



투자전략팀

원자재/디지털 심수빈

달러화, 유가 하락 속 강보합

FX: 엔화, 미국과 일본의 외환시장 공동 개입 속 강세 지속

달러화는 미국의 7월 체감경제지표가 양호하게 발표되었으나 유가 급락과 엔화의 추가 강세 속 강보합.

미국 7월 ISM 제조업지수는 55.6으로 발표되며 시장 예상(53.9)과 전월치(53.3)를 모두 상회. 미국의 양호한 체감경제지표에도 달러화 강세는 제한. 중동 지역 불안이 완화되며 유가가 하락하고 미국 채권금리도 하락한 영향. 엔화는 추가 강세. 미국과 일본이 외환시장 동반 개입에 나선 가운데 일본 재무성이 필요시 추가 조치 가능성을 언급한 영향.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,429.31원으로 3.64원 하락 출발 예상하나 전일 강보합 달러 흐름 고려 시 추가 하락은 제한될 전망.

Commodity: 국제유가, 중동 긴장 완화에 급락

국제유가는 미국과 이란간 긴장이 완화된 영향에 급락. 트럼프 미 대통령이 이란의 에너지 시설에 대한 대규모 폭격을 취소했다는 소식이 알려진 영향. 또한 트럼프 대통령은 미국과 이란 간 협상을 시작할 예정이라고 밝히는 등 미국과 이란간 긴장이 다소 완화되는 양상을 보이면서 금일 유가 하락으로 연결. 다만, 미-이란 간 긴장이 여전히 남아있는 만큼, 유가는 배럴당 80달러 선 유지 마감. 한편, 금은 유가 급락에도 하락. 미국의 7월 ISM 제조업지수가 양호하게 발표되면서 금융시장 내 안전자산 수요 약화된 영향.

금리: 국제유가 급락 속 하락

국고채 금리는 하락 마감. 미-이란 대화 가능성을 반영하며 WTI 유가가 하락한 가운데, 외국인이 국채선물 순매수를 이어가며 강세 흐름 지속. 다만 이번 주 국고채 2년물·30년물 입찰을 앞두고 국내 기관의 사전 매도 물량이 출회되고 WGBI 자금 유입도 부진했던 점이 강세폭을 제약. 익일 소비자물가 발표를 앞둔 대기 심리 속 장기물 금리 하락은 제한.

미 국채금리는 하락. 미국의 7월 ISM 제조업 지수가 55.6으로 발표되며 호조를 보였으나, 유가가 급락세를 보인 영향. 트럼프 미 대통령의 이란 폭격 취소를 발표했으며, 트럼프 미 대통령이 미-이란 협상 가능성도 언급. 관련 소식에 유가가 급락세를 보이며 인플레이션 경계감이 완화된 점이 금일 금리 하락 요인으로 작용.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.957	+0.04	-1.55
EUR/USD	1.1509	-0.16	+1.23
USD/JPY	157.18	-0.14	-4.01
GBP/USD	1.3433	-0.37	+1.08
USD/CHF	0.8102	+0.33	-1.06
AUD/USD	0.7	-0.27	+0.30
USD/CAD	1.4046	+0.18	-0.56
USD/BRL	5.0877	+0.29	-0.57
USD/CNH	6.7581	+0.08	-0.11
USD/KRW	1431.95	-0.49	-2.42
USD/KRW NDF 1M	1429.31	-0.93	-2.41

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	80.34	-5.11	-2.75
천연가스(\$/MT)	2.781	+1.24	-0.25
금(\$/oz.)	4090.5	-0.40	-1.11
은(\$/oz.)	57.856	+0.12	-1.46
구리(c/lb.)	654.05	+1.16	+2.53
소맥(c/bu.)	651	+1.84	-1.36
대두(c/bu.)	1192.25	+0.40	-1.77
옥수수(c/bu.)	472.5	+1.83	-0.32

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.930	-2.00	+1.00
국고 3년	3.742	-1.80	-12.50
국고 5년	4.012	-0.80	-10.50
국고 10년	4.260	-0.20	-7.00
회사채 3년(AA-)	4.443	-1.80	-12.60

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.237	-5.39	-8.50
미국 국채 10년	4.676	-5.92	+2.68
독일 국채 10년	3.152	-0.30	+1.90
이탈리아 국채 10년	3.935	-2.70	-0.70
일본 국채 10년	2.835	+3.00	+4.90

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 작성되었음을 확인합니다.

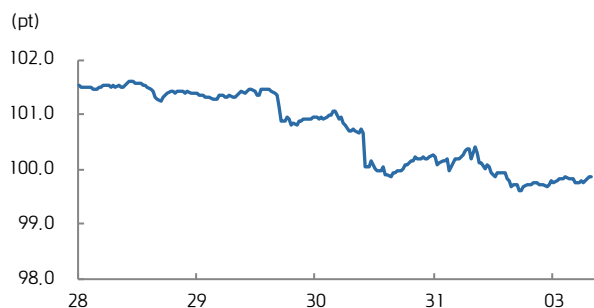
고지사항

• 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조차분석자료는 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 조차분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.



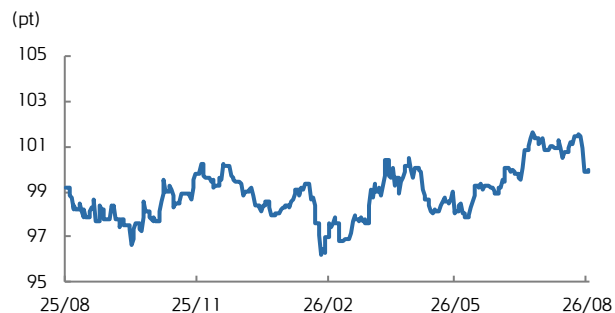
KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



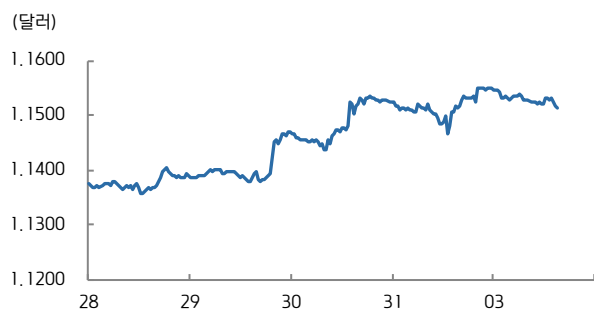
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



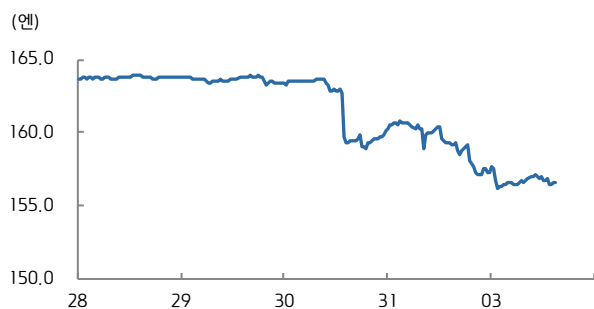
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



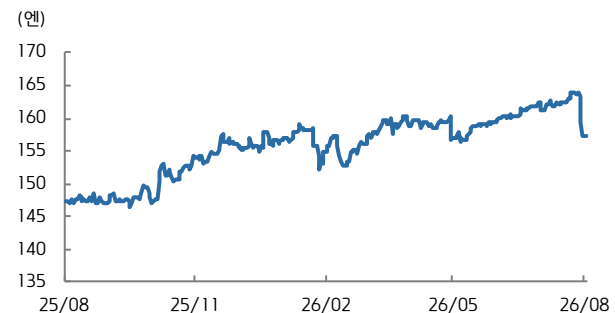
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



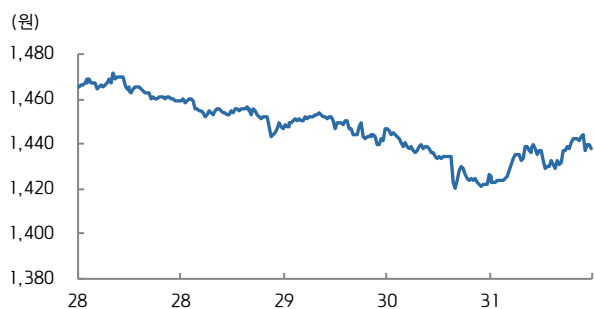
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



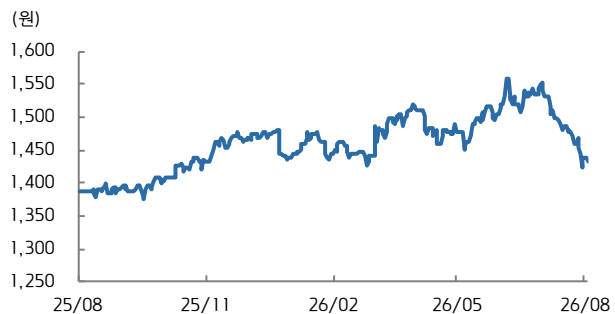
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)

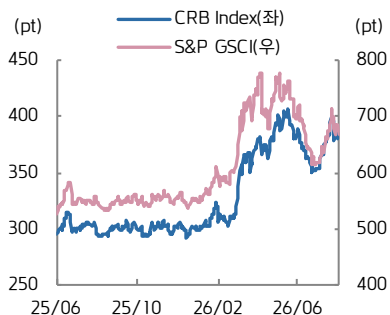


자료: Bloomberg, 키움증권



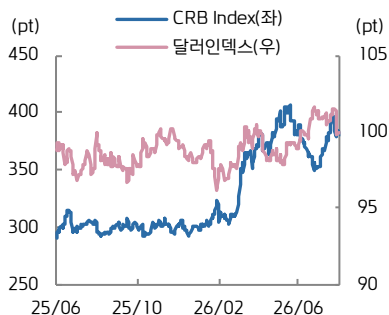
KIWOOM FICC DAILY

CRB vs. S&P GSCI



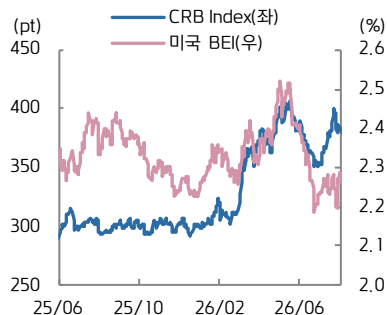
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



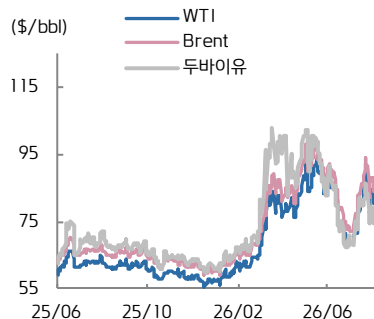
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



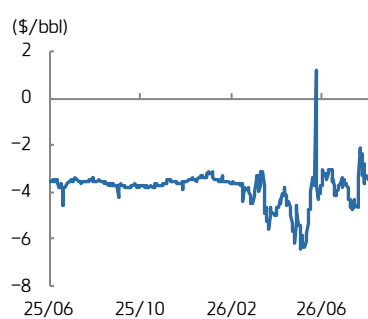
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



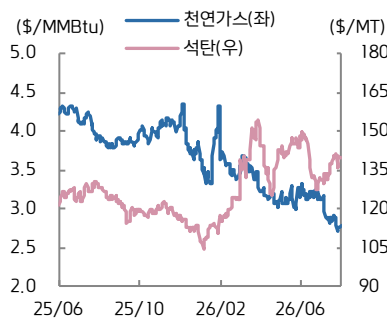
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



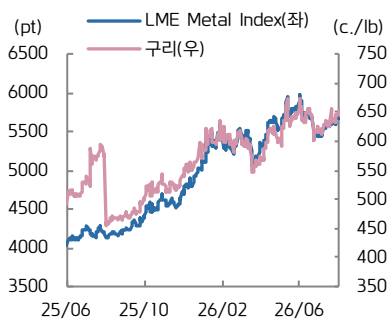
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



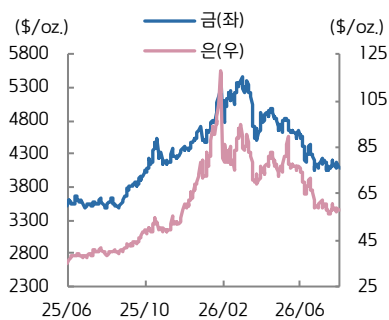
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



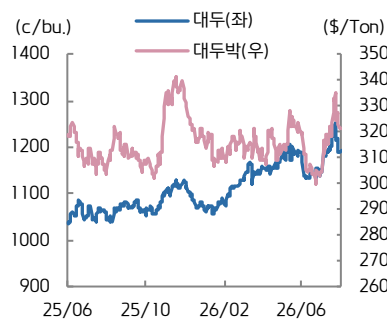
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



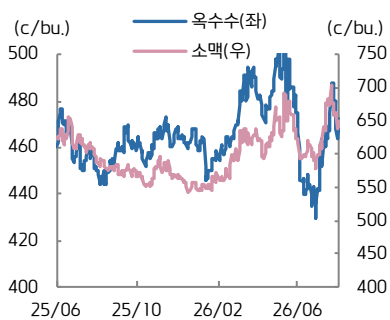
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



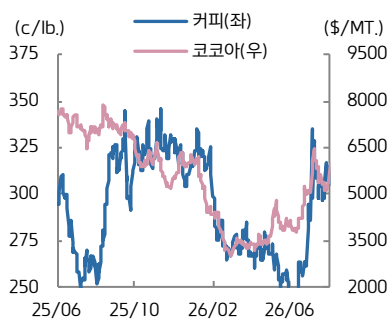
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



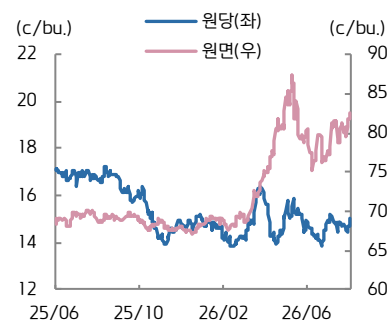
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

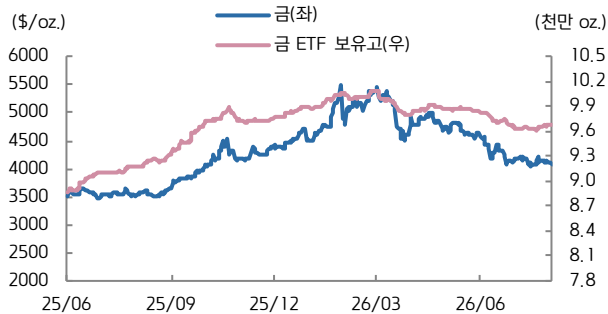
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

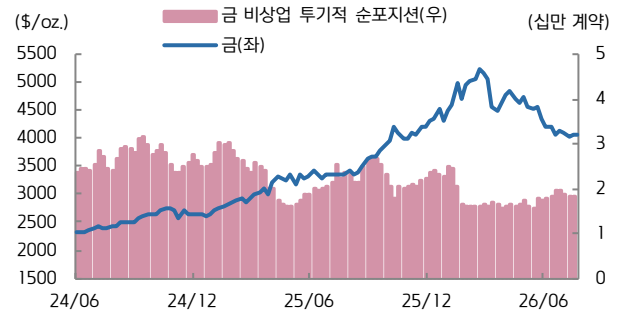


금 가격 vs. 금 ETF 보유고



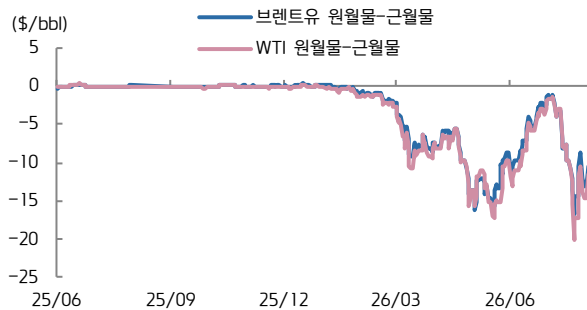
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



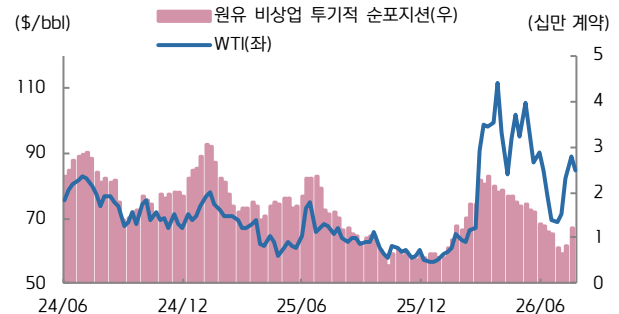
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

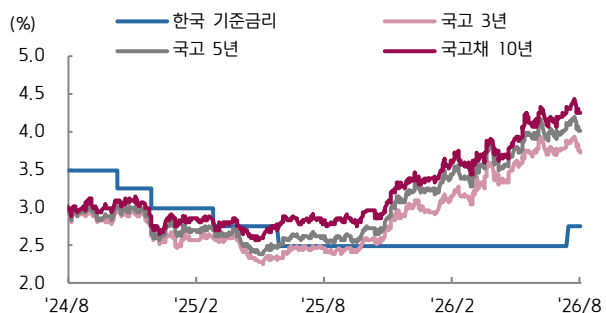
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.88	-1.9	-0.4	+8.7	-6.3	+30.7	+29.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.18	-2.7	-1.0	+9.9	-8.0	+38.5	+35.2
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	29.91	-4.3	-1.3	+16.0	-8.1	+55.4	+71.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	122.12	-5.5	-2.1	+17.4	-14.5	+57.7	+76.6
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.11	+0.5	0.0	-12.7	-5.6	-25.8	-17.5
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.19	+0.1	+1.4	+5.1	+1.7	+31.3	+9.8
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	181.64	+0.0	-0.7	-2.5	-16.3	+29.0	-11.7
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	371.71	+0.0	-0.8	-1.7	-12.2	+20.3	-6.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	52.46	+0.2	-0.9	-4.7	-23.2	+56	-18.6
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	22.83	-1.7	-2.5	-0.3	-17.5	+3.7	-21.5
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.79	+1.0	+0.6	+3.9	-1.1	+8.3	+8.9
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	92.82	-0.1	-0.5	-1.4	-2.0	-3.0	-3.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.45	-0.2	-0.0	-0.6	-1.0	-0.9	-1.8
	EMB	신용국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.75	+0.1	-0.2	-1.5	-0.9	+2.2	-1.6
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.12	0.0	+1.7	+1.2	-1.2	-2.3	-0.7
	CEW	신용국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.66	-0.2	+1.1	+1.6	+1.3	+6.3	+4.0

자료: Bloomberg, 키움증권

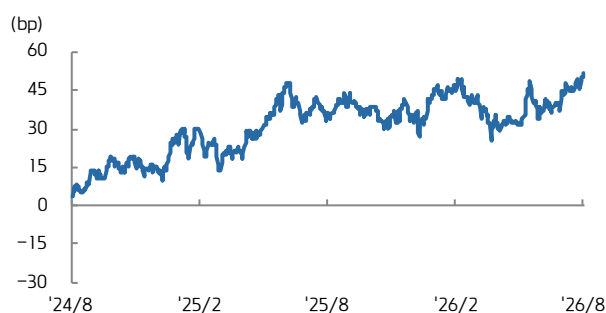


국고채 수익률



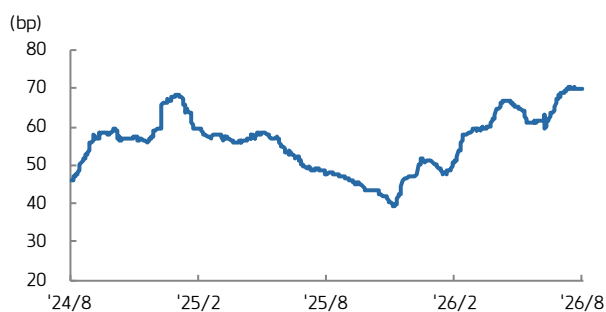
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



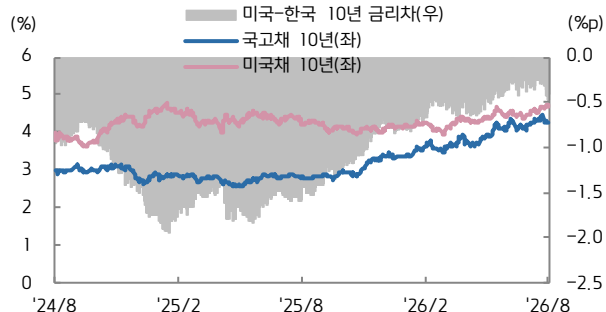
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



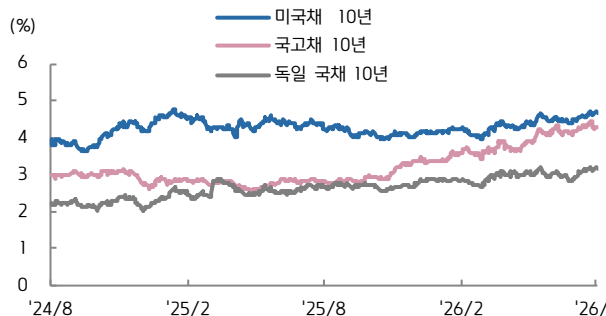
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



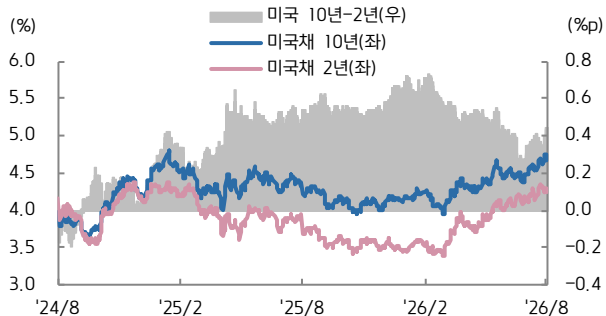
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



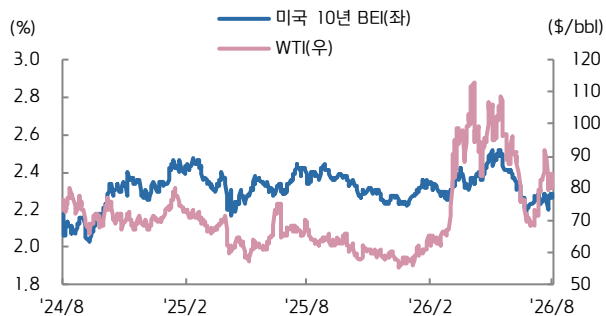
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



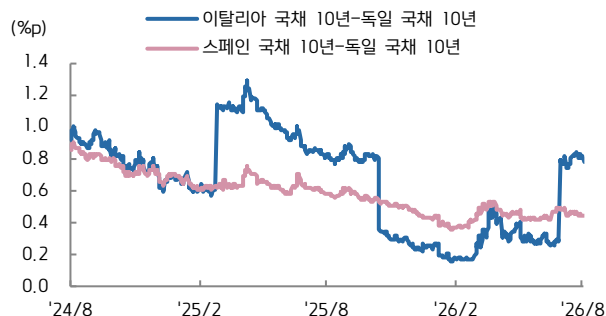
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권