



투자전략팀

Economist 김유미 02) 3787-5161 helloy@kiwoom.com

채권전략 안예하 02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com

달러화, 심리 지표 개선에 하락

FX: 유로화, 물가 둔화에 달러 대비 하락

달러화는 미국 내 코로나19 재확산에 따른 우려와 홍콩 보안법 통과 등의 이슈에도 불구하고 미국 소비심리 개선과 뉴욕증시 상승으로 안전자산 수요가 약화되면서 소폭 하락

미국 코로나 재확산에 따라 남부 여행객에 대한 자가격리 명령이 많은 주에서 발표되며 관련 우려는 지속. 다만, 6월 미국 컨퍼런스보드 소비자자기대지수는 98.1을 기록하며 시장 예상(91.5)과 전월(85.9) 수치를 모두 큰 폭 상회. 유로화는 6월 유로존 근원 소비자물가가 0.8%로 둔화된 점이 수요 개선 기대를 낮추며 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,199.14원으로 5원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불안이 여전해 하락폭은 소폭에 그칠 전망

Commodity: 코로나 재확산 우려에 유가 하락

국제유가는 미국 경제지표 개선에도 불구하고 미국 내 코로나19 재확산에 따른 여행자에 대한 격리 및 차단 등의 조치가 일부 주를 중심으로 이어진 점이 수요 회복 기대를 낮추며 하락. 미국 뉴욕 주를 중심으로 남부에서 출발한 여행객에 대해 자가 격리 명령을 발표한 점이 여행을 통한 석유 수요 회복 기대를 낮추는 요인으로 작용. 한편, OPEC과 러시아가 오는 8월부터는 감산 규모를 축소할 가능성이 높다는 소식이 이어진 점도 공급 부담을 높이며 국제유가의 하락요인으로 작용

금리: 미 심리지표 개선에 소폭 상승

국고채 금리는 반기말 수급 영향을 받아 상승 마감. 전일 미국채금리 하락과 30년물 입찰 호조에도 불구하고 채권 약세 흐름 지속. 또한 이날 한국증시가 강한 강세를 보인 점도 채권시장 약세 재료로 사용되었고, 장기물 공급 부담에 커브는 스티프닝됨. 한편, 장 마감 후 한국은행은 1.5조원 규모의 단순매입 시행 발표해 금리 상승세 안정될 것으로 전망.

미 국채금리는 미국 코로나 확산 우려에도 불구하고 심리지표 개선에 따라 상승 마감. 미국 6월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수는 98.1로 시장 예상치인 91.8과 이전치를 모두 크게 상회함. 경제 봉쇄 완화로 심리가 일부 개선된 것으로 판단됨. 다만 6월 시카고 PMI는 부진한 모습을 보이는 등 아직까지 일관적인 개선세를 확인하지 못하고 있어 금리 상승은 제한됨.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.389	-0.15	+0.77
EUR/USD	1.1234	-0.07	-0.65
USD/JPY	107.93	+0.33	+1.32
GBP/USD	1.2401	+0.84	-0.95
USD/CHF	0.9473	-0.41	+0.25
AUD/USD	0.6903	+0.54	-0.39
USD/CAD	1.3576	-0.61	+0.19
USD/BRL	5.4659	+1.13	+6.04
USD/CNH	7.0699	-0.09	+0.13
USD/KRW	1203	+0.37	-0.48
USD/KRW NDF 1M	1199.14	-0.03	-0.74

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	39.27	-1.08	-2.72
금(\$/oz)	1800.5	+1.08	+1.04
구리(\$/MT)	6043.5	+1.29	+2.28
알루미늄(\$/MT)	1621.5	+0.90	+1.47
철광석(\$/MT)	98.42	+1.07	-0.95
소맥(c/bu.)	491.75	+1.08	+0.15
대두(c/bu.)	882.25	+2.41	+0.94
옥수수(c/bu.)	341.5	+3.88	+3.80

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.790	0.00	0.00
국고 3년	0.845	+0.80	+2.30
국고 5년	1.115	+2.30	+1.00
국고 10년	1.385	+2.80	+1.00
회사채 3년(AA-)	1.569	+0.20	+0.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.149	0.00	-3.72
미국 국채 10년	0.656	+3.27	-5.57
독일 국채 10년	-0.454	+1.60	-4.60
이탈리아 국채 10년	1.256	-3.90	+0.20
일본 국채 10년	0.028	+1.00	+1.40

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었습니다. • 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조차분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조차 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

고지사항

• 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조차분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조차 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

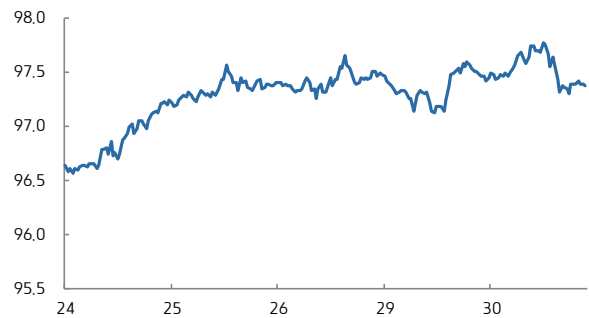


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



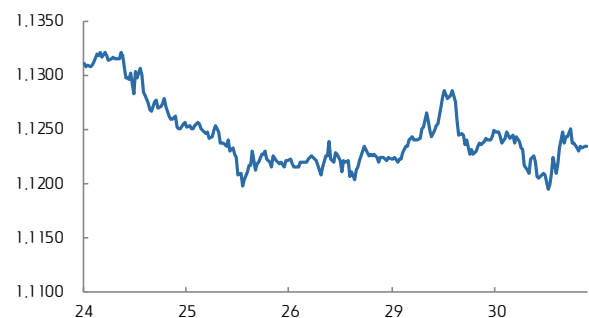
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



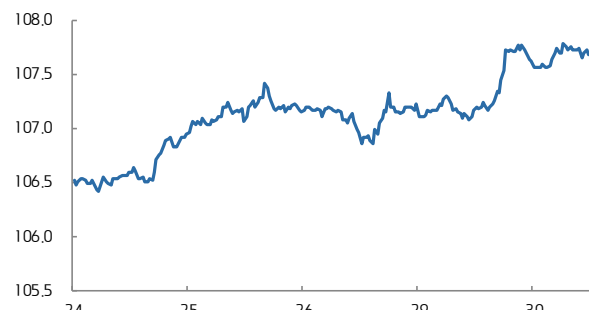
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



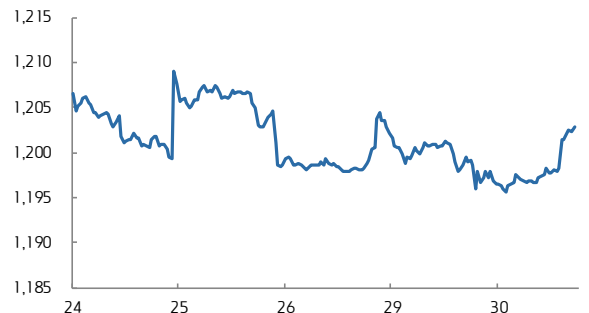
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

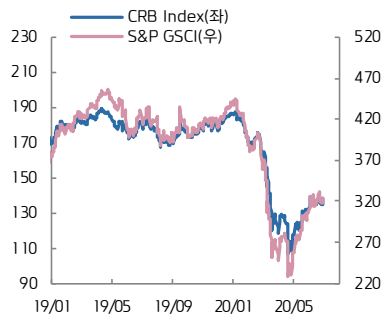
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

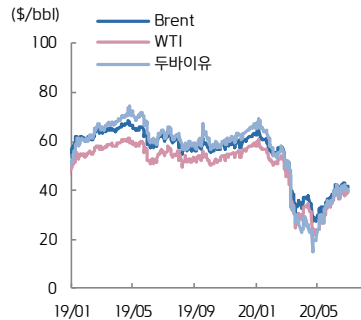


CRB vs. S&P GSCI



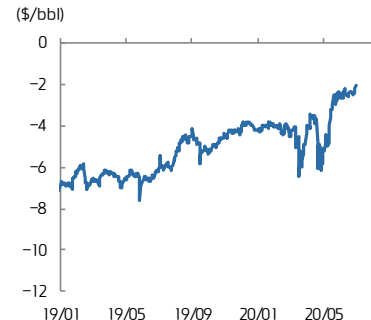
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



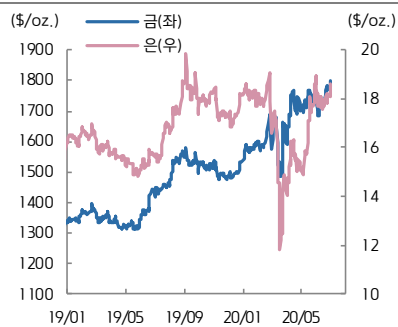
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



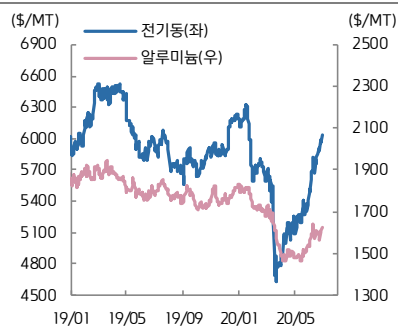
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



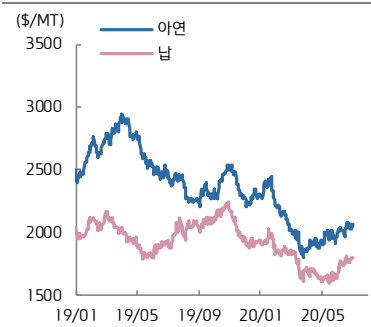
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



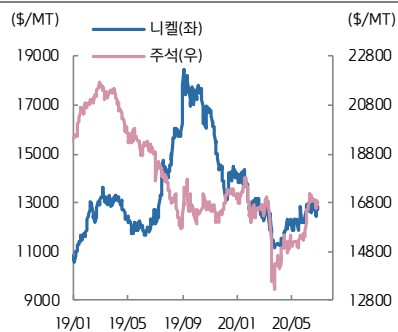
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



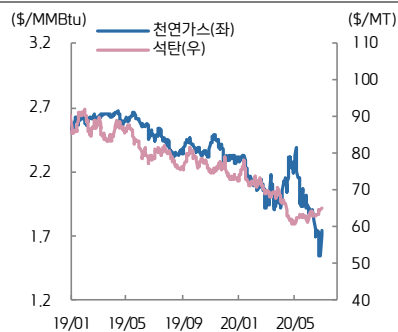
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



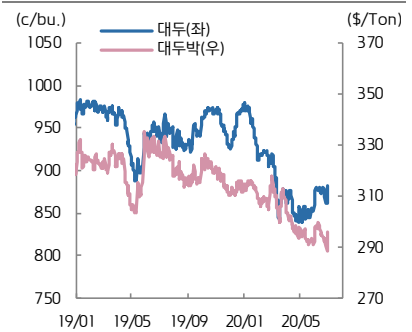
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



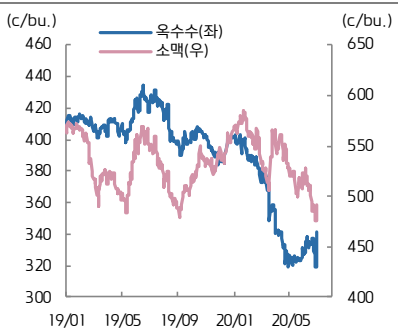
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



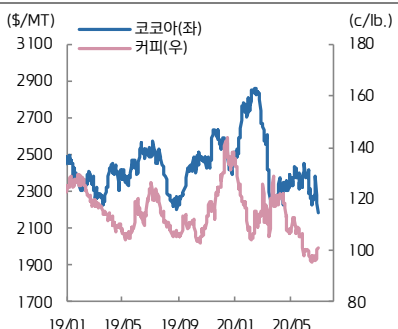
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



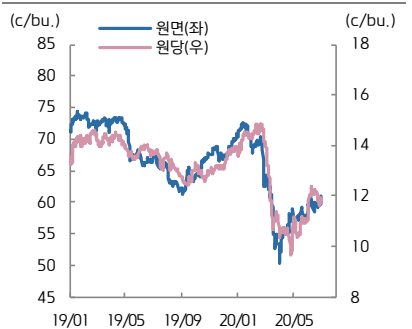
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

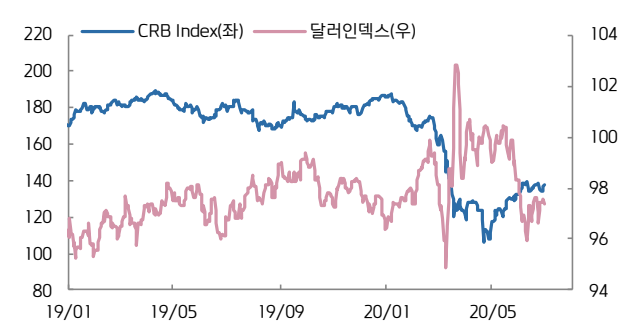
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

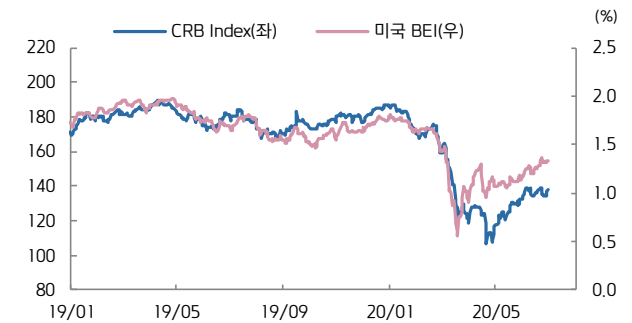


CRB vs. 달러인덱스



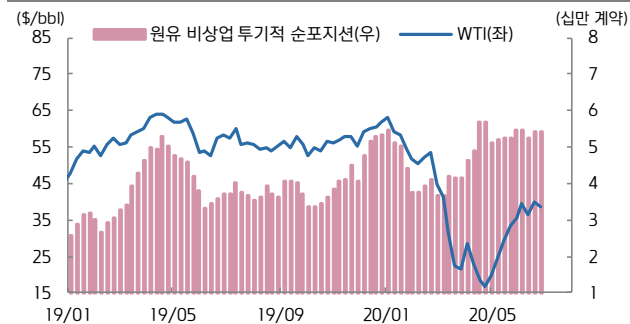
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



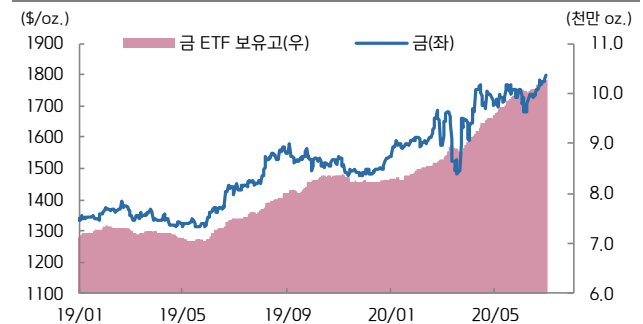
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

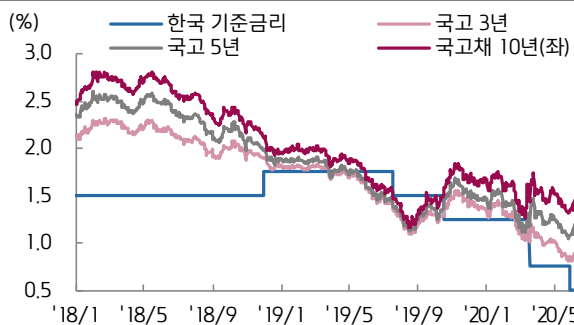
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	12.31	+0.49	-0.73	+2.75	+12.63	-21.69	-22.82
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.37	+0.58	-0.77	+3.49	+13.58	-34.03	-36.03
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	3.99	+0.25	-0.75	+2.31	+11.76	-23.49	-25.97
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.27	-0.64	-2.83	+3.00	+17.94	-35.58	-36.64
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.06	-0.74	-2.30	+3.66	-19.92	-71.44	-72.62
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.26	+3.22	+3.64	-6.30	-14.57	-47.25	-39.15
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	13.61	+0.07	+1.19	+4.21	+12.76	-11.39	-8.90
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	27.00	0.00	-2.53	+5.06	+20.54	-9.03	-11.85
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	14.60	0.00	+4.29	-2.01	+11.88	+0.41	-15.80
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	83.53	+1.00	+0.93	+1.56	+12.21	+24.32	+9.33
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	167.37	+0.44	+0.53	+2.93	+11.99	+28.14	+17.12
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	17.01	+2.16	+1.49	+1.01	+30.65	+19.96	+1.98
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	182.79	+1.75	+1.23	-1.14	-11.17	+24.97	-0.26
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	13.51	+1.16	+0.04	-0.70	-0.92	-18.40	-18.45
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	18.41	+3.20	+2.45	+4.48	-5.59	-17.85	-16.66
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.87	-0.18	+0.40	+0.25	+0.03	+11.10	+10.57
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	101.16	+1.03	-1.85	-2.00	+10.28	-6.70	-7.65
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.22	+0.39	+0.06	+1.50	+16.38	-3.71	-4.66
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.23	+0.10	-0.74	+0.20	+2.17	-2.74	-1.34
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.19	-0.09	-0.92	-1.22	+5.68	-8.66	-7.65

자료: Bloomberg, 키움증권

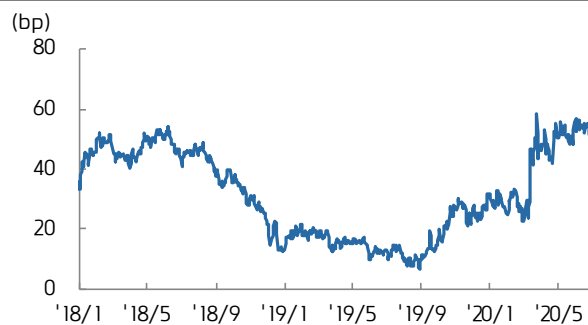


국고채 수익률



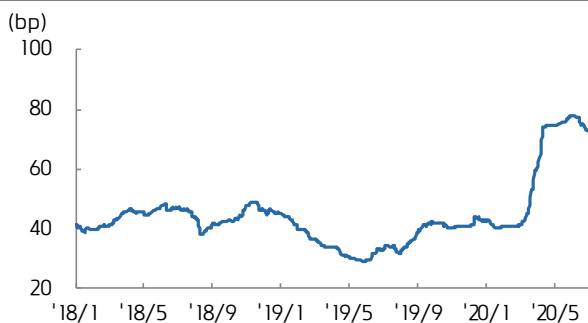
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



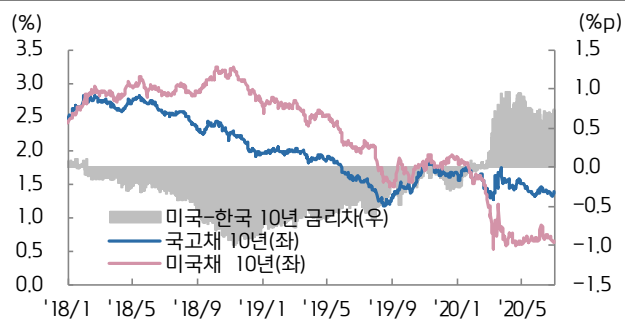
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



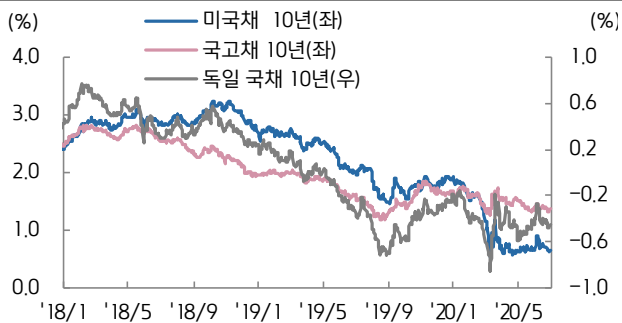
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



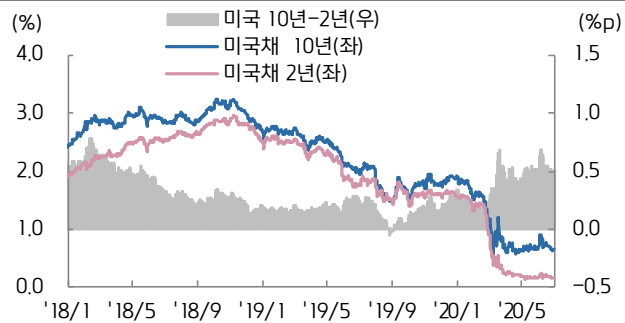
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



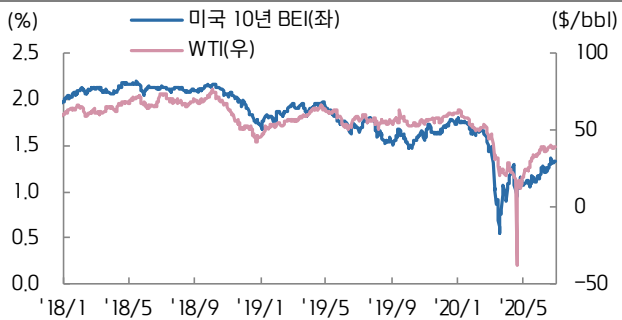
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



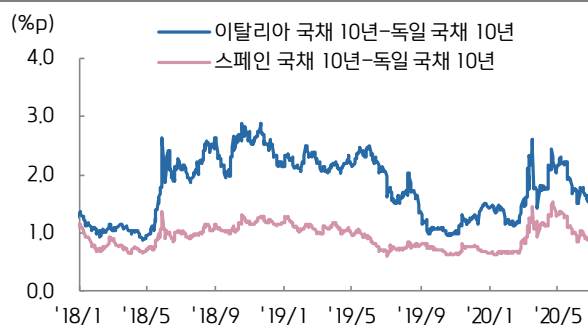
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권