



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 강보합권 등락

FX: 엔화, 정책당국 경계감 속 약보합

달러화는 매파적 연준위원들의 발언에 상승했으나, 미국과 이란 간 협상 기대에 따른 국제유가 하락으로 상승폭을 축소하며 마감

리치먼드 연은 총재는 “인플레이션이 완전히 잦아드는 데 시간이 더 걸릴 수 있다”고 언급한 가운데, 보스턴 연은 총재 역시 물가 상승률을 목표치로 되돌리기 위해 지난주 기준금리 인상을 단행한 연준의 결정을 강하게 지지한다고 밝히며 긴축 경계 지속. 다만 유엔 총회를 계기로 미국과 이란 간 협상 기대가 높아진 가운데, 이란이 긴장 완화 조치가 이뤄질 경우 일주일 내 호르무즈 해협을 재개방할 수 있다는 입장을 제시하면서 국제유가가 하락. 이에 인플레이션 우려가 일부 완화되며 달러 상승폭도 축소. 엔화는 일본 정책당국의 외환시장 개입 경계가 이어지며 달러 대비 약보합권에서 등락

Commodity: 국제유가, 미국과 이란 간 협상 기대 속 하락

국제유가는 미국과 이란 간 협상 기대와 중동 지역 원유 공급 정상화 가능성에 하락. 이란 고위 당국자는 미국이 군사적 압박을 완화하고 이란 항구에 대한 봉쇄를 해제할 경우 일주일 내 호르무즈 해협을 재개방할 수 있다는 입장을 제시. 여기에 사우디아라비아가 동서 송유관 가동을 재개하고 홍해 연안 안부항을 통한 원유 수출 정상화에 나서면서 중동 지역의 공급 차질 우려가 완화. 미국과 이란 간 외교적 긴장 완화 기대까지 더해지며 지정학적 리스크 프리미엄이 축소되면서 국제유가는 하락. 금 가격은 연준위원들의 매파적 발언으로 추가 금리 인상 기대가 높아진 영향에 하락.

금리: 지정학적 리스크 완화 기대 속 보험권 혼조

국고채 금리는 혼조 마감. 유엔총회를 계기로 미-이란 정상 회동 기대가 부각되며 국제유가가 급락한데 영향받아 강세 흐름 출발. 외국인도 국채선물 순매수 규모를 점차 늘리며 강세를 지지. 다만 오후 들어 국제유가가 반등하자 장기물 중심으로 강세분을 되돌리며 약세 전환. 미국채 등 대외금리도 오후 들어 상승하며 이에 연동.

미 국채금리는 보험권 혼조 마감. 사우디 송유관 재가동과 이란의 호르무즈 해협 재개방 가능성에도 트럼프 대통령의 대이란 강경 발언에 장중 금리가 반등했음. 이후 트럼프 대통령이 미-이란 대표단의 3시간 회동이 매우 생산적이었다고 밝히면서 유가가 하락하고 국채금리도 상승폭을 되돌리는 전야 후강 흐름을 보였음. 2년물 입찰은 다소 부진했으며, 10월 연속 인상 가능성은 53.1%로 소폭 낮아짐.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.546	+0.12	+0.93
EUR/USD	1.1449	-0.14	-0.82
USD/JPY	157.39	+0.02	+1.48
GBP/USD	1.3346	-0.16	-0.98
USD/CHF	0.8205	-0.09	+0.22
AUD/USD	0.7115	-0.04	-0.35
USD/CAD	1.4064	+0.21	+1.03
USD/BRL	5.0996	-0.18	-1.02
USD/CNH	6.6988	+0.09	-0.20
USD/KRW	1355.95	-1.32	-0.63
USD/KRW NDF 1M	1353.19	-1.55	-0.73

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	90.52	-2.00	-10.15
천연가스(\$/MT)	2.965	+4.55	+1.58
금(\$/oz.)	4376.4	-0.17	+1.01
은(\$/oz.)	66.53	+0.17	+4.19
구리(c/lb.)	683.6	+1.09	+6.09
소맥(c/bu.)	717.25	-1.31	-1.54
대두(c/bu.)	1325.5	-0.19	+0.51
옥수수(c/bu.)	536.75	-1.15	+0.19

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.210	+1.00	+4.00
국고 3년	4.030	-2.20	-6.70
국고 5년	4.255	-1.50	-9.20
국고 10년	4.447	+0.20	-15.30
회사채 3년(AA-)	4.695	-1.90	-6.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.754	+0.73	+9.07
미국 국채 10년	4.961	+1.03	-4.06
독일 국채 10년	3.463	-5.60	-7.50
이탈리아 국채 10년	4.355	-7.80	-6.30
일본 국채 10년	2.989	0.00	-5.20

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 작성되었음을 확인합니다.

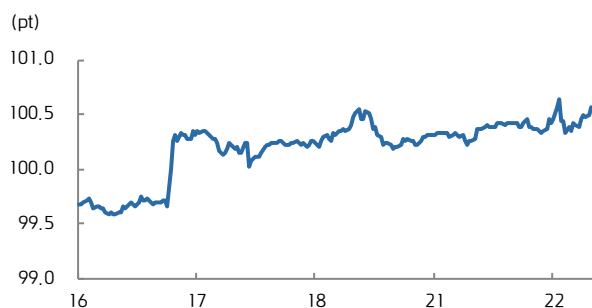
고지사항

• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것입니다. 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, 변역, 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)



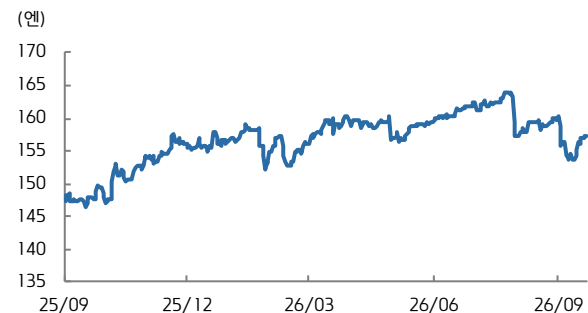
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



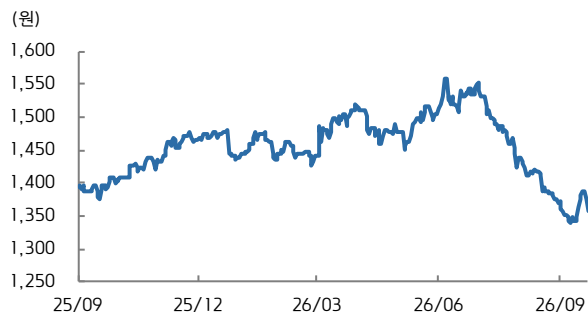
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)

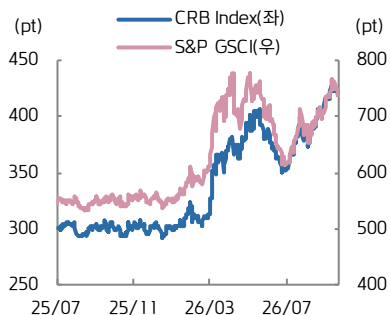


자료: Bloomberg, 키움증권



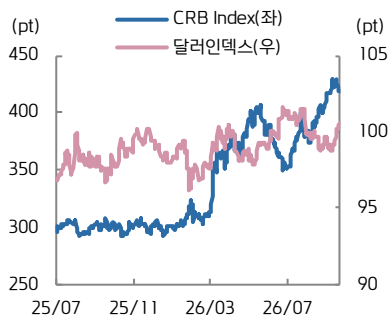
KIWOOM FICC DAILY

CRB vs. S&P GSCI



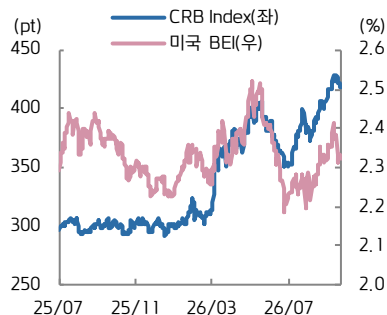
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



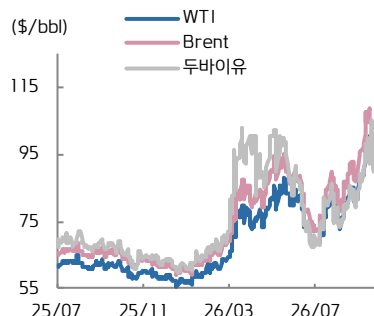
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



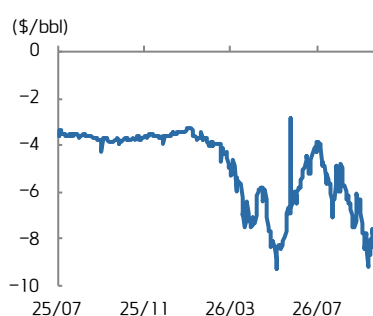
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



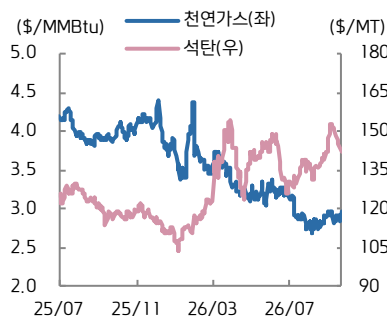
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



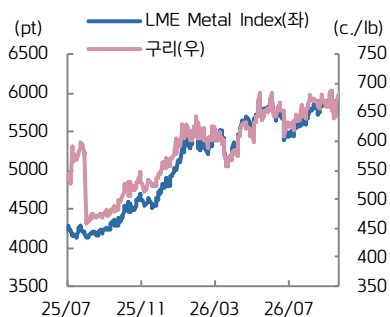
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



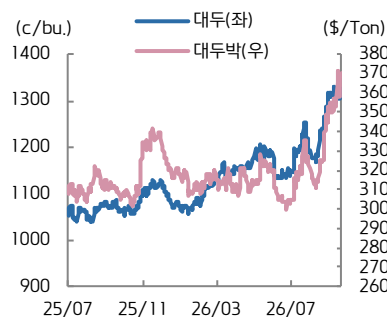
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



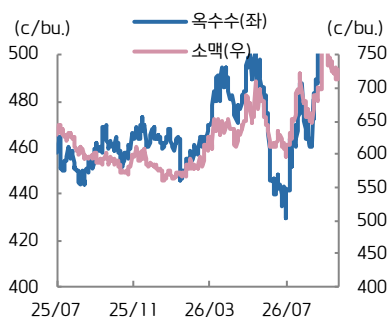
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



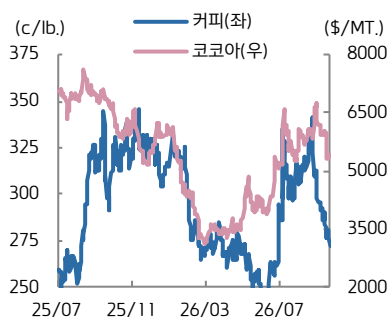
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



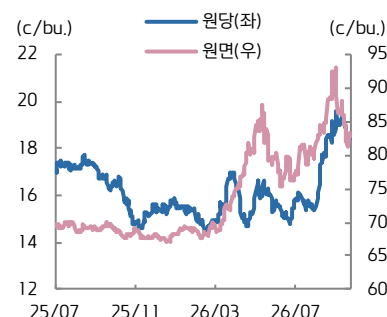
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면

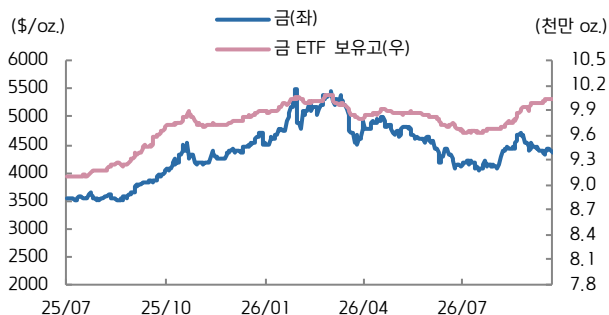


자료: Bloomberg, 키움증권



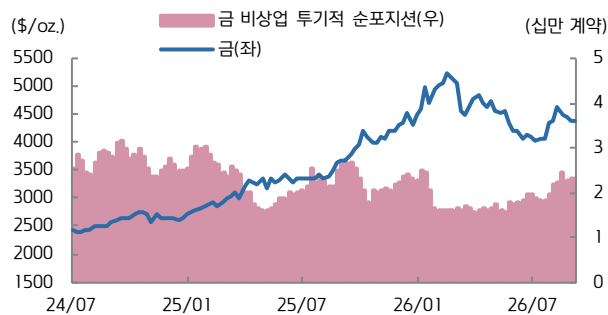
KIWOOM FICC DAILY

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



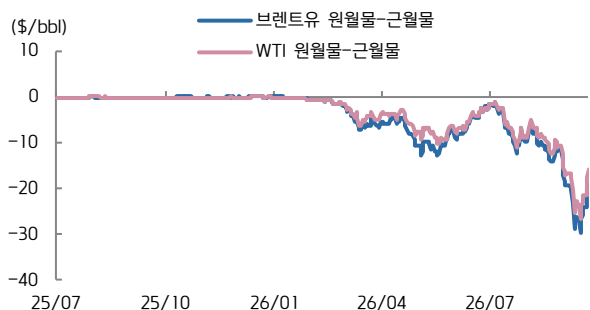
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



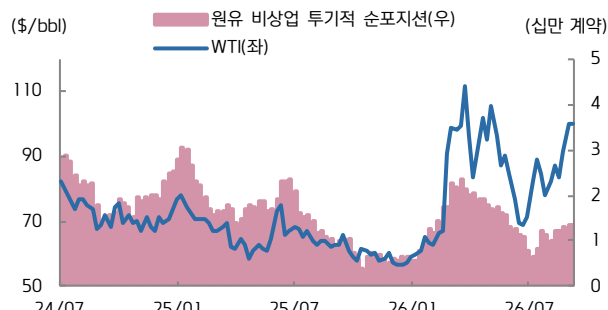
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

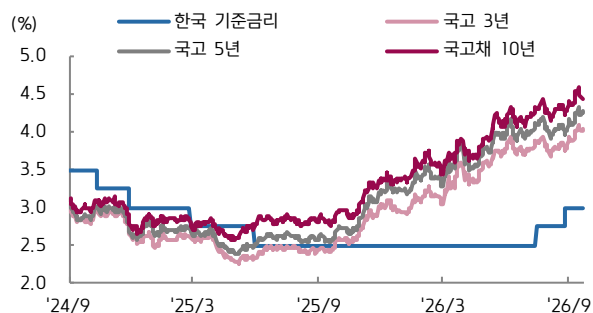
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	32.44	-0.4	-3.7	+3.8	+18.4	+45.7	+45.1
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	35.63	-0.7	-4.1	+5.2	+21.8	+56.6	+54.5
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	35.85	-1.3	-8.1	+7.6	+32.5	+90.5	+105.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	144.08	-2.8	-11.0	+7.0	+27.9	+96.2	+108.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.86	+5.8	+3.0	+8.7	-7.7	-10.6	-11.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	26.17	+1.1	+4.1	+2.4	+3.7	+30.3	+14.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	199.93	+0.8	+2.9	-4.6	+3.8	+25.8	-2.8
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	400.07	+0.4	+1.5	-5.5	+4.0	+15.9	+0.9
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	60.73	+1.8	+5.6	-3.2	+3.1	+52	-5.7
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	23.75	+0.1	+0.7	-2.9	+3.8	+9.6	-18.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.55	-0.5	-1.1	+0.8	+7.1	+6.3	+11.9
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	91.16	+0.0	+0.4	-1.8	-3.0	-5.5	-5.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	94.72	+0.0	+0.4	-1.2	-1.6	-3.5	-2.6
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.71	-0.1	+0.8	-1.1	-2.8	-1.6	-2.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.05	-0.2	-0.9	-1.6	+1.0	-4.4	-1.0
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.81	+0.1	+0.0	-1.1	+2.0	+4.6	+4.8

자료: Bloomberg, 키움증권

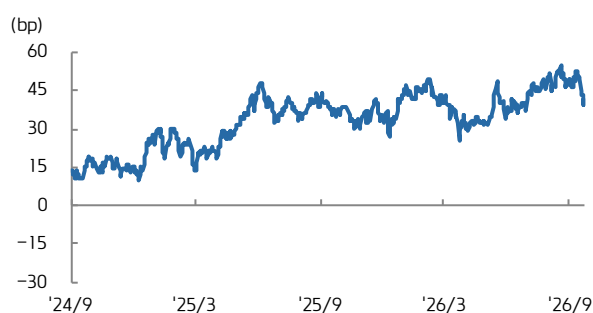


국고채 수익률



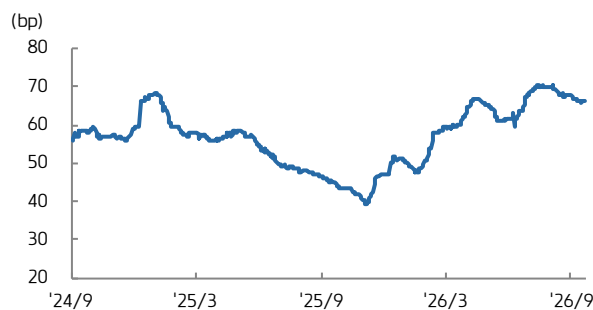
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



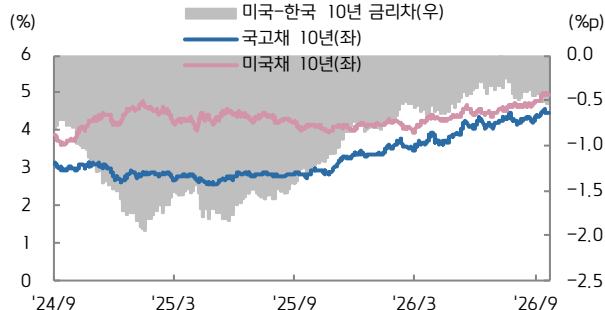
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



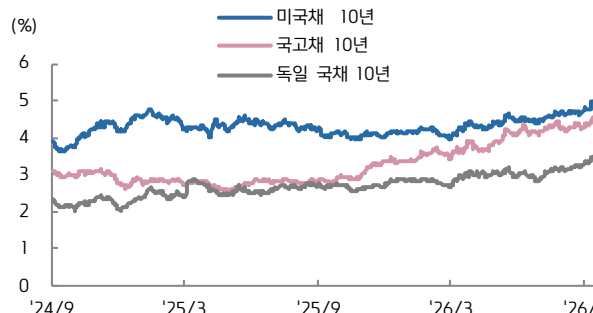
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



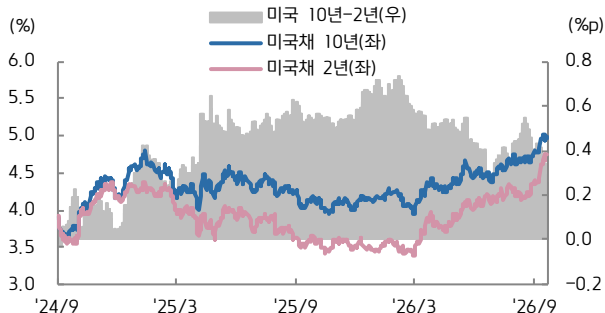
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



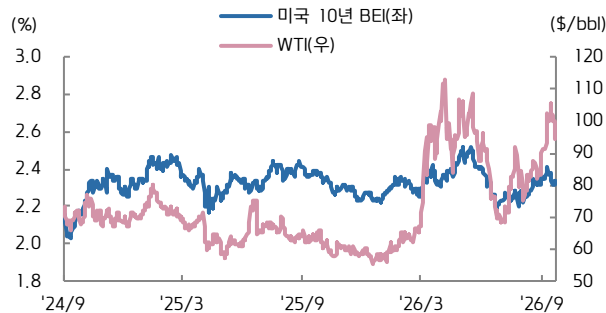
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



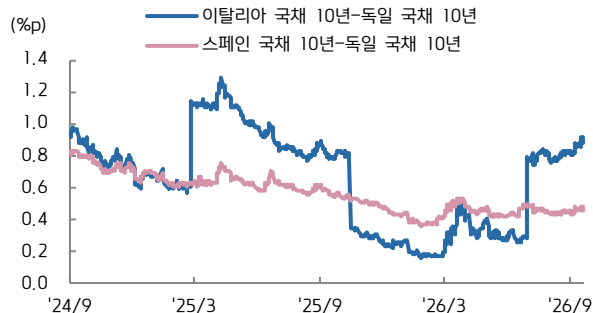
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권