



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, CPI 발표 앞두고 강보합

FX: 유로화, 약보합권 등락

달러화는 미국과 이란 간 호르무즈 해협을 둘러싼 협상이 여전히 지지부진한 가운데 미국 소비자물가 발표를 앞둔 관망세가 이어지면서 강보합권 마감

미국과 이란 간 협상은 파키스탄 정부 관계자의 긍정적인 발언으로 낙관론이 일부 제기되었으나 이란 측의 여전히 부정적인 시각이 이어지면서 불확실성 지속. 이에 국제유가가 상승하면서 인플레이션 경계감이 높아졌고 이번 주 발표될 미국 소비자물가를 확인하고 가자는 심리가 우세. 이러한 환경을 환영하며 달러는 강보합권에서 등락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,410.46원으로 마감. 달러/원 환율은 미국 CPI 발표를 앞두고 보합권에서 등락 전망

Commodity: 국제유가, 중동 긴장 속 상승 지속

국제유가는 상승 지속. 미-이란 협상을 종재했던 파키스탄이 미국과 이란간 협상 가능성에 대해 긍정적인 의견을 보이기도 했으나, 미-이란 긴장 속 호르무즈 해협 재개방 기대가 약화되고 있기 때문. 일부 외신에 따르면 이란은 호르무즈 해협을 다시 열기 위한 조건으로 해외 이란 자금에 대한 동결 해제를 언급. 최근 트럼프 미 대통령은 이란에 대해 보상금을 요구하는 등 양국간 관계에 실질적인 변화는 부재. 이런 가운데 후티반군이 사우디 상선을 공격했다는 소식도 보도된 점도 중동 정세 불안을 자극하며 금일 유가 상승 요인으로 작용.

금리: 유가 진정과 입찰 호조에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 장중 유상대 한국은행 부총재의 퇴임 전 마지막 기자회견을 앞두고 있는데다 호주중앙은행의 통화정책회의를 앞둔 경계감에 금리 상승. 호주 중앙은행의 금리 동결 결정 이후 금리 상승폭 축소했으나, 유상대 부총재가 금리 추가 인상 가능성이 크다고 언급하며 재차 상승폭을 소폭 확대. 국고 3년 3.8% 근접.

미 국채금리는 하락 마감. 파키스탄과 카타르가 미국·이란 간 협상 진전 가능성을 시사하면서 유가 급등세가 한때 진정됐고, 이에 인플레이션 우려도 다소 완화됐음. 3년물 국채 입찰에서 응찰 수요가 양호하게 나타난 점도 단기물 중심의 강세를 지지. 다만 유가가 장 후반 다시 반등한 가운데 7월 CPI 발표를 앞둔 경계감이 이어지며 금리 하락폭은 제한됐고, 9월 금리 인상 가능성은 50% 부근으로 낮아짐.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.827	+0.02	-0.03
EUR/USD	1.1542	-0.01	+0.10
USD/JPY	159.28	-0.01	+0.97
GBP/USD	1.3507	0.00	+0.41
USD/CHF	0.8108	+0.07	+0.21
AUD/USD	0.7062	+0.10	+0.89
USD/CAD	1.3924	-0.11	-0.98
USD/BRL	5.1617	+1.00	+0.66
USD/CNH	6.7465	+0.01	-0.02
USD/KRW	1413.5	-0.32	-1.18
USD/KRW NDF 1M	1410.46	-0.47	-1.35

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	83.2	+1.30	+9.81
천연가스(\$/MT)	2.767	-0.97	+3.17
금(\$/oz.)	4441.1	+0.48	+6.95
은(\$/oz.)	64.935	-0.52	+7.78
구리(c/lb.)	663.4	+0.27	-0.14
소맥(c/bu.)	648.25	-1.67	-1.37
대두(c/bu.)	1168.75	-0.91	-0.76
옥수수(c/bu.)	460.5	-0.27	-1.07

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.930	0.00	0.00
국고 3년	3.797	+2.20	+5.70
국고 5년	4.035	+4.80	+3.30
국고 10년	4.295	+6.00	+4.00
회사채 3년(AA-)	4.486	+2.20	+4.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.214	-2.72	+2.21
미국 국채 10년	4.688	-1.84	+7.57
독일 국채 10년	3.158	+2.60	+5.10
이탈리아 국채 10년	3.949	+5.00	+8.60
일본 국채 10년	2.828	0.00	-3.20

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.

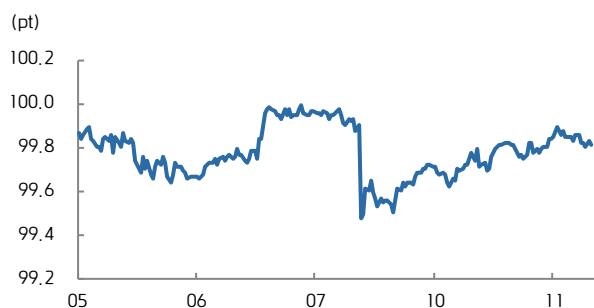
고지사항

• 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, 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.



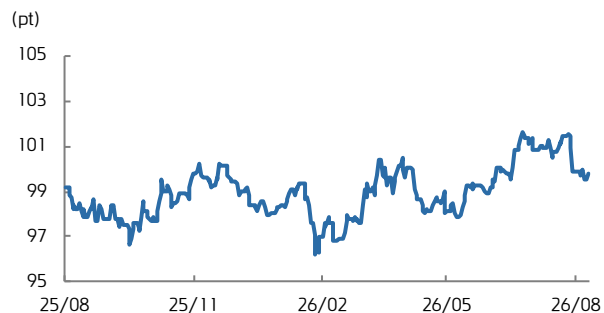
KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



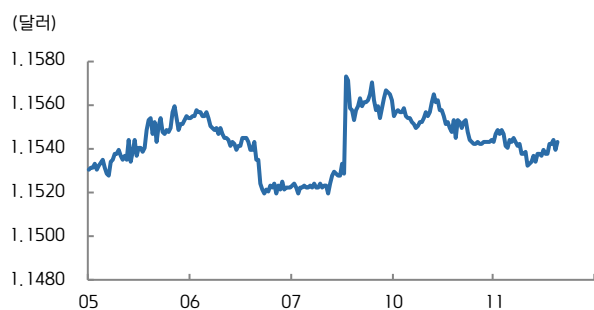
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



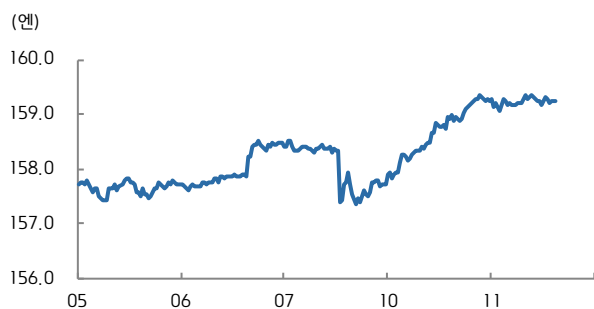
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



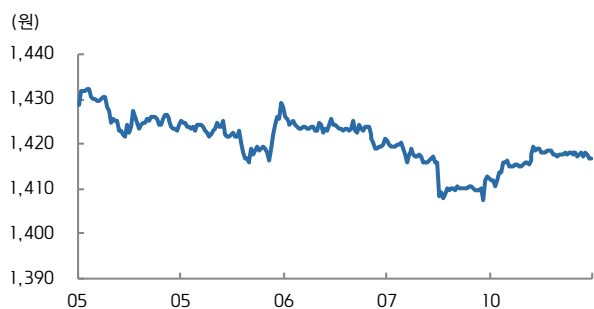
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



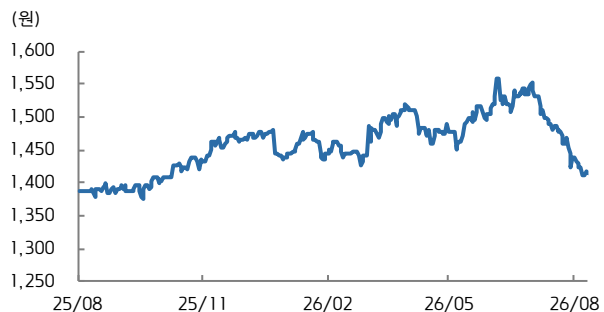
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

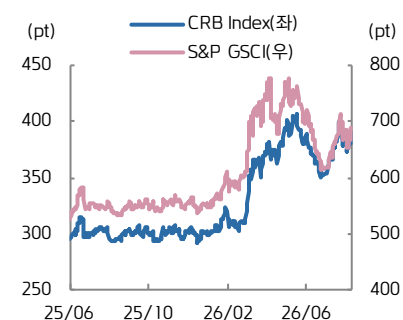
달러/원 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

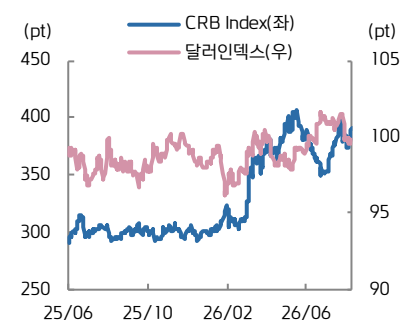


CRB vs. S&P GSCI



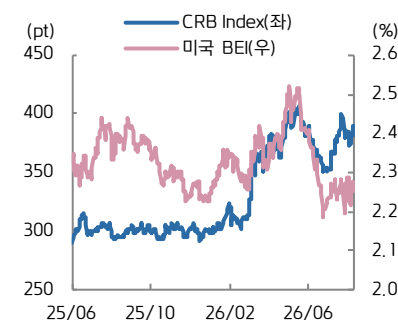
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



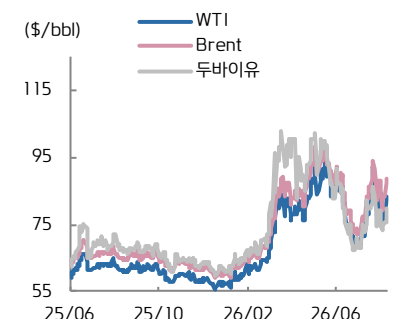
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



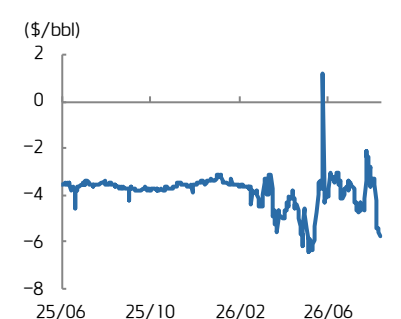
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



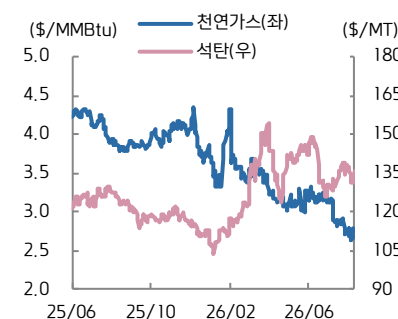
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



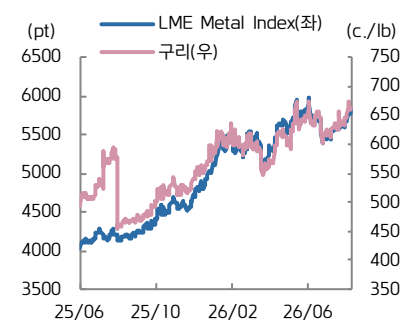
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



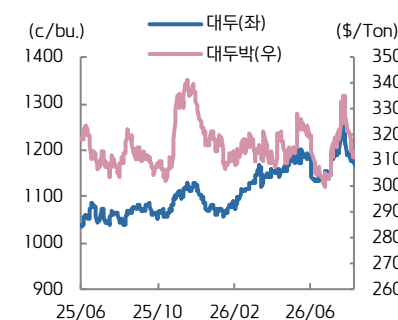
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



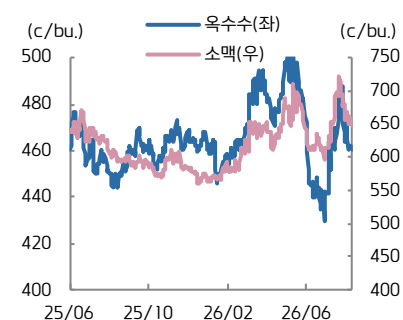
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



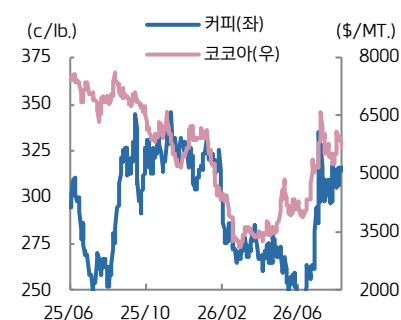
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



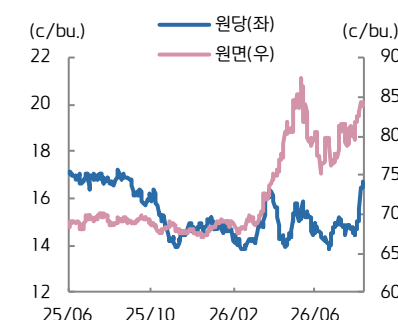
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

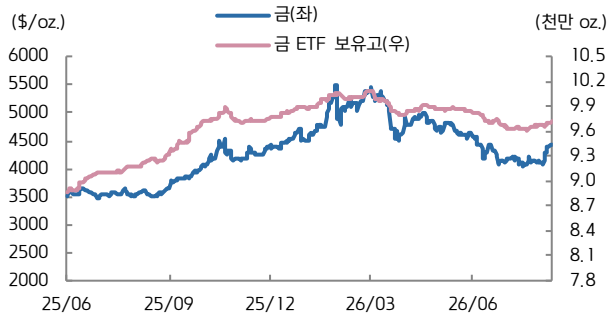
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

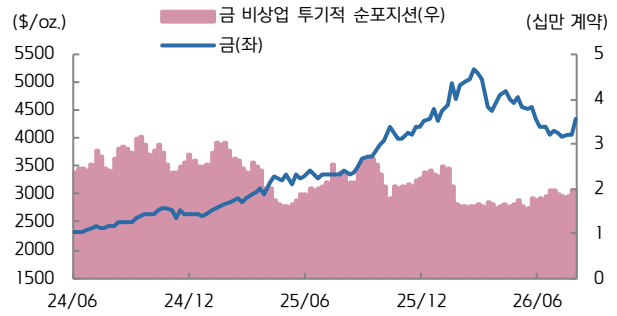


금 가격 vs. 금 ETF 보유고



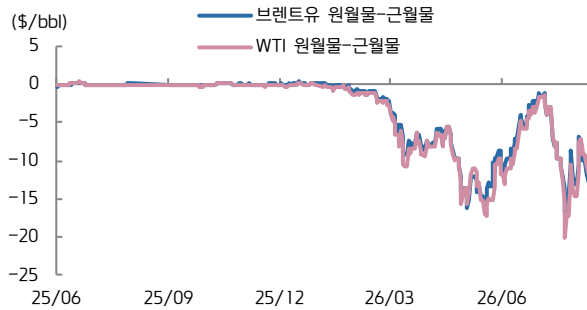
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



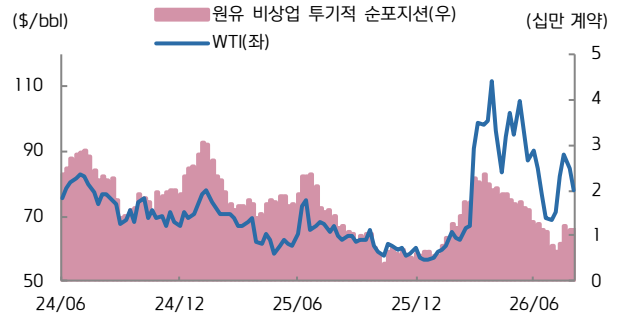
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

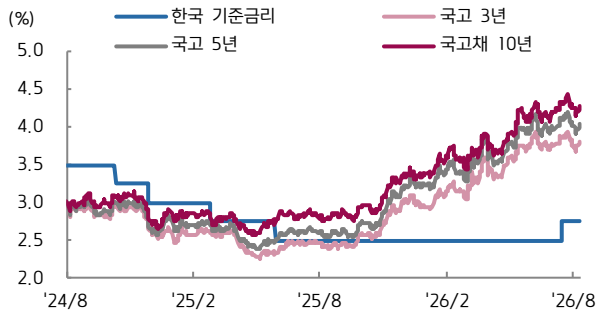
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.97	+0.1	+5.9	+8.9	-3.5	+37.0	+34.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.52	+0.6	+6.8	+10.4	-3.5	+46.2	+41.0
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	31.57	+1.3	+10.3	+16.3	-1.8	+68.1	+80.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	127.61	+1.3	+10.2	+17.4	-8.0	+72.9	+84.5
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.07	-0.7	+3.1	-5.0	-10.2	-23.0	-17.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.69	+0.1	+1.6	+5.1	-0.9	+31.7	+12.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFs Physical Precious Metals Basket Shares	197.82	-0.8	+7.2	+7.0	-14.6	+40.1	-3.8
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	400.96	-0.4	+7.2	+6.4	-7.8	+29.9	+1.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	58.55	-1.4	+8.7	+8.5	-24.9	+71	-9.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFs Physical Palladium Shares	24.77	-1.4	+1.1	+7.4	-9.9	+18.3	-14.8
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.59	-0.8	-0.3	-0.6	-2.6	+3.6	+8.1
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	92.87	+0.1	-0.4	-0.8	-1.9	-2.7	-3.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.69	+0.0	-0.1	-0.3	-0.7	-1.0	-1.6
	EMB	신용국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.83	-0.0	-0.4	-1.2	-1.2	+1.4	-1.5
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.16	+0.1	+0.2	+1.5	-1.4	-2.5	-0.4
	CEW	신용국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.85	+0.0	+0.6	+2.2	+1.6	+7.0	+5.0

자료: Bloomberg, 키움증권

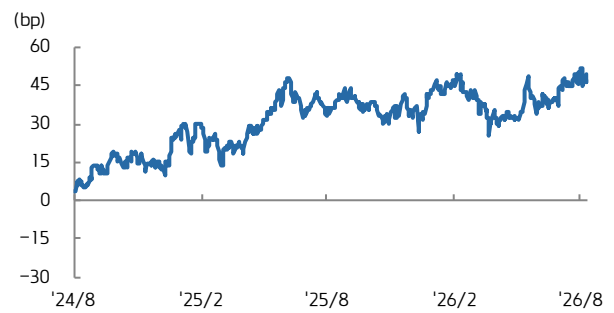


국고채 수익률



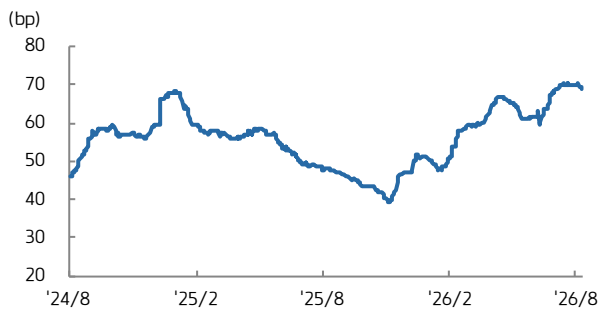
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



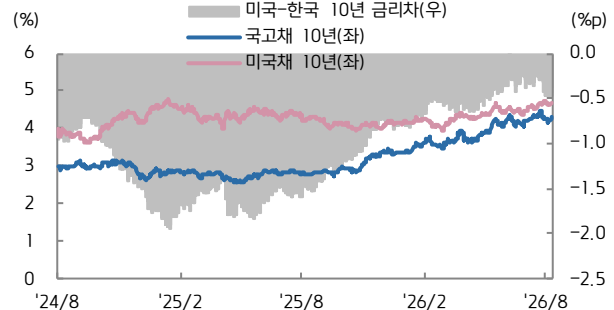
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



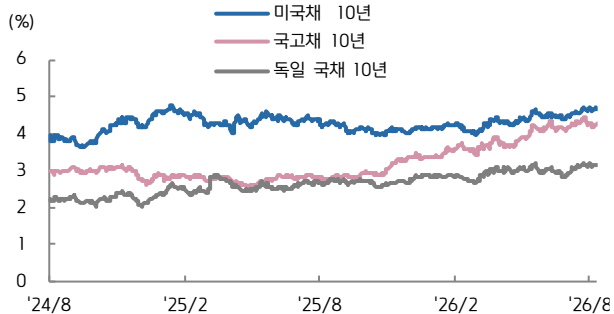
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



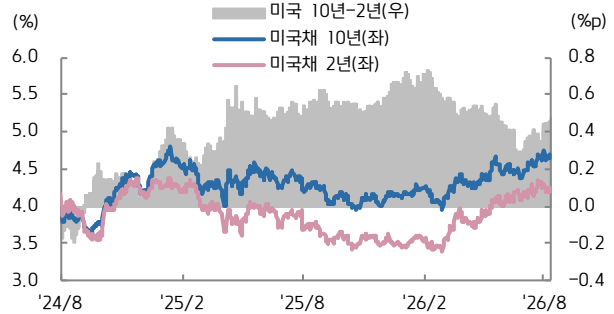
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



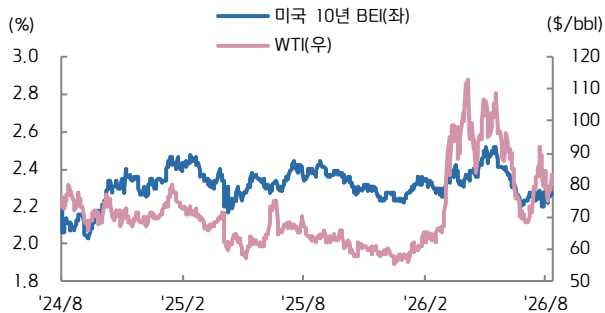
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



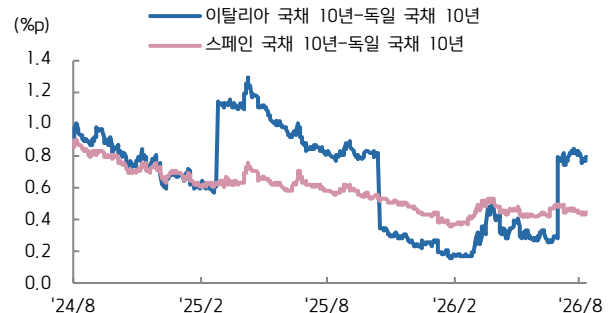
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권