KIWOOM FICC DAILY

2024. 4. 17

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, 연준의장 매파 발언에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	106.367	+0.15	+2.13
EUR/USD	1.0619	-0.05	-2.19
USD/JPY	154.72	+0.29	+1.95
GBP/USD	1.2426	-0.16	-1.99
USD/CHF	0.913	+0.15	+1.05
AUD/USD	0.6402	-0.62	-3.42
USD/CAD	1.3829	+0.30	+1.90
USD/BRL	5.2819	+1.86	+5.45
USD/CNH	7.2644	+0.07	+0.36
USD/KRW	1394.5	+0.76	+3.05
USD/KRW NDF 1M	1388.08	+0.12	+2.78

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	85.36	-0.06	+0.15
금($/oz)	2407.8	+1.04	+1.92
구리($/MT)	9490	-0.17	+0.58
알루미늄($/MT)	2535	-0.51	+3.28
철광석($/MT)	109.39	-2.51	+1.76
소맥(c/bu.)	564.75	-0.48	-1.27
대두(c/bu.)	1160	-1.02	-2.34
옥수수(c/bu.)	442.75	-0.34	+0.06

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.560	0.00	0.00
국고 3년	3.470	+3.30	+9.30
국고 5년	3.538	+4.40	+11.80
국고 10년	3.627	+7.00	+14.00
회사채 3년(AA-)	3.991	+2.60	+6.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.987	+6.66	+24.45
미국 국채 10년	4.667	+6.60	+30.58
독일 국채 10년	2.486	+4.60	+11.50
이탈리아 국채 10년	3.941	+6.70	+19.30
일본 국채 10년	0.871	+0.70	+7.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, ECB 금리 인하 기대에 달러 대비 하락

달러화는 연준의장의 금리 인하 지연 가능성을 시사하는 발언 속에서 미국 국채금리가 추가로 상승하고 유로화가 ECB 금리 인하 기대에 약세를 보이면서 강세 지속

미국 연준의장은 최근 물가 및 양호한 실물 지표들로 인해 금리 인하 시기가 지연될 가능성을 열어둠. 주요 연준 인사들의 매파적인 발언 등이 더해지면서 미국 국채금리는 상승폭을 추가로 확대하였고 달러도 강세. 유로화는 ECB총재가 금리 인하를 곧 단행할 수 있다는 발언을 내놓으면서 미국과의 통화정책 차별화 속에 달러 대비 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,388.08원으로 7.42원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등을 고려할 때 추가 하락은 제한될 전망

Commodity: 국제유가, 중동 확전 우려 완화에 하락

국제유가는 이스라엘과 이란간의 전면전이 발생할 가능성은 낮아지면서 중동 확전 우려 진정된 영향에 하락. 그러나 관련 이슈로 전일 유가가 하락한 만큼 금일 유가 낙폭은 제한. 또한 여전히 이스라엘과 이란 간의 긴장이 이어지고 있고, 미국에서 이란 제재를 진행할 수 있다는 소식이 보도된 점도 유가 낙폭을 제한. 한편, 금은 미국 채권금리 상승과 이에 따른 달러 강세에도 상승하며 온스당 2,400달러 상회. 중동지역 확전 우려는 낮아졌으나 지정학적 불안은 지속되고 있는 만큼 안전자산 수요가 유입된 것으로 보임.

금리: 파월 연준 의장의 매파 발언에 상승

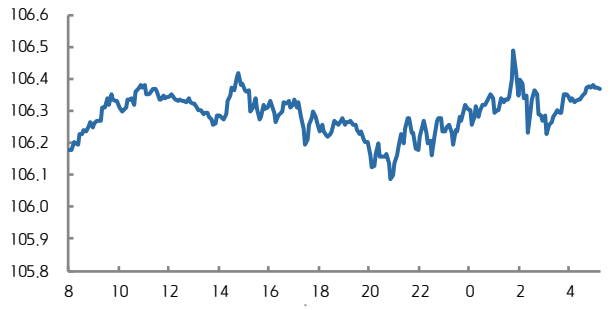
국고채 금리는 상승 마감. 장기 중심 상승으로 커브 스티프닝. 이날 달러원 환율도 장중 1,400원 선으로 올라서는 등 외환시장을 비롯해 트리플 약세장 연출. 전일 미국 소매판매 지표 개선에 따라 미 통화 완화 기대가 크게 약화되면서 미국채 금리 급등에 동반해 국내 금리 또한 상승. 파월 의장 발언을 대기하는 분위기 속에 투자심리 위축 흐름 지속.

미 국채금리는 상승 마감. 소매판매 등 지표 영향을 받아 상승세를 이어가는 가운데 파월 연준 의장을 비롯한 주요 연준 인사들의 매파적인 발언도 상승 요인으로 작용. 파월 의장은 2% 물가 목표 달성시까지 예상보다 오래 걸릴 수 있다고 언급했으며, 긴축 정책 기조를 지속할 필요가 있다고 주장. 한편 라가르드 ECB 총재는 곧 완화 정책을 시행할 것이라 주장.

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.

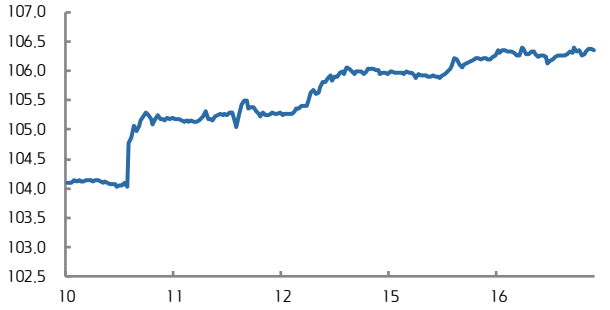
키움증권

달러지수 일중 차트



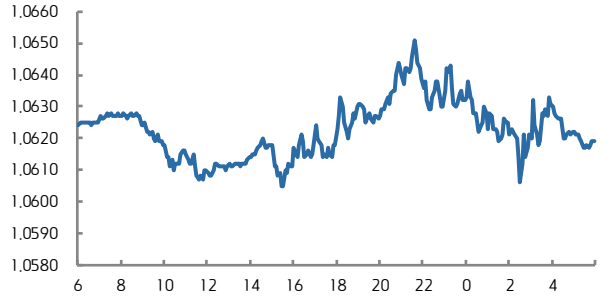
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



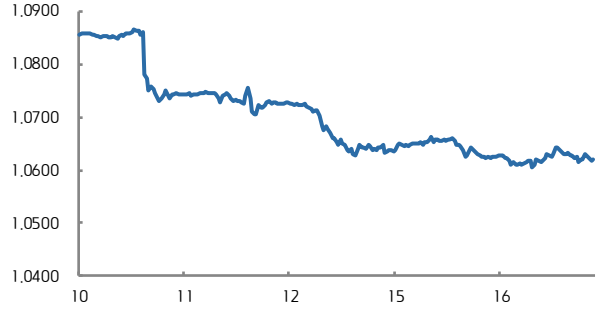
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



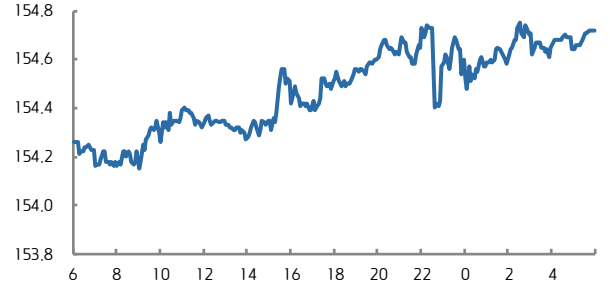
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



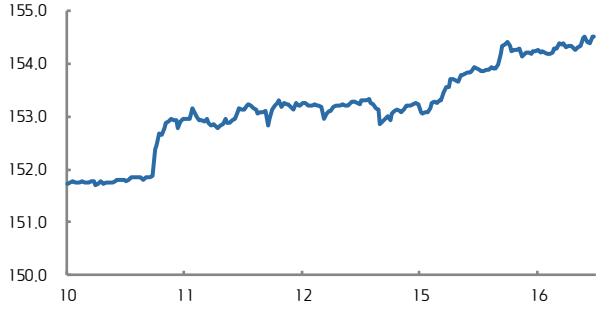
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트

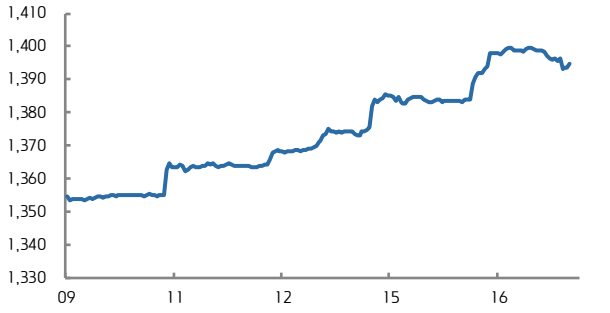


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트

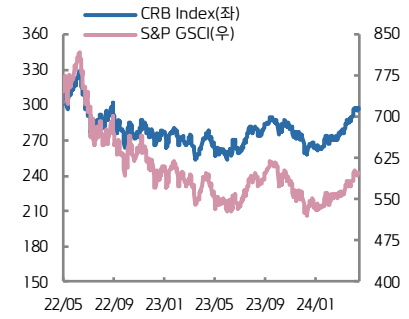
자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트



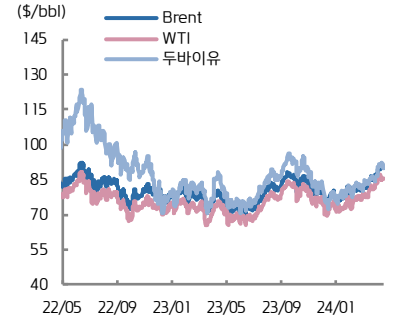
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



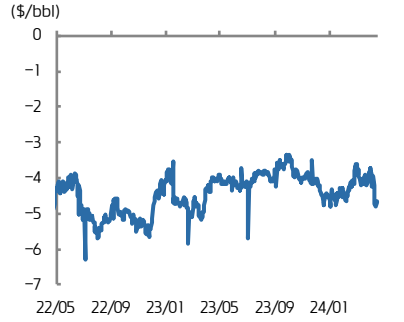
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



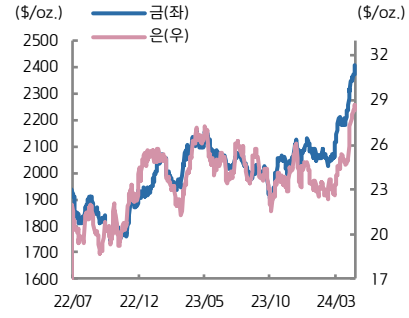
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



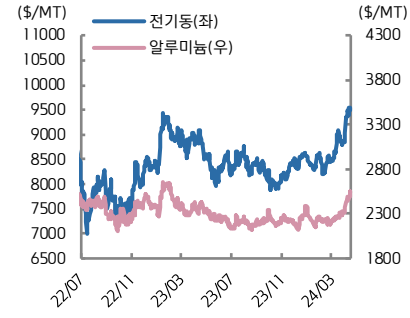
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



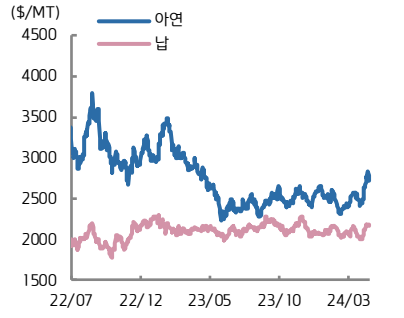
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



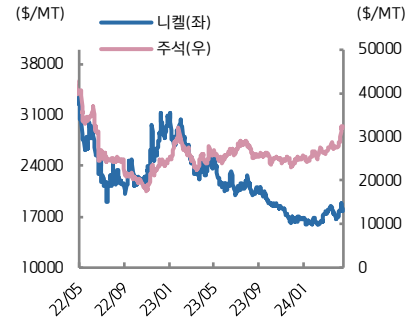
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석

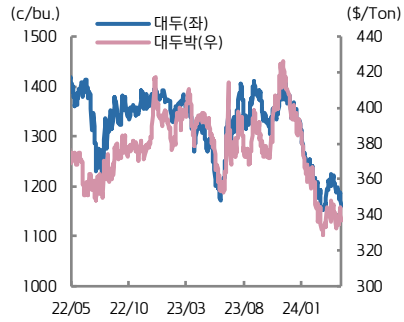


자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄

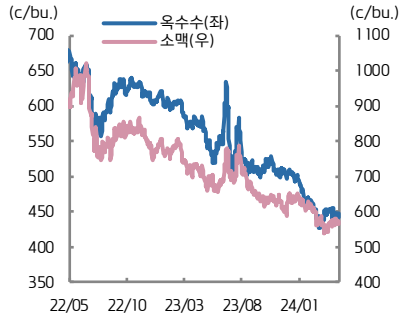
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



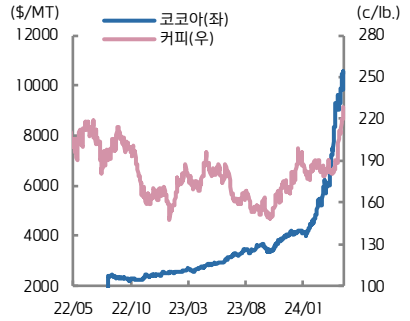
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



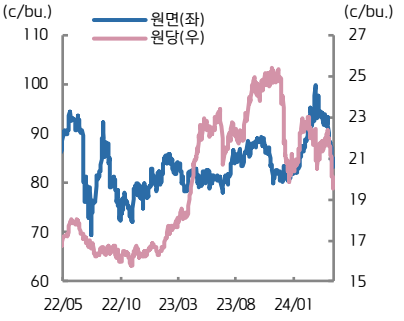
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



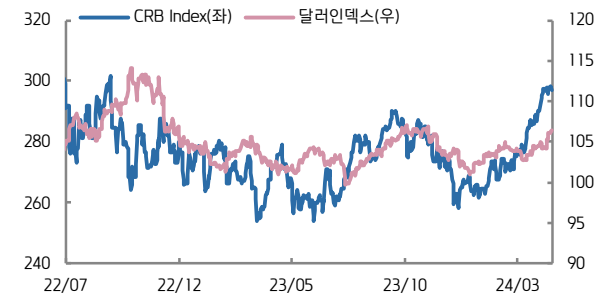
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



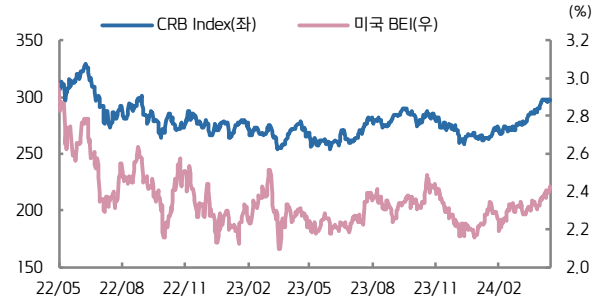
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



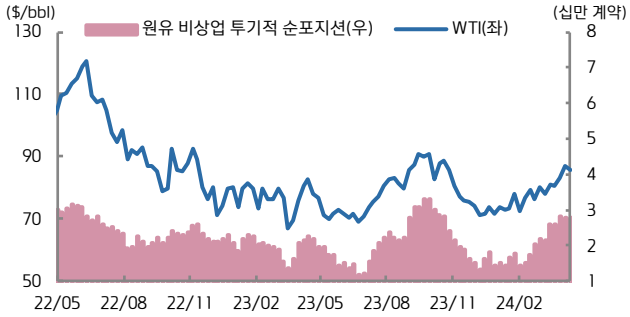
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



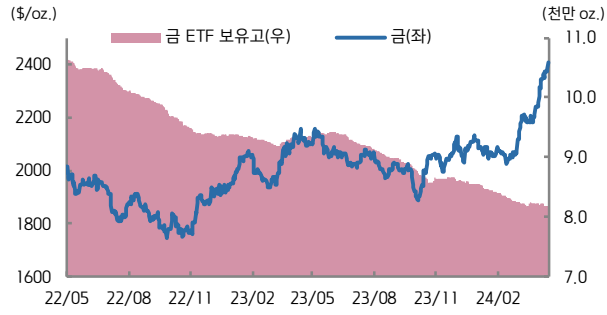
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



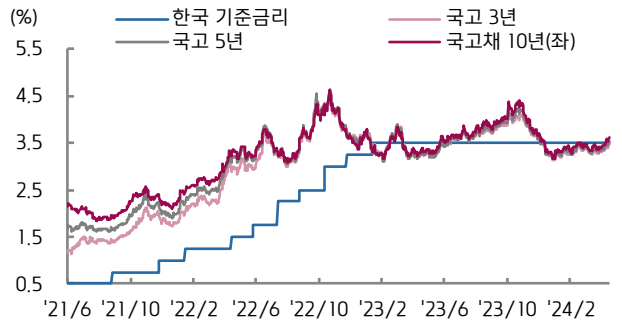
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.71	-0.17	+0.42	+3.27	+8.56	-2.71	+7.58
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	22.70	-0.18	+0.09	+2.71	+12.60	+8.93	+13.16
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	21.50	+0.14	+0.94	+2.55	+9.97	+0.68	+12.04
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	81.33	-0.39	+0.22	+3.70	+19.71	+14.81	+22.03
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	14.48	+2.40	-8.64	-7.42	-37.80	-49.23	-28.60
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.58	-0.91	+1.40	+9.14	+14.30	-1.51	+6.99
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	46.57	0.00	0.00	-1.06	+8.30	+5.84	+5.41
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	21.49	0.00	0.00	0.00	+4.88	-23.52	+6.39
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	103.84	-0.92	+0.60	+10.71	+19.57	+10.58	+14.08
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	221.22	+0.12	+1.63	+10.72	+19.04	+19.24	+15.72
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	25.80	-2.31	+0.31	+13.21	+24.94	+12.08	+18.46
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	93.29	-1.72	-6.98	+1.70	+10.14	-35.39	-7.72
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.07	-2.30	+0.12	+6.45	+21.64	+18.25	+20.88
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	30.15	0.00	-0.53	+0.70	-10.88	-16.25	-10.98
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	91.36	-0.39	-2.08	-2.33	-3.20	-4.10	-4.46
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	92.57	-0.33	-1.96	-1.96	-0.00	+7.42	-0.65
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	86.66	-0.31	-3.58	-1.98	+0.46	+6.74	-1.46
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.65	-0.30	-2.30	-2.41	-2.49	-6.56	-4.23
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.52	-0.47	-2.42	-1.40	-0.26	+1.69	-2.72

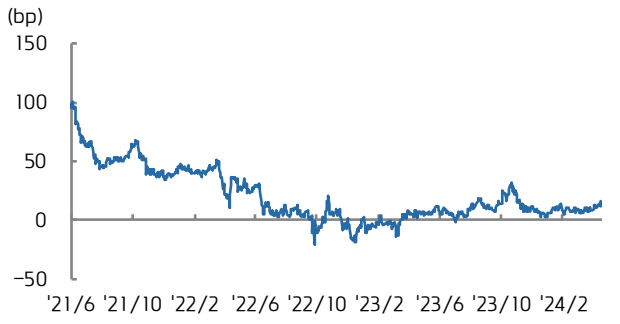
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



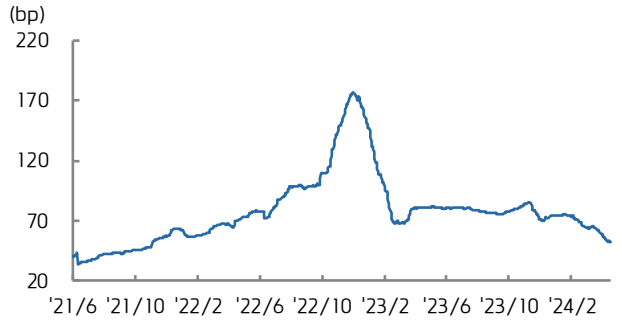
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



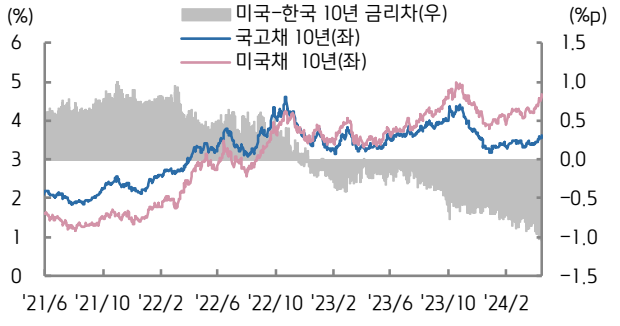
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



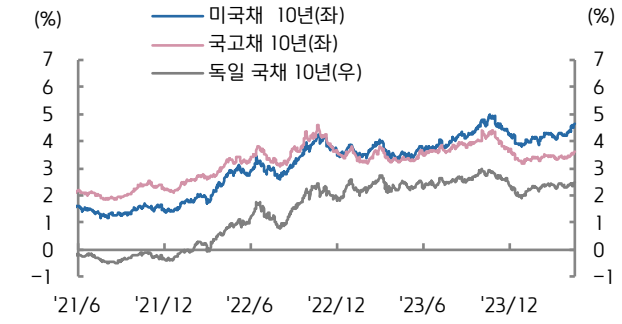
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



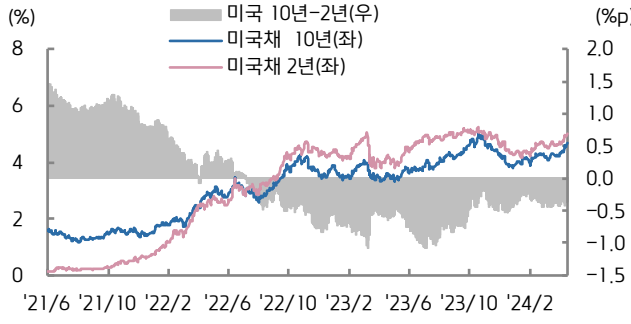
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



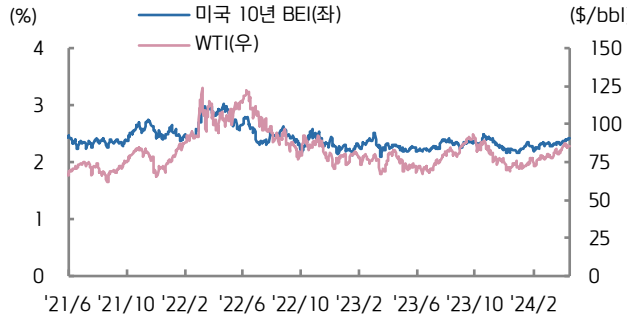
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



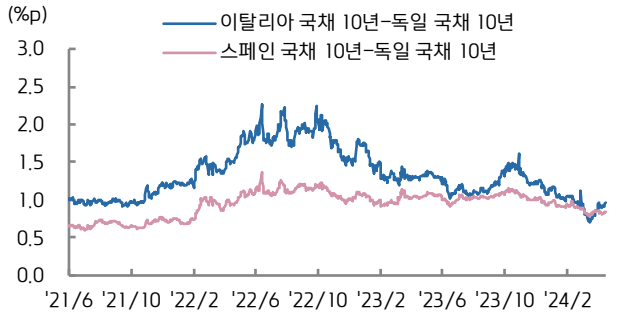
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권