



투자전략팀

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

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

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

유로화, 지표 개선에 상승

FX: 달러화, 유로화 강세에 상대적 약세

달러화는 미국 독립기념일 연휴로 인해 특별히 발표된 경제지표가 없었던 가운데 유로존에서는 6월 서비스업PMI지수가 잠정치보다 양호하게 나오면서 달러 대비 상대적 강세.

미국 뉴욕증시가 독립기념일로 인해 휴장한 가운데 경제지표 역시 부재. 유로존에서는 6월 서비스업PMI지수 확정치가 48.3으로 잠정치(47.3)보다 개선된 점이 경기 낙관론을 뒷받침하며 유로화 강세요인으로 작용. 다만, 미국 내 코로나 재확산에 따른 우려감이 계속된 점이 위험회피성향을 완전히 해소하지 못하면서 달러 약세폭을 제한.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,199.45원으로 보합 출발할 것으로 예상하나 미국 코로나 확산 우려 등으로 고려할 때 소폭 상승 전환 전망.

Commodity: 구리, 미국 코로나19 재확산 우려 속 하락

미국 독립기념일 연휴로 뉴욕증시가 휴장이었던 가운데 **브렌트유**는 코로나19 재확산 우려로 위험회피성향 이어지며 하락 마감함. 한편, 구리는 주간기준 0.61% 상승 마감함. 최근 남미 지역의 코로나19 확산으로 구리 광산 생산에 차질이 발생한 가운데 중국의 양호한 체감 경제지표로 수요 개선 기대는 이어지며 구리 가격은 강세를 보임. 다만, 구리는 주 후반 미국 내 코로나19 재확산 우려 위험회피성향 이어지며 상승폭 축소 마감함.

금리: 미 휴장 영향에 변동성 축소

국고채 금리는 미국 독립기념일 휴장 영향으로 관망세를 보이며 소폭 상승 마감. 전일 한국은행의 단순매입 등의 영향을 받아 강세를 보였던 채권시장은 이날 소폭 약세를 보임. 5년물 입찰과 30년물 옵션 만기 영향으로 전일의 강세를 되돌린 것으로 판단. 다만 미국 휴장 영향으로 금리 상승은 제한되었으며, 국고 3년물은 0.80bp 상승에 그침.

미 채권시장은 미국 독립기념일 휴장인 가운데 독일 등 주요 유로존 금리는 소폭 하락. 미 고용지표 호조에 미국 코로나 확산에 따른 안전자산 선호가 유지된 영향. 최근 제조업 심리지표 등의 개선으로 금리가 상승 압력을 받을 수 있겠으나, 코로나 재확산을 우려하며 그 폭은 제한적으로 안전자산 선호가 유지될 것으로 봄.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.172	-0.15	-0.27
EUR/USD	1.1248	+0.08	+0.26
USD/JPY	107.51	+0.01	+0.27
GBP/USD	1.2483	+0.12	+1.19
USD/CHF	0.9458	+0.05	-0.20
AUD/USD	0.6939	+0.22	+1.08
USD/CAD	1.3547	-0.13	-1.03
USD/BRL	5.314	-0.89	-3.11
USD/CNH	7.0678	-0.00	-0.26
USD/KRW	1198.6	-0.12	-0.17
USD/KRW NDF 1M	1199.45	+0.02	-0.38

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	*40.65	+2.08	+4.98
금(\$/oz)	*1790	+0.57	+1.10
구리(\$/MT)	6021	-1.02	+0.61
알루미늄(\$/MT)	1614	-0.46	+1.03
철광석(\$/MT)	96.48	+1.02	-1.50
소맥(c/bu.)	*492	-1.35	+0.77
대두(c/bu.)	*896.75	-0.25	+3.28
옥수수(c/bu.)	*343.5	-2.00	+7.18

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.790	0.00	0.00
국고 3년	0.835	+0.80	+2.30
국고 5년	1.112	+0.20	+4.20
국고 10년	1.382	+0.70	+5.70
회사채 3년(AA-)	1.555	+0.80	+1.20

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	*0.153	-0.77	-3.31
미국 국채 10년	*0.669	-0.65	-1.63
독일 국채 10년	-0.432	-0.40	+5.00
이탈리아 국채 10년	1.252	+4.30	-3.70
일본 국채 10년	0.028	-0.80	+1.60

자료: Bloomberg, 키움증권 / *7월2일 기준

Compliance Notice

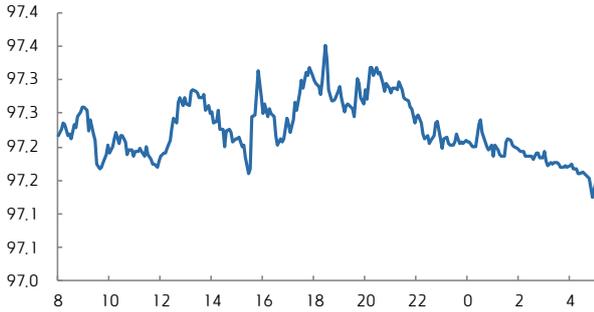
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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 조사분석 자료는 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 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

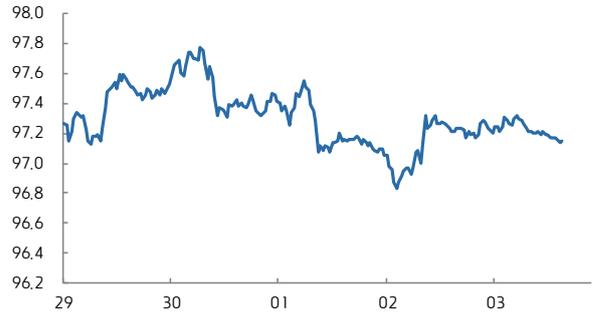


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



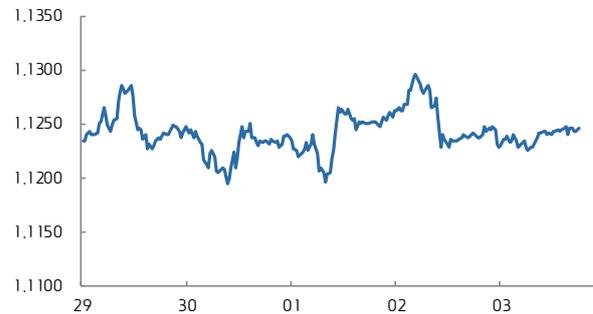
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



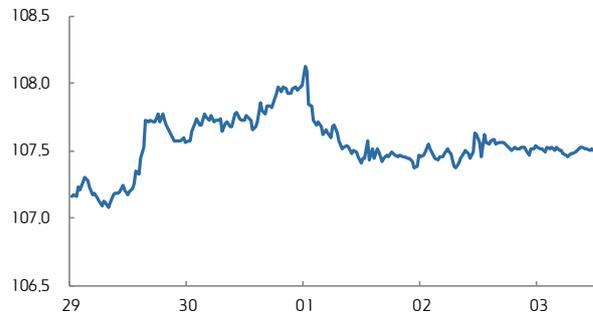
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



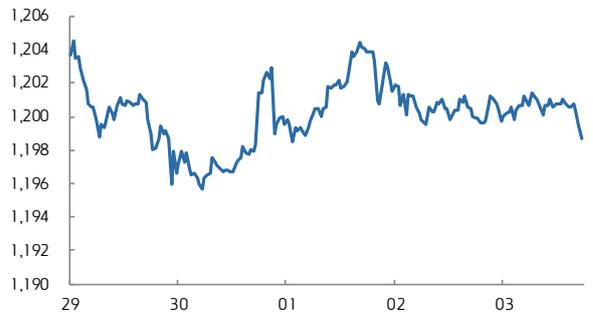
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

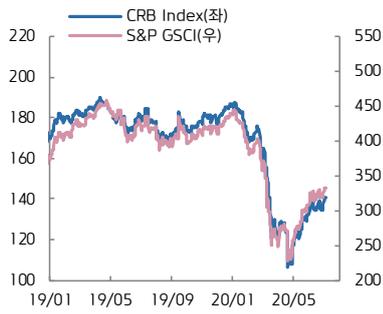
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

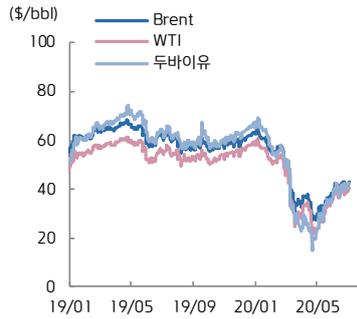


CRB vs. S&P GSCI



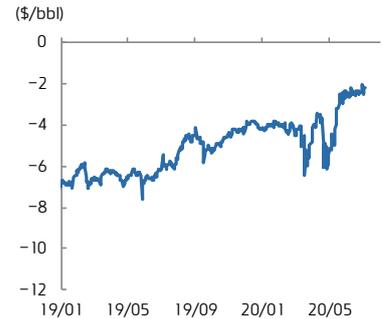
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



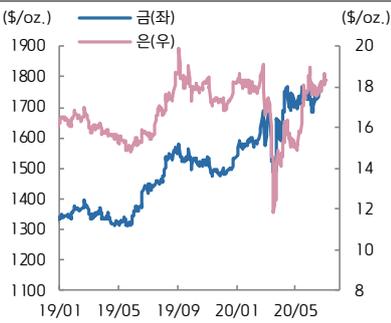
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



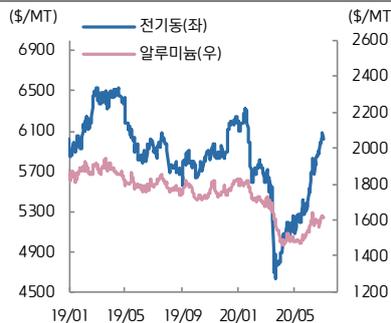
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



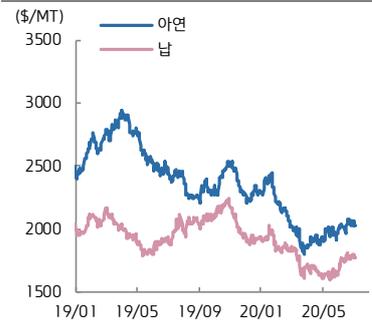
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



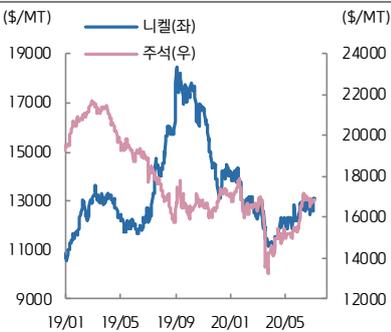
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



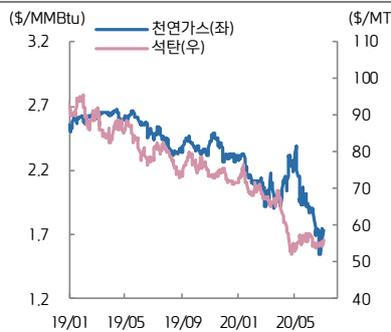
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



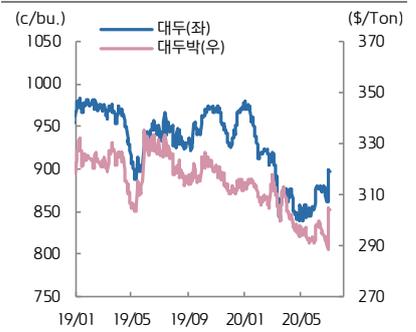
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



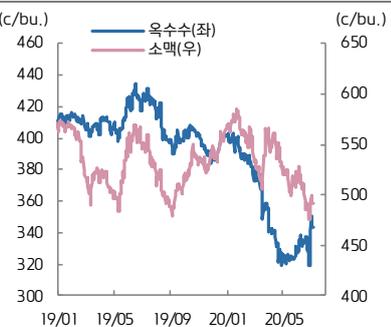
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



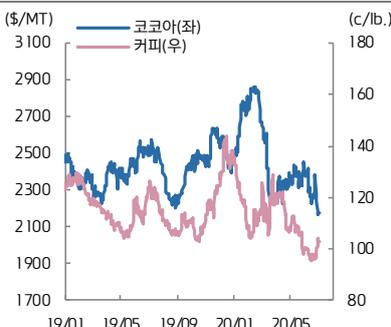
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



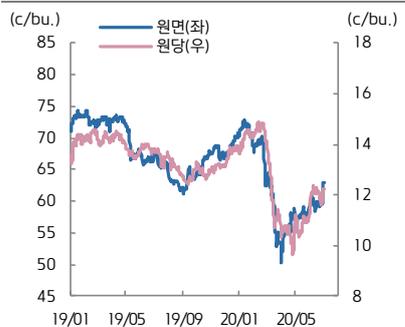
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

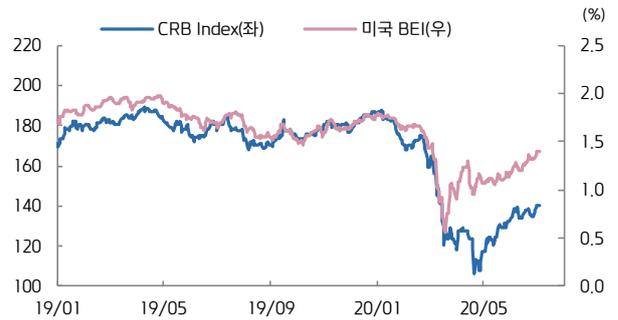


CRB vs. 달러인덱스



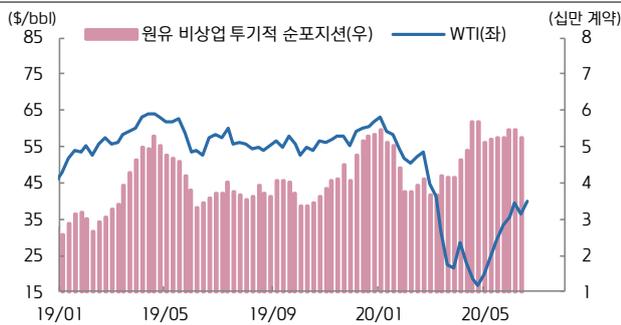
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



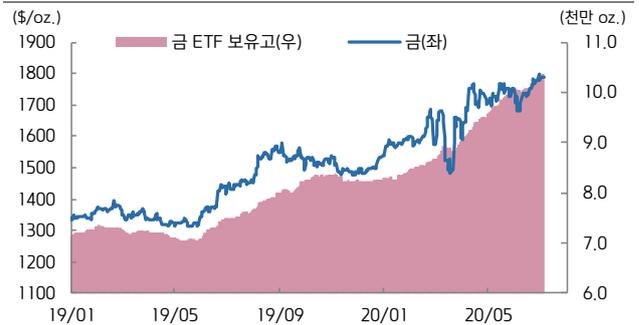
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

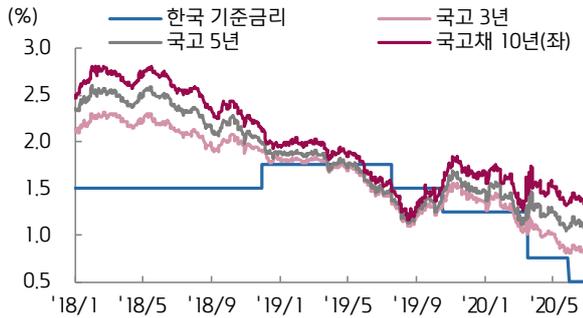
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	ID	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	12.46	+0.40	+2.13	+3.15	+9.11	-20.18	-21.88
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.53	+0.77	+2.93	+4.15	+3.44	-32.02	-35.04
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.04	+0.13	+2.80	+2.28	+4.12	-22.01	-25.05
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.46	+1.34	+1.89	+3.90	+11.76	-32.56	-35.37
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.75	+1.41	+2.90	+4.55	-39.09	-69.47	-71.95
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.08	+1.92	+12.12	-10.48	-19.17	-48.52	-40.21
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	13.69	-0.15	+1.33	+4.42	+12.67	-10.58	-8.37
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	29.00	+7.41	+4.09	+12.62	+29.46	-1.09	-5.32
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	14.60	0.00	0.00	-2.67	+11.88	+2.38	-15.80
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	82.72	-0.36	+0.97	+1.83	+8.79	+20.95	+8.28
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	166.98	+0.22	+0.71	+3.53	+9.39	+24.96	+16.85
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	16.71	-0.65	+0.72	+1.03	+24.15	+16.69	+0.18
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	178.49	-1.38	+3.66	-1.68	-13.29	+19.82	-2.60
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	13.63	-0.37	+1.56	-1.37	+1.34	-18.33	-17.69
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	17.99	-1.48	+3.87	-0.06	-7.41	-20.82	-18.56
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.72	+0.12	+0.07	+1.12	-0.18	+10.36	+10.43
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	101.72	+0.76	-0.17	-1.76	+12.35	-6.69	-7.14
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.72	+0.53	+0.77	+1.99	+14.77	-3.70	-4.22
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.25	-0.20	-0.06	-0.64	+3.37	-2.61	-1.24
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.33	+0.46	+0.18	-0.80	+6.38	-7.86	-6.90

자료: Bloomberg, 키움증권 / 7월 2일 기준



국고채 수익률



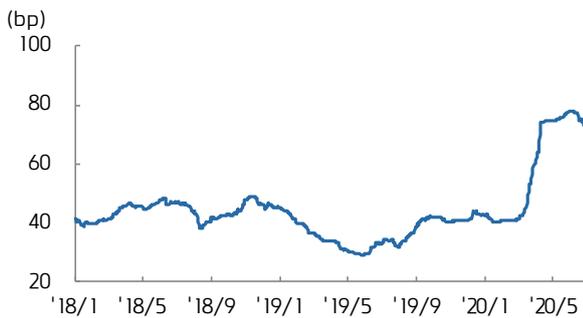
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



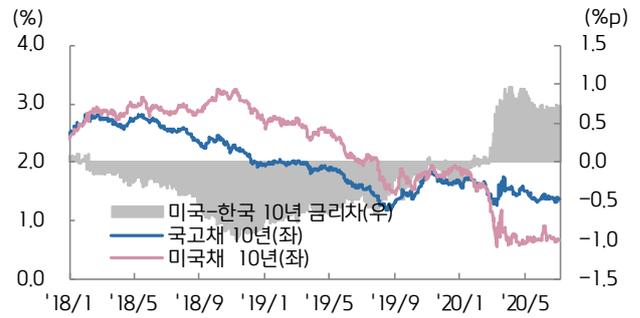
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



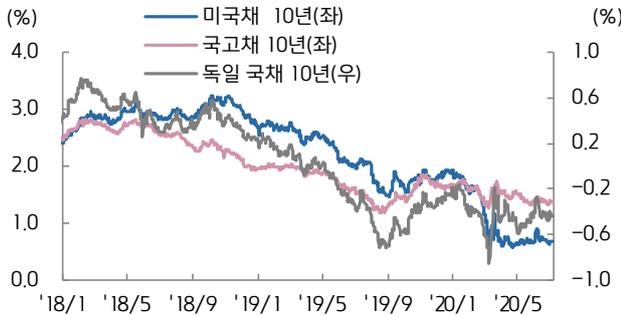
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



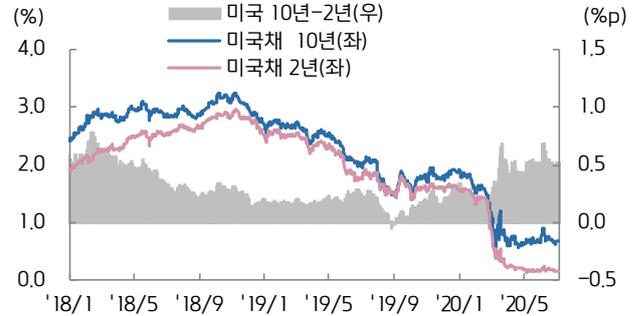
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



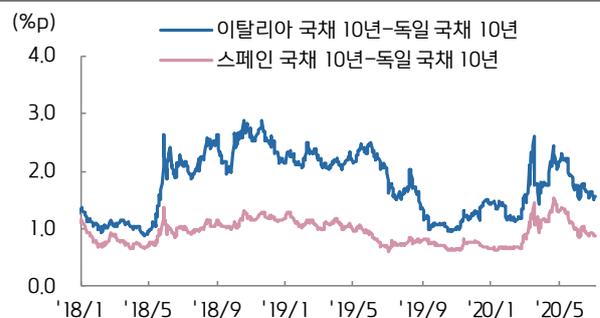
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권