KIWOOM FICC DAILY

2024. 3. 28

투자전략팀
Economist 김유미 02) 3787-5161 helloym@kiwoom.com
채권전략 안예하 02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com
원자재 심수빈 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

달러, PCE 대기하며 보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	104.292	-0.01	+0.87
EUR/USD	1.0828	-0.03	-0.86
USD/JPY	151.33	-0.15	+0.05
GBP/USD	1.2640	+0.10	-1.13
USD/CHF	0.9038	-0.02	+1.91
AUD/USD	0.6535	+0.03	-0.77
USD/CAD	1.3568	-0.12	+0.56
USD/BRL	4.9852	+0.07	+0.34
USD/CNH	7.2539	+0.07	+0.59
USD/KRW	1348.7	+0.69	+0.66
USD/KRW NDF 1M	1348.05	+0.46	+1.44

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	81.35	-0.33	+0.10
금($/oz)	2212.7	+0.61	+1.39
구리($/MT)	8806	-0.83	-1.03
알루미늄($/MT)	2287	-1.61	+0.18
철광석($/MT)	101.28	-2.75	-4.20
소맥(c/bu.)	547.5	+0.74	+0.46
대두(c/bu.)	1192.5	-0.54	-1.41
옥수수(c/bu.)	426.75	-1.33	-2.79

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.630	-1.00	-1.00
국고 3년	3.286	-1.60	-7.90
국고 5년	3.314	-3.10	-7.60
국고 10년	3.375	-3.70	-6.50
회사채 3년(AA-)	3.888	-2.60	-10.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.568	-2.28	-3.41
미국 국채 10년	4.190	-4.13	-8.25
독일 국채 10년	2.292	-5.80	-14.00
이탈리아 국채 10년	3.610	-3.80	-9.90
일본 국채 10년	0.725	-1.40	-1.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 구두 개입 등에 추가 약세 제한

달러화는 특별히 방향성을 결정할 만한 모멘텀이 부재했던 가운데 PCE 물가 발표를 대기하며 보합권에서 마감

3월 FOMC 이후 유럽 국가들의 금리 인하 기대가 높아지면서 달러화의 상승 압력을 높이는 요인으로 작용. 특별히 방향성을 결정할 만한 모멘텀이 부재한 가운데 금주 PCE물가 발표를 앞두고 좁은 레인지에서 달러는 등락. 엔화는 일본 재무상의 구두 개입성 발언 등이 추가 약세는 제한

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,348.05원으로 1.65원 하락 출발할 것으로 예상하며 약보합권 달러 흐름 및 최근 상승에 따른 숨고르기 과정을 보일 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 미 원유재고 감소에 하락

국제유가는 뉴욕 주요증시가 상승하는 등 금융시장 내 위험자산 선호 높아졌으나 하락. 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 317만 배럴 증가하며 시장 예상과 달리 늘어난 영향. 또한 미국의 가솔린 재고가 130만 배럴 늘어나며 석유 제품 수요에 대한 우려가 다소 높아진 점도 유가 하락 요인으로 작용. 한편, 금은 금융시장 내 위험자산 선호에도 상승. 미국의 2월 PCE 물가지표 발표를 앞두고 있으나, 미국 채권금리가 하락한 영향. 이에 금은 온스당 2,200달러선 회복.

금리: 주요 이벤트 앞두고 하락

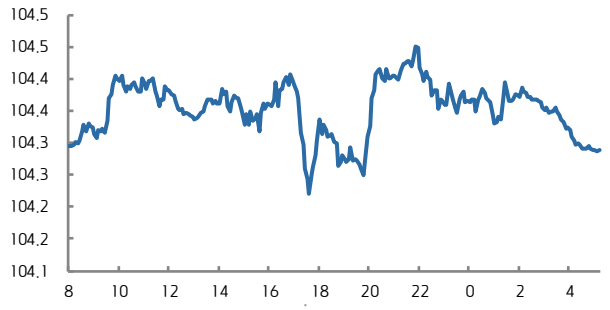
국고채 금리는 하락 마감. 주요 이벤트를 앞두고 뚜렷한 방향성은 부재한 가운데 외국인 선물 순매수 등이 시장 방향을 결정하며 이날 금리 하락. 엔화가 급격한 약세를 보이면서 당국자들의 잇따른 구두 개입성 발언이 이어지는 등 외환시장 변동성은 커진 가운데 채권시장은 재료 부재 속 상승과 하락 반복. 한편 외국인은 이날 10년 선물에 대해 3,263계약 순매수.

미 국채금리는 하락 마감. 부활절 연휴, 주요 지표, 주요 인사 발언 등을 앞두고 상승과 하락 반복하며 뚜렷한 방향성 부재. 월러 이사의 발언을 앞두고 있는 가운데 월러 이사는 지난 발언에서 금리인하를 신중하게 해야한다는 입장을 보여와 경계감이 높음. 한편 7년물 입찰이 양호하게 진행되면서 이날은 금리 하락 압력이 높았던 것으로 판단됨.

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 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.

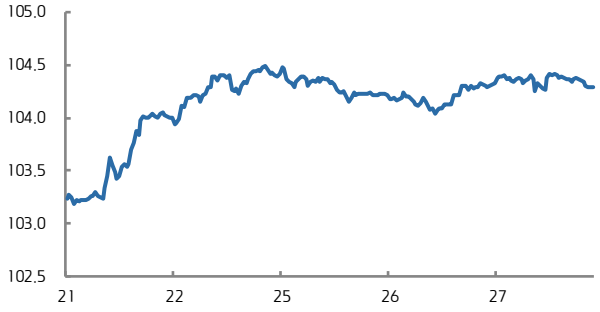
키움증권

달러지수 일중 차트



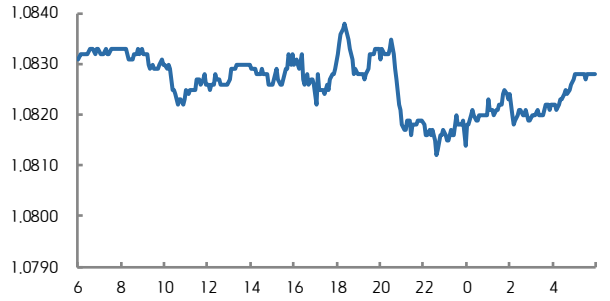
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



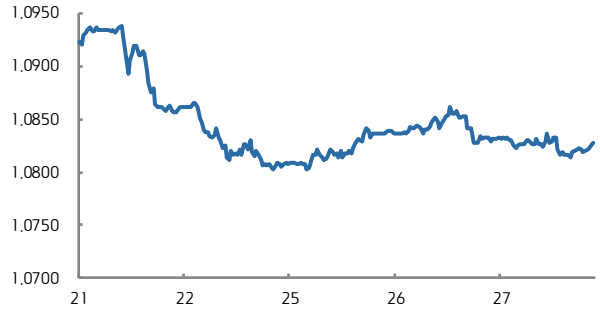
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트

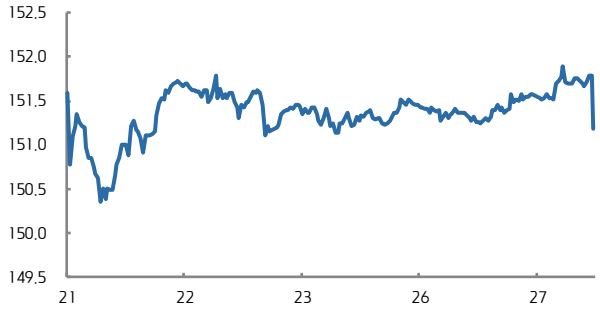


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트

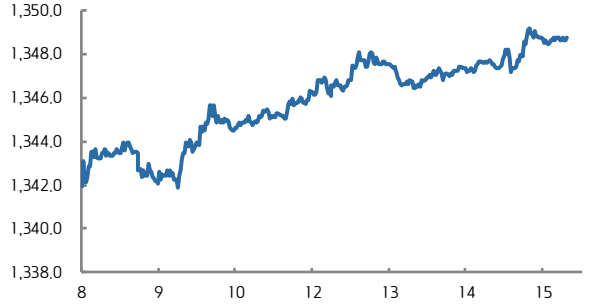
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



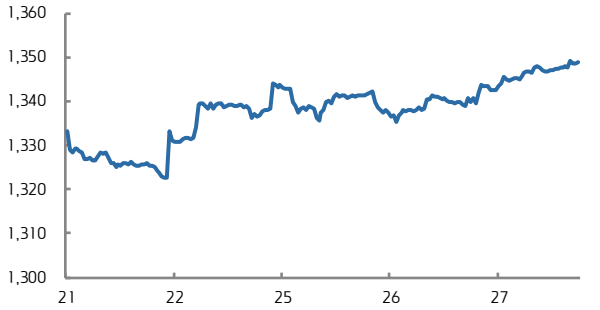
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



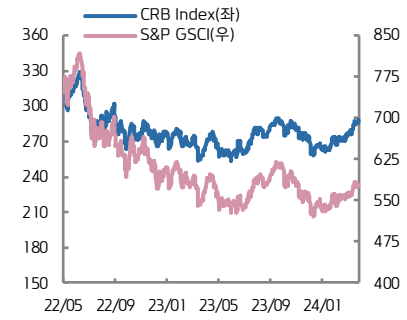
자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트



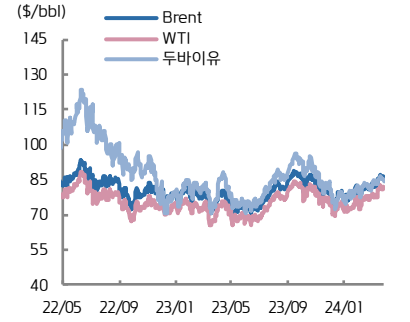
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



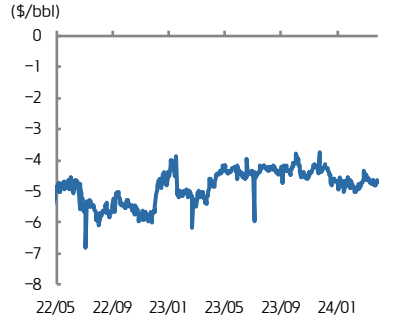
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



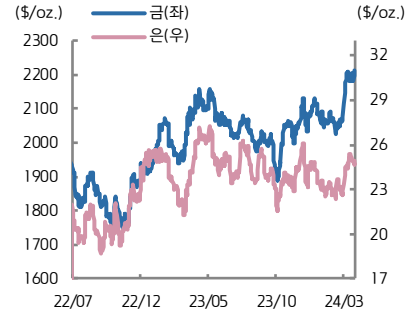
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



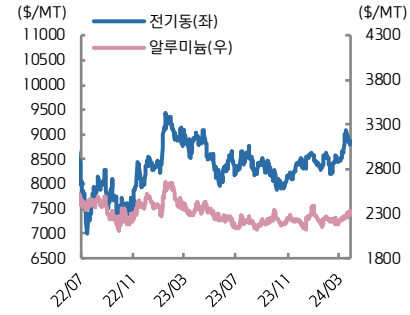
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄

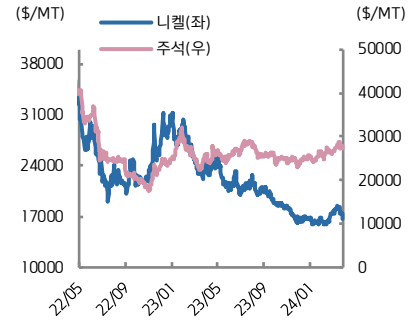


자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납

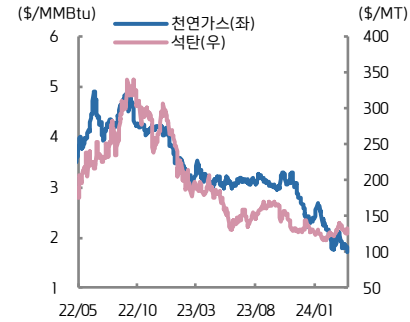
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



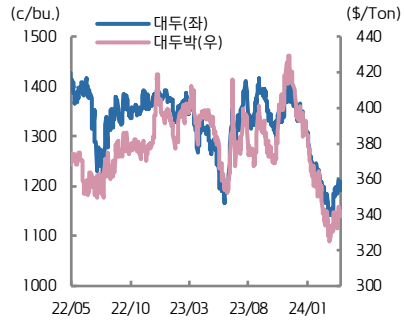
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



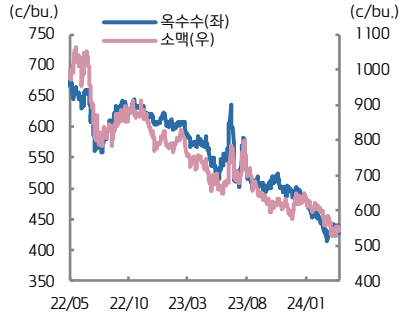
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



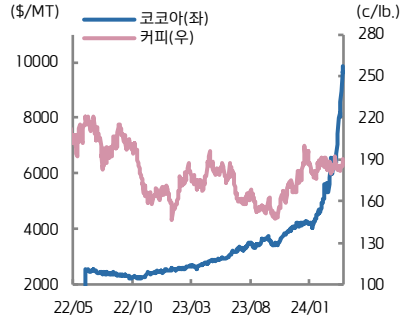
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



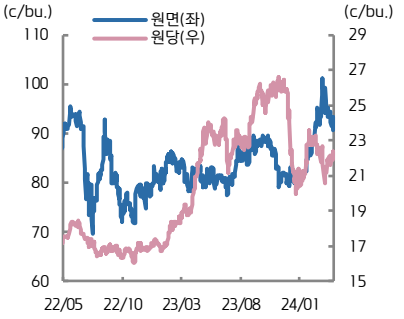
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



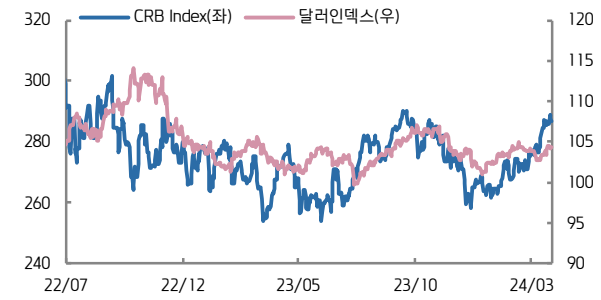
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



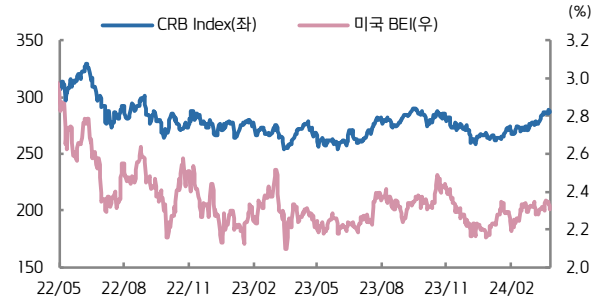
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



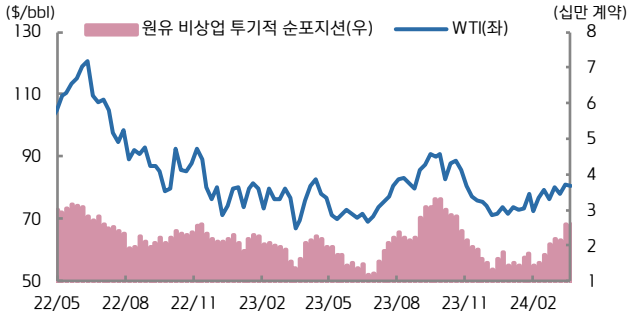
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



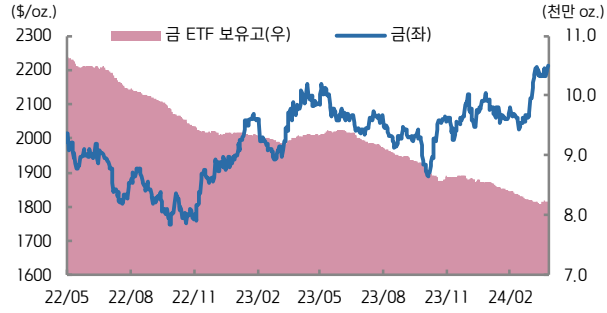
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



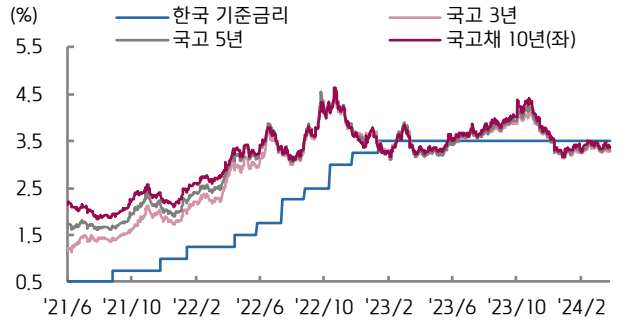
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.70	-0.09	-0.87	+3.09	+2.44	-3.40	+2.99
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	21.83	+0.09	-0.46	+3.46	+8.18	+10.09	+8.82
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	20.52	-0.09	-0.92	+3.22	+6.32	+0.93	+6.93
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	77.51	+0.28	+0.34	+5.28	+15.38	+20.08	+16.29
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	14.35	-4.08	-6.64	-14.23	-30.20	-47.47	-29.24
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.86	+0.34	-1.33	+3.78	-1.98	-11.06	-2.40
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	45.55	0.00	-3.23	+5.64	+3.10	+12.00	+3.10
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	21.49	0.00	0.00	+1.13	+6.39	-23.52	+6.39
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	94.35	+0.49	-0.89	+7.98	+3.02	+4.33	+3.66
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	203.10	+0.72	+0.46	+7.84	+6.07	+10.72	+6.24
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.51	+0.76	-3.35	+9.54	+2.36	+5.04	+3.35
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	91.12	-0.51	-3.23	+6.84	-12.54	-30.74	-9.86
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	24.67	+0.61	+3.70	+11.28	+17.20	+21.89	+18.95
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	30.55	0.00	+2.04	+1.83	-9.80	-10.83	-9.80
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.75	+0.38	+0.77	+1.03	-1.44	-0.95	-1.20
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.35	+0.54	+0.10	+1.47	+1.44	+13.11	+1.79
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	90.08	+0.41	+1.00	+2.81	+1.59	+11.76	+2.01
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.02	+0.22	-0.83	-0.17	-2.22	-4.25	-2.22
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.78	+0.20	-0.17	+0.82	-1.20	+4.12	-1.28

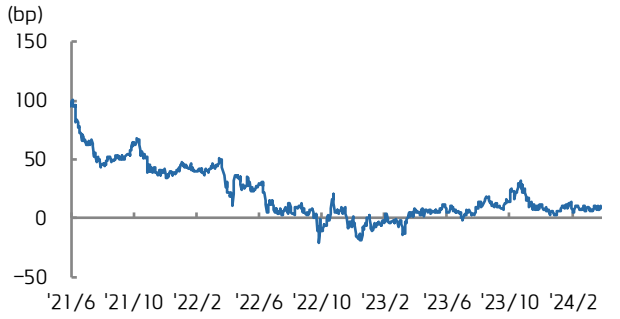
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



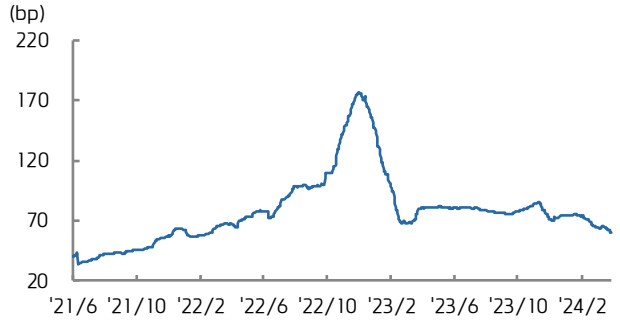
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



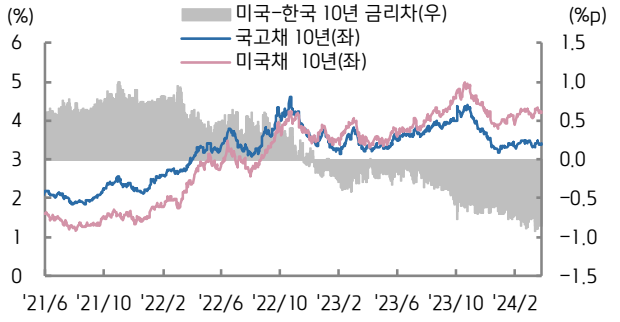
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



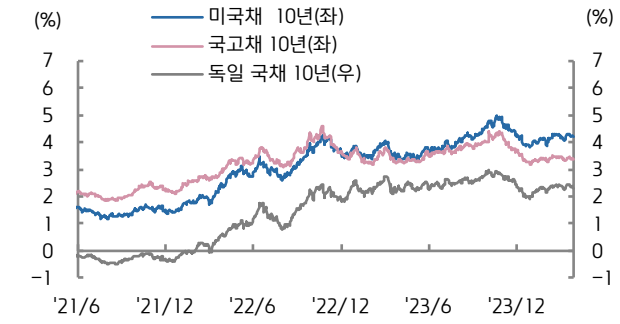
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



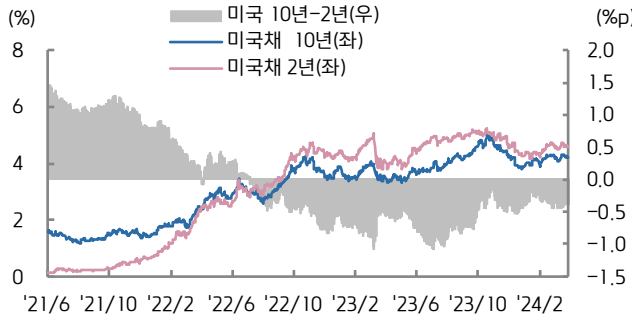
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



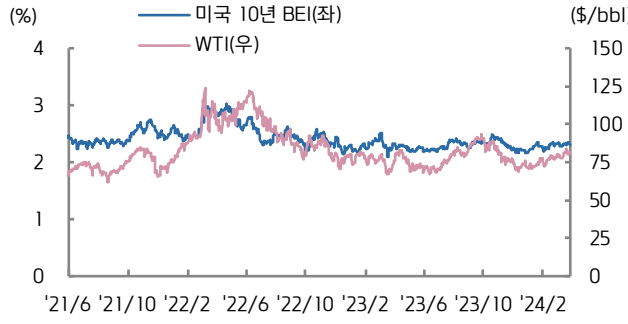
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



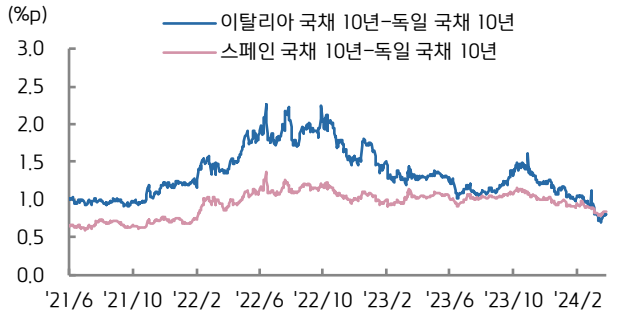
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권