



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 주요통화 강세에 하락

FX: 엔화, 정책당국 개입 가능성 등에 상승

달러화는 미국 PCE 물가가 예상을 하회한 가운데 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 완화되고, 엔화 등 주요 통화가 강세를 보이면서 하락

미국의 6월 PCE 물가상승률이 둔화된 가운데 근원 PCE 물가도 전월 대비 0.1% 상승에 그치며 시장 예상치(0.2%)를 하회. 유로화는 2분기 GDP 성장률이 예상보다 양호하게 나타난 데 힘입어 강세를 보였고, 파운드화는 기준금리 동결에도 금리 인상을 주장한 위원이 늘어나면서 상승. 엔화 역시 일본 정부와 일본은행의 외환시장 개입 가능성이 부각되며 달러 대비 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,423.94원으로 마감. 달러/원 환율은 달러 약세와 수출업체 네고물량 출회 등으로 하락 전망

Commodity: 국제유가, 중동 긴장 속 소폭 하락

국제유가는 미-이란 간 확전 우려가 지속되는 가운데 하락. 오만과 이란이 호르무즈 해협 관리 방안을 논의하고 있는 것으로 알려지면서 호르무즈 해협 통항이 재개될 수 있다는 기대가 다소 높아진 영향. 또한 사우디가 홍해 선박 보호를 위한 해상 방위 연합을 추진하면서 사우디 원유 수출 불안도 일부 진정된 것으로 보임. 그러나 미-이란 무력 충돌이 격화되는 양상을 보이는 만큼 유가 상승폭은 제한. 한편, 금은 상승. 미국의 2분기 GDP가 시장 예상을 하회하며 달러가 약세를 보인 영향. 또한 미국의 6월 PCE 물가가 전월대비 둔화된 점도 금 가격 상승 요인으로 작용.

금리: 장단기물 혼조 지속

국고채 금리는 상승 마감. 간밤 FOMC가 금리를 동결한 가운데, 워시 연준 의장의 발언이 금리 인상에 미온적으로 해석되며 미 국채 커브가 스틱프닝된 데 연동. 특히 미 국채 30년물 금리가 5.20%를 상회하며 2007년 이후 최고치를 기록해 장기물 중심의 약세 흐름 확대. 국내 증시가 장중 반등한 점도 약세 압력으로 작용

미 국채금리는 단기물은 하락하고 장기물은 상승하며 혼조 마감. FOMC 이후 워시 연준 의장의 시장금리 중시 발언 영향이 이어지며 30년물 금리는 장중 2007년 이후 최고치를 기록. 2분기 GDP는 예상을 하회했지만 민간 최종판매가 큰 폭 증가하며 내수는 견조한 것으로 확인. 한편 6월 PCE 물가는 시장 예상에 부합하고 근원 물가는 시장 예상 하회. 시장은 9월 FOMC 금리 인상 가능성을 60% 초반대로 반영.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.008	-0.87	-1.42
EUR/USD	1.1528	+0.53	+1.33
USD/JPY	159.53	-2.37	-2.64
GBP/USD	1.3466	+0.72	+1.13
USD/CHF	0.8051	-1.06	-1.44
AUD/USD	0.7027	+1.02	+0.43
USD/CAD	1.4012	-0.25	-0.52
USD/BRL	5.0587	-1.17	-0.50
USD/CNH	6.748	-0.18	-0.44
USD/KRW	1423	-1.42	-3.37
USD/KRW NDF 1M	1423.94	-1.22	-3.48

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	83.59	-1.03	-9.33
천연가스(\$/MT)	2.758	+1.32	-5.55
금(\$/oz.)	4160.6	+1.55	+1.26
은(\$/oz.)	59.017	+1.60	+1.66
구리(c/lb.)	647.45	+2.58	+2.07
소맥(c/bu.)	663.5	+0.42	-4.70
대두(c/bu.)	1188.75	-0.34	-4.42
옥수수(c/bu.)	468.5	-0.69	-3.90

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.930	+1.00	+2.00
국고 3년	3.827	+2.40	-9.00
국고 5년	4.072	+3.50	-9.00
국고 10년	4.311	+5.60	-8.60
회사채 3년(AA-)	4.528	+2.30	-8.70

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.246	-2.67	-10.11
미국 국채 10년	4.673	-0.40	-1.99
독일 국채 10년	3.155	+5.10	-4.80
이탈리아 국채 10년	3.962	+6.10	-8.30
일본 국채 10년	2.813	+4.50	+2.30

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.

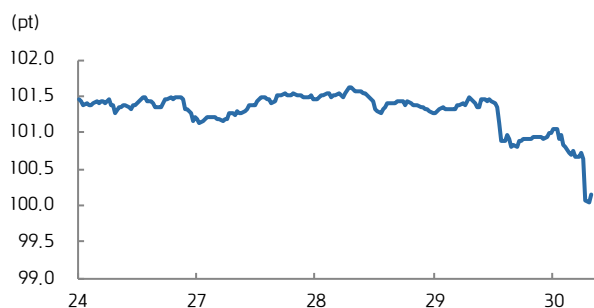
고지사항

• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 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.



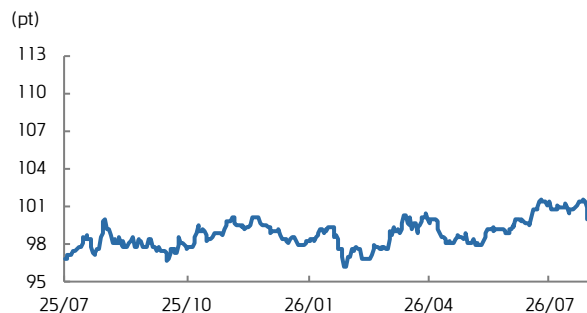
KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



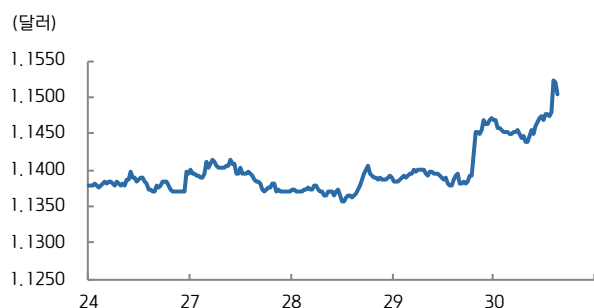
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



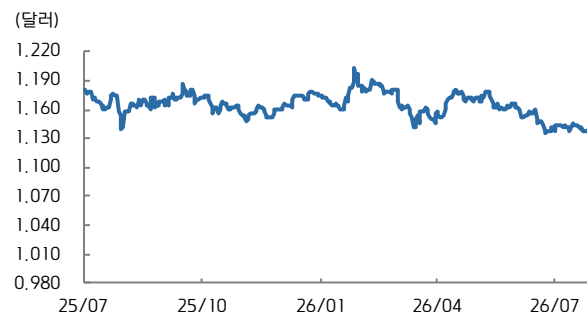
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



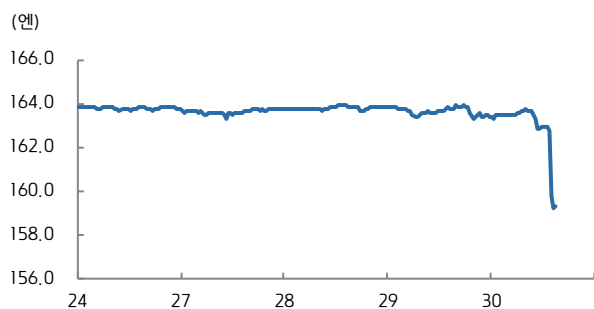
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



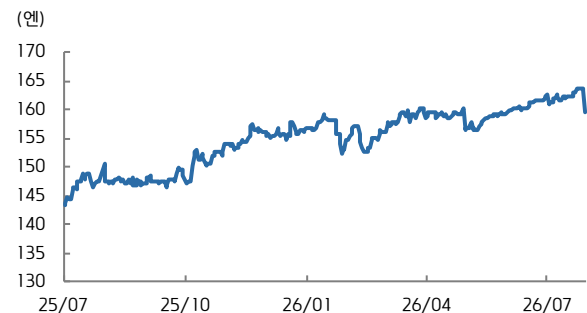
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



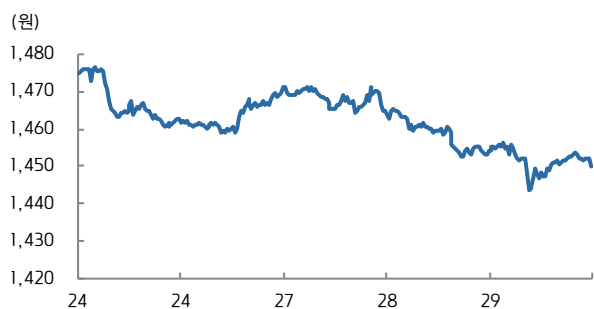
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



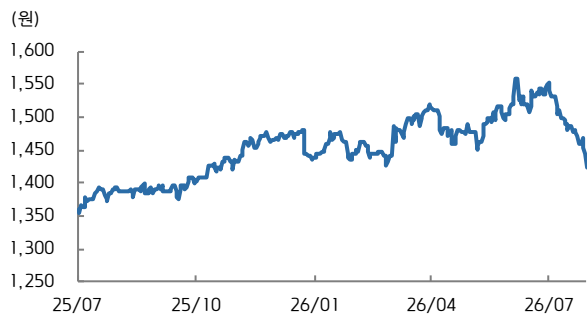
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

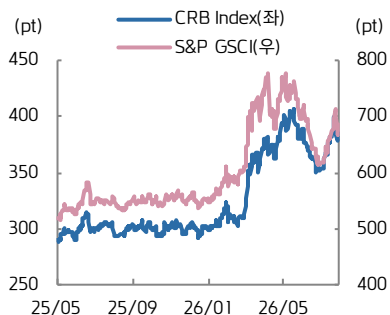
달러/원 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

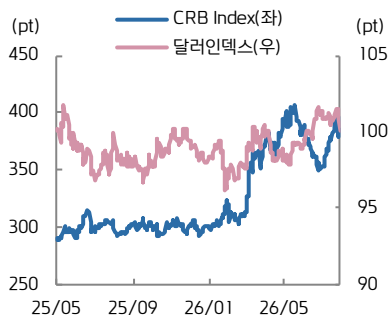


CRB vs. S&P GSCI



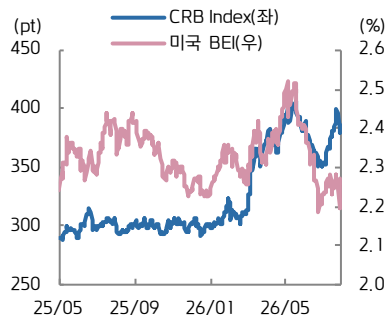
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



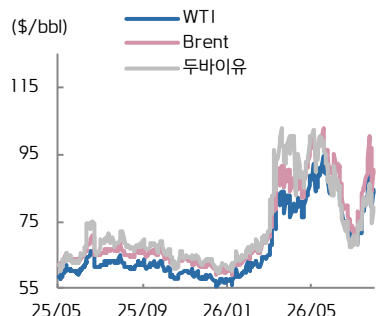
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



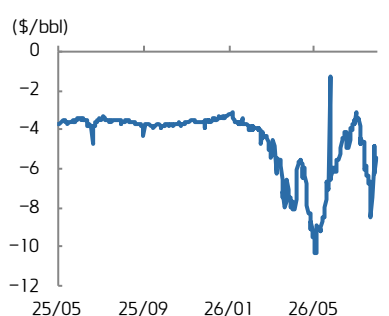
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



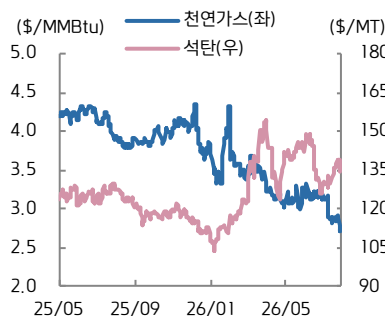
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



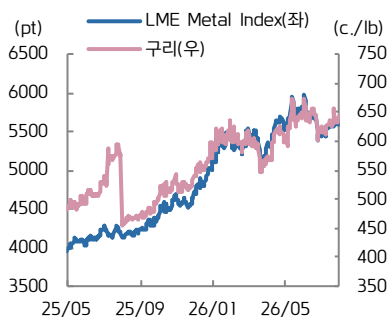
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



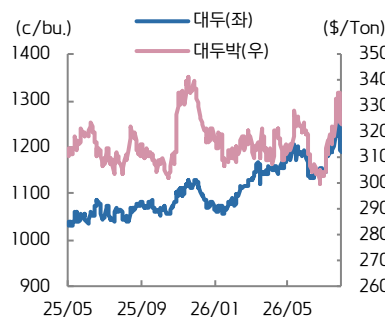
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



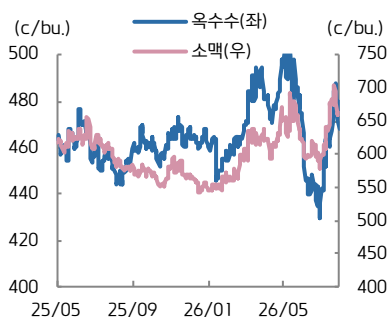
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



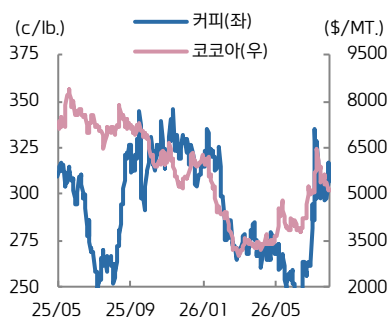
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



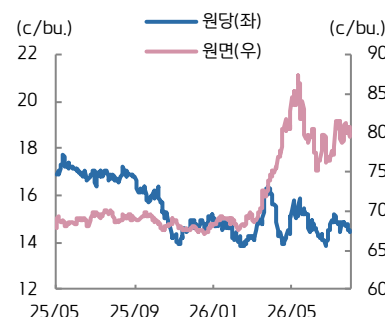
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

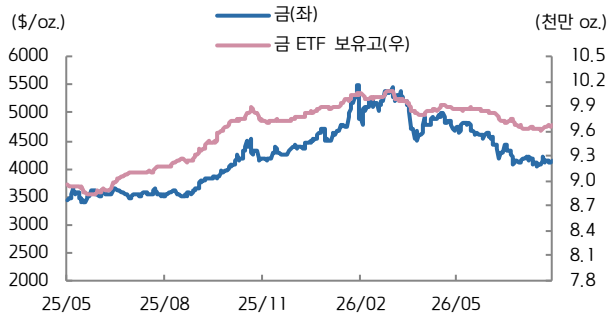
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

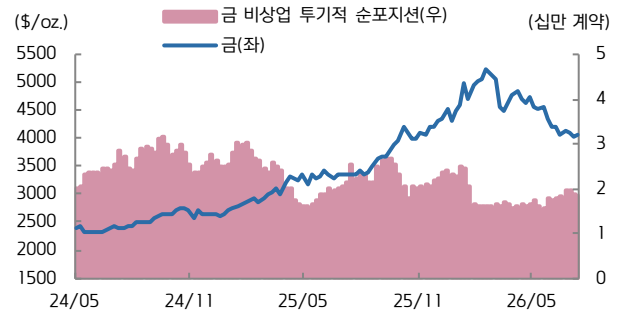


금 가격 vs. 금 ETF 보유고



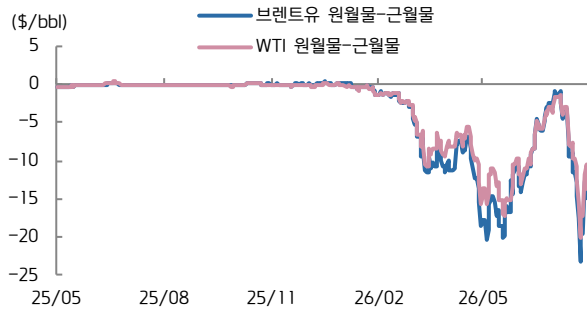
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



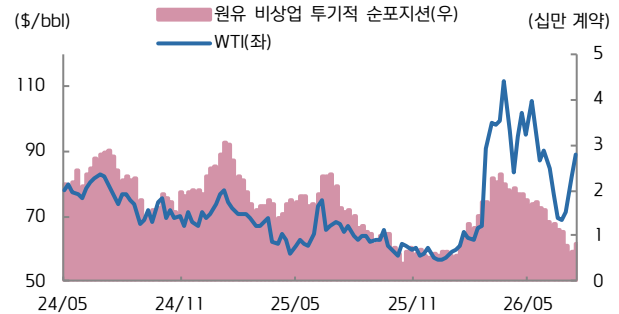
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

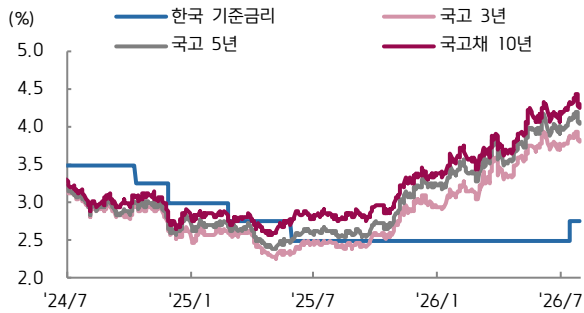
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.32	-0.3	-3.3	+10.0	-5.7	+29.5	+31.1
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.95	-0.6	-3.6	+11.7	-7.1	+38.6	+38.6
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.89	-1.5	-5.8	+17.8	-6.9	+54.2	+76.9
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	127.48	-1.4	-8.6	+19.8	-13.3	+57.3	+84.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.01	+0.8	-5.7	-14.6	-5.6	-25.0	-18.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.04	+1.3	+1.4	+3.9	+0.7	+29.4	+9.2
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	184.64	+2.3	+2.1	+1.9	-14.3	+33.5	-10.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	377.16	+1.6	+1.5	+2.4	-11.0	+25.3	-4.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	53.50	+3.3	+2.8	+0.1	-19.7	+60	-17.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	23.85	+4.2	+4.7	+8.0	-13.9	+10.0	-18.0
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.48	-0.0	-2.7	+3.0	-2.0	+5.9	+7.7
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.21	+0.0	+0.4	-1.4	-1.9	-1.7	-3.1
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.66	+0.3	+0.3	-0.7	-1.2	-1.2	-1.6
	EMB	신용국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.79	+0.2	+0.3	-1.7	-1.1	+2.1	-1.5
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.11	+1.0	+1.5	+1.4	-1.5	-1.3	-0.7
	CEW	신용국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.73	+0.7	+1.7	+2.1	+1.8	+7.1	+4.4

자료: Bloomberg, 키움증권

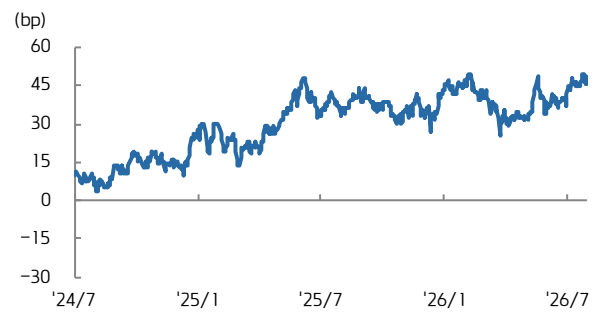


국고채 수익률



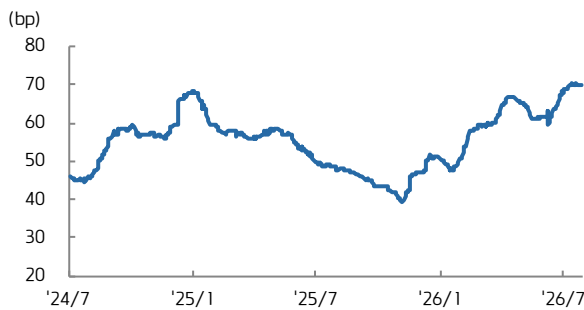
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



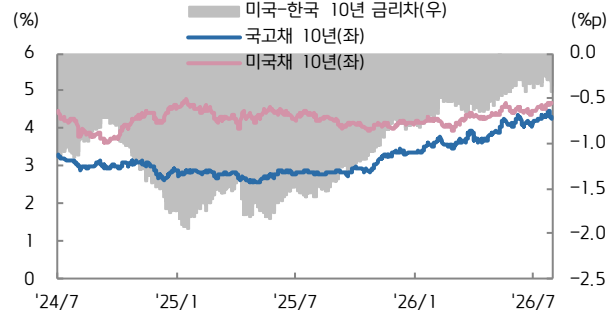
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



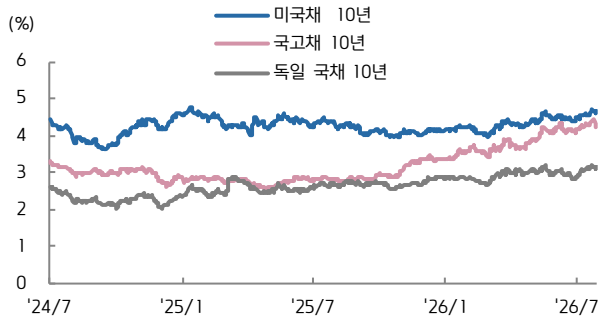
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



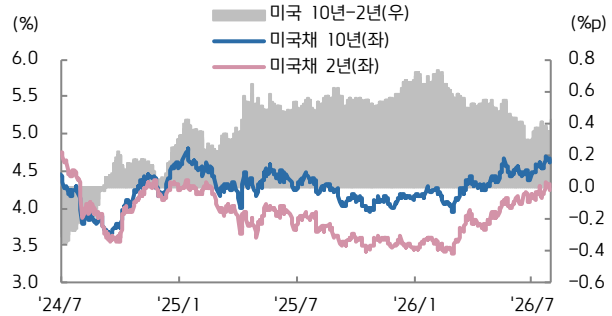
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



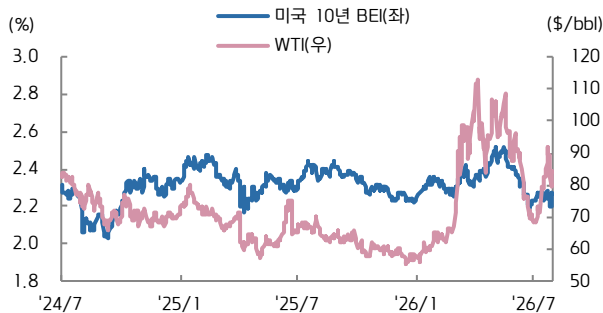
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



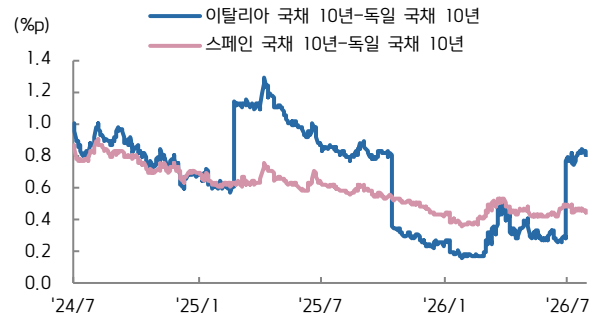
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권