



투자전략팀

Economist/ FICC Strategist 김유미

02) 3787-5161 helloym@kiwoom.com

Commodity Analyst 안예하

02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com

RA 심수빈 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

달러화, 지표 부진에 하락

FX: 파운드화, 영국 메이 총리 사임 불확실성 등에 약세

달러화는 미국 경제지표 부진에 주요 시장금리가 하락한 가운데 위험 회피성향에 엔화가 강세를 보이면서 소폭 하락. 파운드화는 브렉시트 불확실성과 영국 메이 총리 사임 우려가 더해지면서 달러 대비 하락.

미국 4월 신규주택판매는 전월대비 -6.9%로 감소폭 확대, 5월 제조업 PMI지수 역시 50.6으로 전월(52.6)보다 하락. 유로존 제조업 PMI지수도 하락했지만 유로화는 강세. 영국 메이 총리의 브렉시트 합의안 하원에 합의 움직임에 내부 정치불확실성이 확대되면서 파운드화는 약세.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,188.00원으로 2원 하락 출발할 것으로 예상하나 글로벌 경기 둔화 우려가 높아진 만큼 상승 전환 전망.

Commodity: 국제유가, 미-이란 갈등 완화 기대에 하락

국제유가는 미국과 이란의 긴장감이 완화될 수 있다는 기대가 유입되면서 하락. 미국과 이란간의 무력 충돌 우려는 최근 유가를 상승시킨 요인이었음. 그러나 폼페이오 미 국무장관이 이란과의 협상 가능성을 시사하면서 무력 충돌 우려가 완화됨. 또한 미-중 무역분쟁 장기화 우려가 높아지면서 투자심리가 위축된 점도 유가 하락 요인으로 작용함. 현재 미국과 중국은 상호간 강경한 태도를 고수하면서 양국의 긴장감이 지속되고 있기 때문. 이에 유가는 전일대비 5.7% 급락세를 보이면서 57.9달러 선으로 내려옴.

금리: 미중 무역분쟁 장기화 우려로 하락

국고채 금리는 외국인들의 채권 매수가 확대되며 하락 마감. 미중 무역협상과 관련한 불확실성이 계속해서 이어지는 가운데 외국인들의 국채 매입이 금리 하락 요인으로 작용함. 이날 외국인들은 국채선물 3년물을 8,449계약, 10년물을 2,349계약 순매수를 기록. 안전자산 선호가 높아지며 국고채금리는 대부분 연저점을 기록

미 국채금리는 미중 무역분쟁의 장기화 우려가 높아지며 큰 폭 하락. 미국채 10년물 금리는 장 중 한 때 2.3%를 하회하기도 함. 6월말 G20 정상회담에서 미중 정상회담을 가지지 않을 가능성이 제기되었고, 미국과 유럽 제조업 PMI가 시장 예상을 하회하며 경기 둔화 우려가 높아진 영향. 미중 무역분쟁이 장기화될수록 경기 둔화 속도가 가팔라질 수 있다는 우려가 부각되고 있음.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.853	-0.19	-0.00
EUR/USD	1.1181	+0.28	+0.06
USD/JPY	109.61	-0.68	-0.22
GBP/USD	1.2657	-0.06	-1.10
USD/CHF	1.0033	-0.63	-0.66
AUD/USD	0.6901	+0.28	+0.13
USD/CAD	1.3474	+0.29	+0.10
USD/BRL	4.04	+0.01	-0.14
USD/CNH	6.927	-0.10	-0.02
USD/KRW	1189.2	-0.30	-0.19
USD/KRW NDF 1M	1188	-0.13	-0.27

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	57.91	-5.71	-8.17
금(\$/oz)	1291	+0.90	-0.08
구리(\$/MT)	5897	-1.01	-3.53
알루미늄(\$/MT)	1770.5	-0.62	-4.91
철광석(\$/MT)	100.12	-0.79	+5.52
소맥(c/bu.)	470.25	-0.53	+0.70
대두(c/bu.)	821.5	-0.84	-2.17
옥수수(c/bu.)	389.75	-1.20	+2.84

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.840	0.00	0.00
국고 3년	1.642	-1.90	-2.80
국고 5년	1.680	-2.70	-3.00
국고 10년	1.800	-2.50	-2.10
회사채 3년(AA-)	1.935	-2.10	-3.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	2.146	-7.67	-4.62
미국 국채 10년	2.319	-6.35	-7.59
독일 국채 10년	-0.120	-3.40	-2.50
이탈리아 국채 10년	2.636	+0.50	-4.70
일본 국채 10년	-0.059	-0.30	+0.20

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

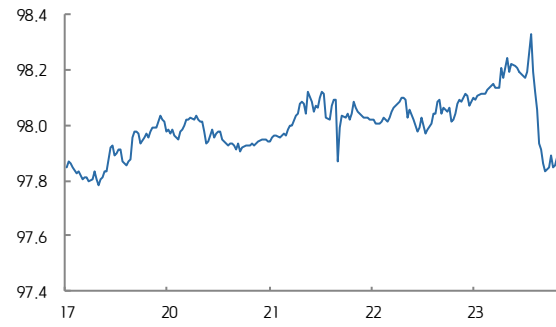


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



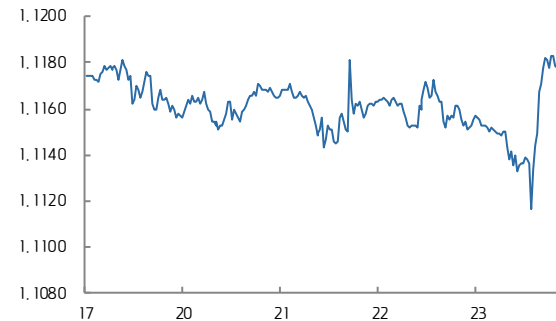
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



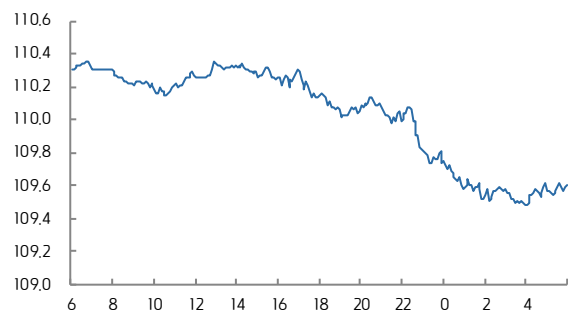
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



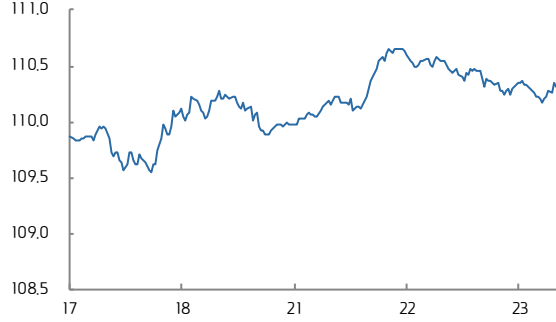
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



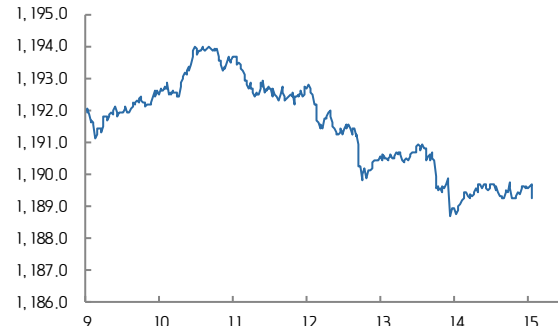
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



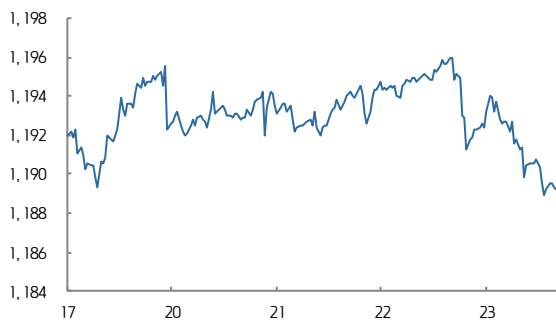
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

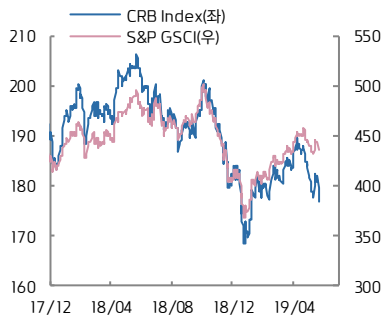
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

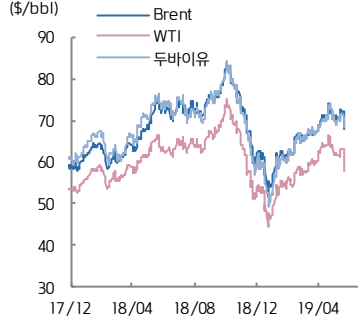


CRB vs. S&P GSCI



자료: Bloomberg, 키움증권

유가



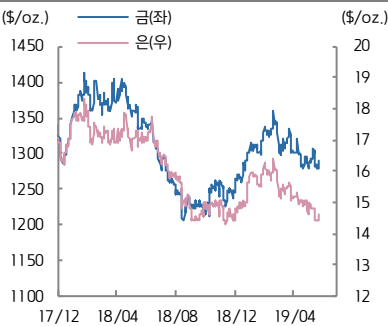
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



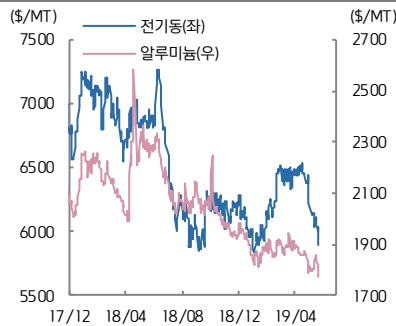
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



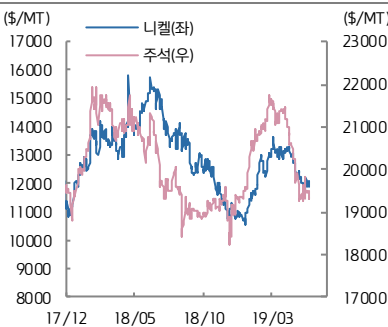
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



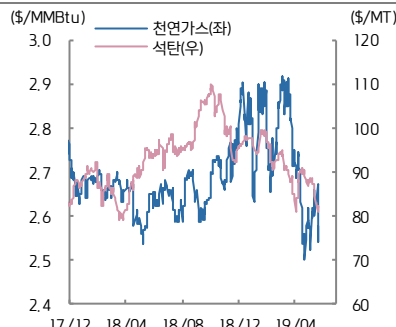
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



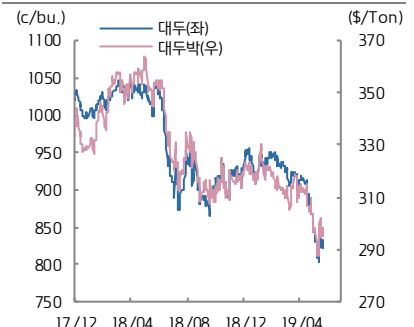
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



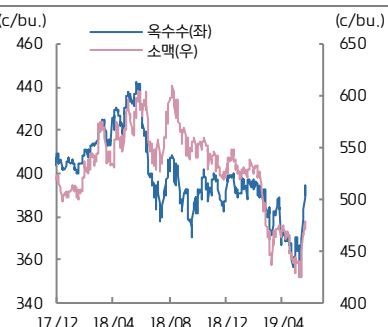
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



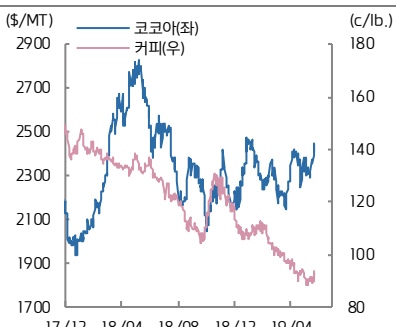
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

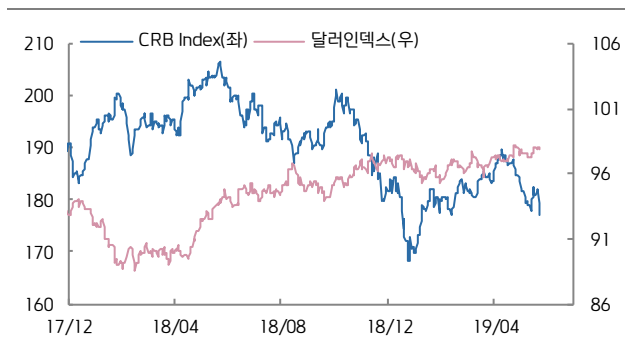
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

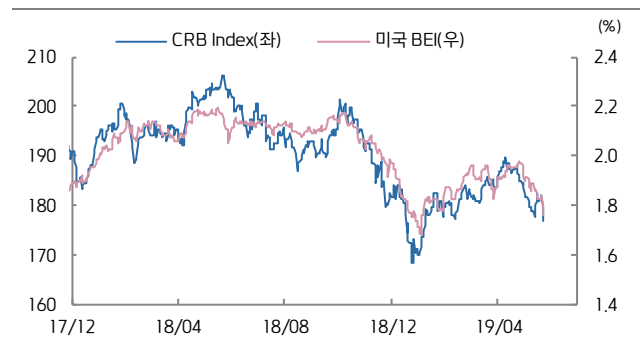


CRB vs. 달러인덱스



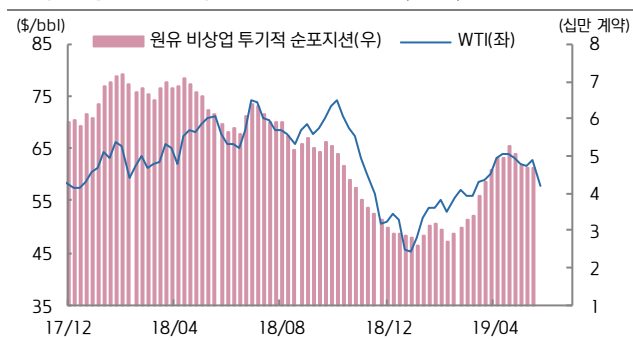
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



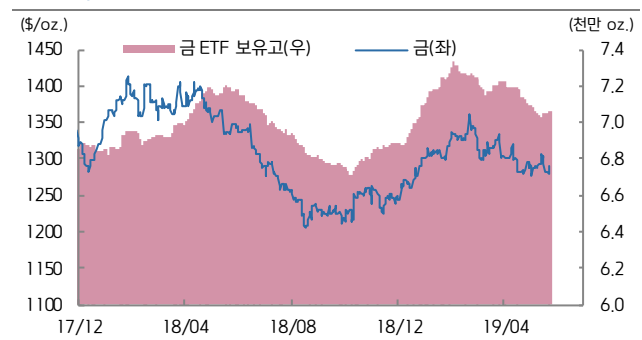
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

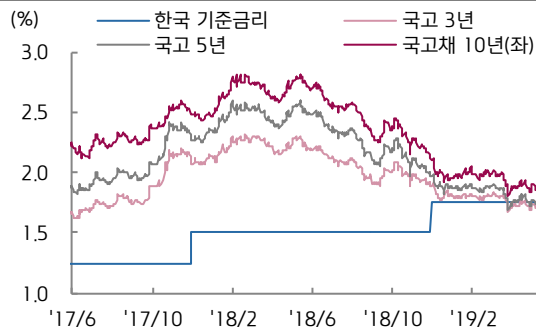
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	15.42	-2.10	-3.93	-4.93	-4.16	-16.24	+6.42
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	15.62	-2.68	-4.99	-5.85	-1.26	-14.08	+11.41
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	5.15	-1.15	-2.77	-4.28	-3.38	-12.34	+5.32
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	14.34	-3.95	-6.64	-7.72	-2.18	-17.06	+15.27
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	12.09	-5.10	-7.99	-10.64	+1.17	-16.68	+25.16
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	22.18	+0.91	-2.97	+1.00	-7.66	-7.27	-10.24
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	15.44	+0.26	-3.20	-5.97	-6.82	-17.08	+0.32
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	29.31	0.00	-3.60	-8.02	-9.91	-14.98	+2.04
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	13.95	-0.78	-4.71	-4.39	-11.48	-21.54	+12.96
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	62.21	+0.57	-0.75	-2.05	-6.20	-1.94	-1.50
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	121.17	+0.77	-0.28	+0.50	-3.45	-1.12	-0.07
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	13.68	+1.03	+0.22	-2.29	-8.49	-11.74	-5.79
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	123.72	-0.55	-1.59	-7.40	-12.86	+32.97	+3.92
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	16.11	-0.31	+0.25	-0.49	-3.88	-16.49	-4.90
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	20.92	-1.09	+0.43	+2.30	-7.68	-24.45	-6.94
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	107.40	+0.61	+0.67	+1.68	+2.68	+6.08	+3.07
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.20	-0.46	-0.21	-1.21	+0.40	-0.02	+6.38
	EMB	신용국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.37	-0.14	+0.15	-0.21	+0.55	+0.32	+5.25
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.56	+0.24	-0.10	+0.34	-1.53	-5.77	-2.05
	CEW	신용국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.14	+0.17	-0.31	-1.01	-2.50	-5.03	+0.22

자료: Bloomberg, 키움증권

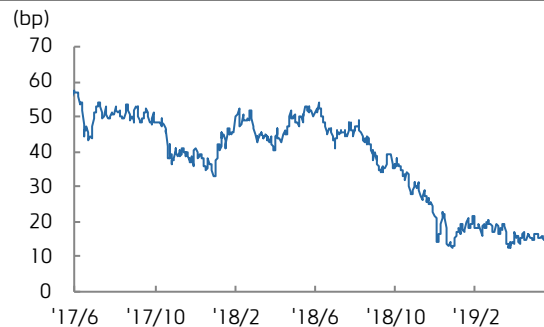


국고채 수익률



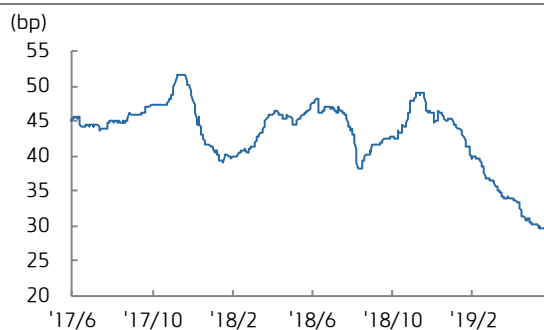
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



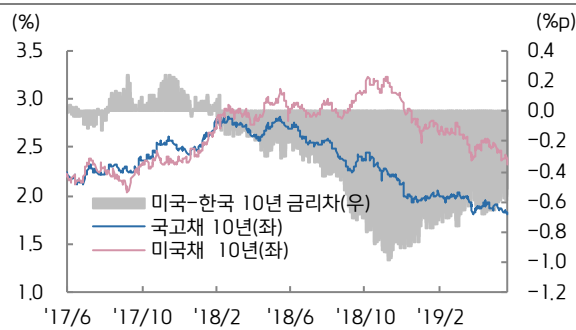
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



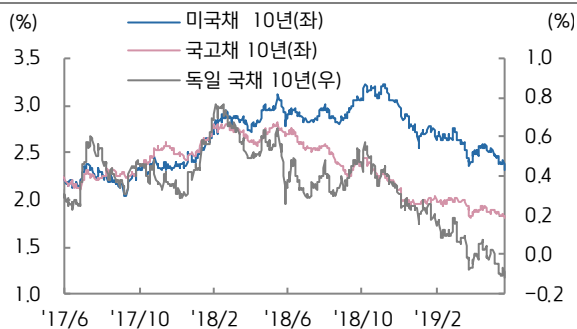
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



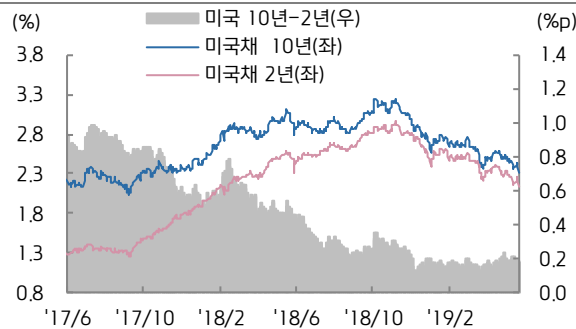
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



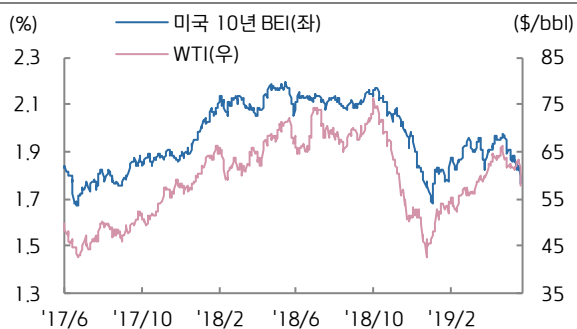
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



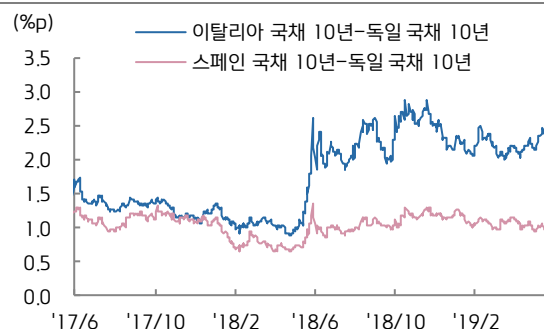
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권