.2	-0.4	-5.0	-1.8
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.34	0.0	+0.1	-0.4	+1.5	+3.3	+2.3

자료: Bloomberg, 키움증권

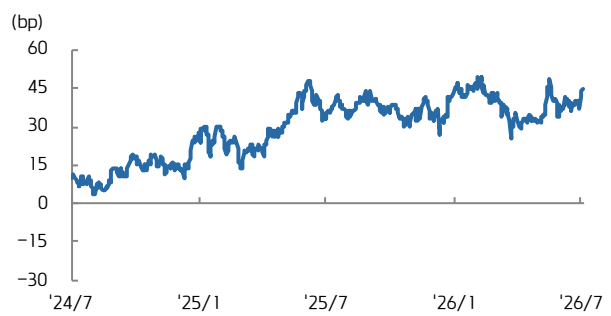


국고채 수익률



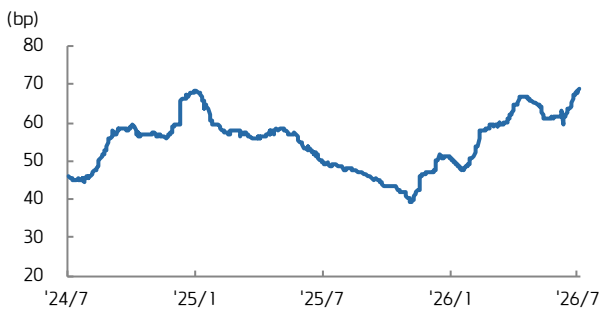
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



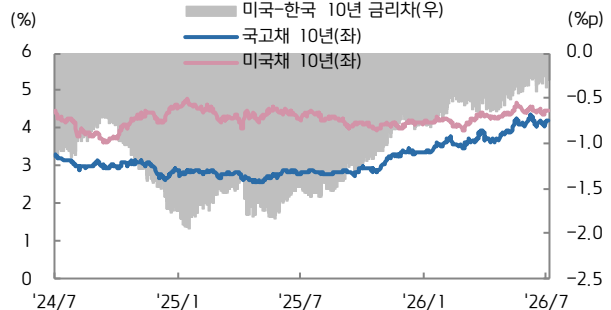
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



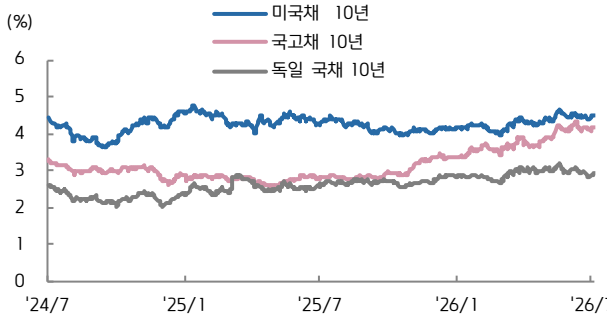
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



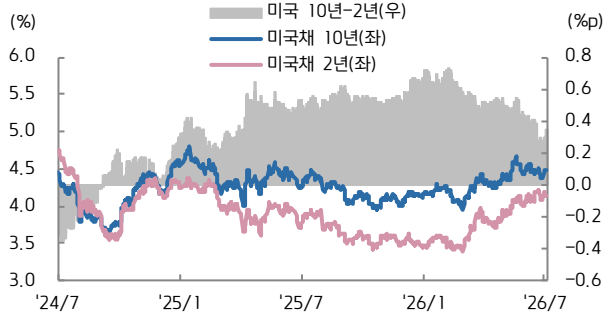
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



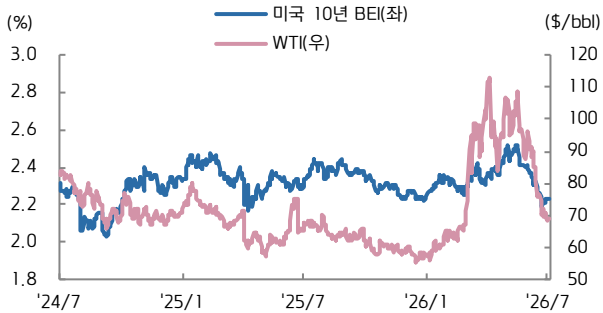
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



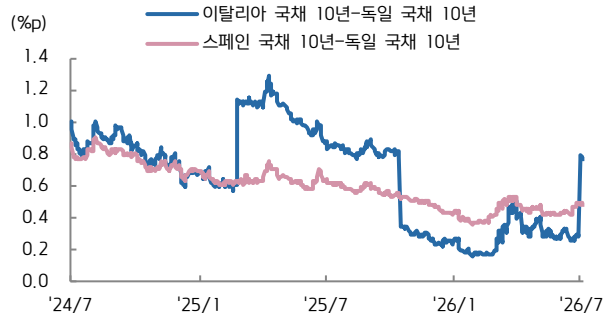
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권