



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

달러, 대외 불안 재부각에 상승

FX: 유로화, 부정적 경기 전망에 하락

달러화는 미국 내 코로나19 확산에 따른 경계감이 계속된 가운데 애틀란타 연준위원의 경제 우려 발언과 EU집행위원회의 유로존 경제 전망 하향 조정에 따른 유로화 약세 등이 복합되면서 상승.

미국 내 코로나 관련 경계감으로 뉴욕주가 방문자들에 대한 자가격리 주를 확대하고 플로리다를 중심으로 일부 중에서는 경제 재개를 일부 다시 되돌림하는 모습을 보임. 애틀란타 연은 총재는 코로나 재확산이 경제를 위협할 수 있다고 발언한 가운데 EU집행위원회는 유로존 올해 성장 전망치를 -8.8%로 종전(-7.7%)보다 낮추며 우려의 시각을 높임.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,196.75원으로 보험 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 영향에 소폭 상승 정도를 보일 전망.

Commodity: 금, 온스당 1,800달러 선 상회

국제유가는 코로나19 확산 우려로 하락. 미국 내 코로나19 확산 지속으로 일부 지역이 봉쇄조치 강화에 나서고 있어 경기 회복에 대한 기대가 약화되고 있기 때문. 다만, 6월 OPEC+ 산유국의 적극적인 감산 이행 기대로 낙폭은 제한되며 소폭 하락 마감함. **금**은 달러 강세에도 코로나19 재확산 우려로 상승 지속. 또한 EU집행위원회가 유로존의 올해 성장을 전망치를 하향 조정하는 등 주요국 경기 회복에 대한 우려가 높아진 점도 금 가격 상승 요인으로 작용하며 금은 온스당 1,800달러 선을 재차 넘어섬.

금리: 안전자산 선호로 미국채 금리 재차 하락

국고채 금리는 전일의 상승세를 돌리며 소폭 하락 마감. 미국 코로나 재확산과 호주의 경제 봉쇄 등의 소식으로 위험자산 선호가 약화됨. 또한 연일 매도세를 보이던 외국인인 현선물 순매수를 기록한 점도 금리 하락 요인. 전일 미 증시 강세 등으로 위험자산 선호가 강화되며 미국채 금리가 상승세를 보였음에도, 심리가 되돌려지는 분위기로 국고채금리 박스권 등락 지속.

미 국채금리는 미국 고용지표 개선에도 불구하고 위험자산 선호가 약화된 영향에 하락 마감. 애틀란타 연은 총재가 코로나 확산세가 이어질 경우 경기 회복이 쉽지 않을 것이라 주장하는 등 경기 회복 속도가 둔화될 것이라는 우려는 금리 하방 요인으로 작용. 또한 미국의 WHO 탈퇴 발표도 안전자산 선호를 높임.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.959	+0.24	-0.44
EUR/USD	1.1274	-0.31	+0.36
USD/JPY	107.52	+0.16	-0.38
GBP/USD	1.2542	+0.40	+1.14
USD/CHF	0.9424	+0.02	-0.52
AUD/USD	0.6947	-0.37	+0.64
USD/CAD	1.3603	+0.47	+0.20
USD/BRL	5.3821	+0.50	-1.53
USD/CNH	7.0229	+0.14	-0.66
USD/KRW	1195.7	-0.01	-0.61
USD/KRW NDF 1M	1196.75	+0.40	-0.20

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	40.62	-0.02	+2.32
금(\$/oz)	1809.9	+0.91	+1.61
구리(\$/MT)	6089	-0.26	+0.75
알루미늄(\$/MT)	1630	+0.25	+0.52
철광석(\$/MT)	99.39	+1.88	+4.02
소맥(c/bu.)	495.25	+0.41	+1.80
대두(c/bu.)	902.5	-0.41	+4.76
옥수수(c/bu.)	343.5	-0.87	+4.49

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.790	0.00	0.00
국고 3년	0.840	-1.50	-0.50
국고 5년	1.115	-2.00	0.00
국고 10년	1.387	-2.30	+0.20
회사채 3년(AA-)	1.560	-1.50	-0.90

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.157	+0.01	+0.82
미국 국채 10년	0.640	-3.62	-1.64
독일 국채 10년	-0.429	+0.20	+2.50
이탈리아 국채 10년	1.202	-3.70	-5.40
일본 국채 10년	0.046	+0.50	+1.80

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

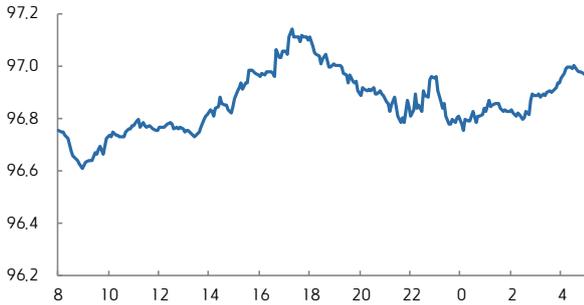
당사는 본 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 본 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

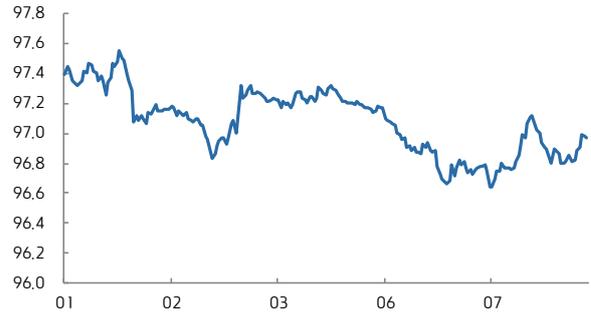


달러지수 일중 차트



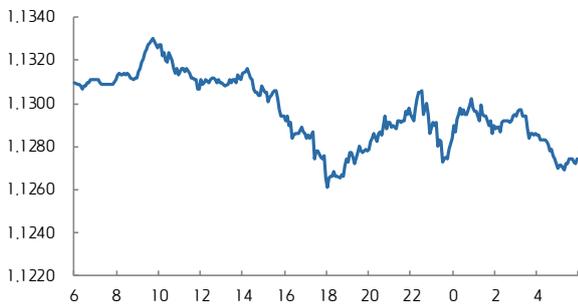
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



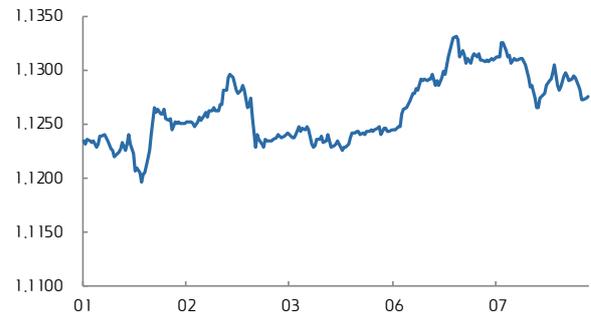
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



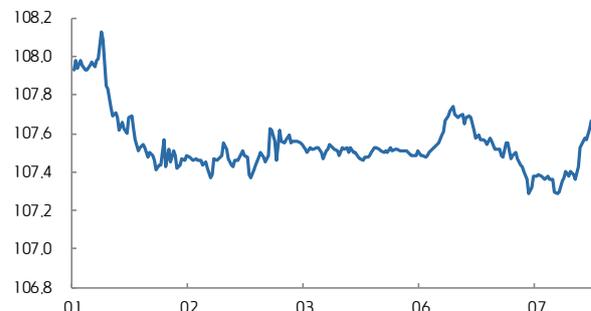
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



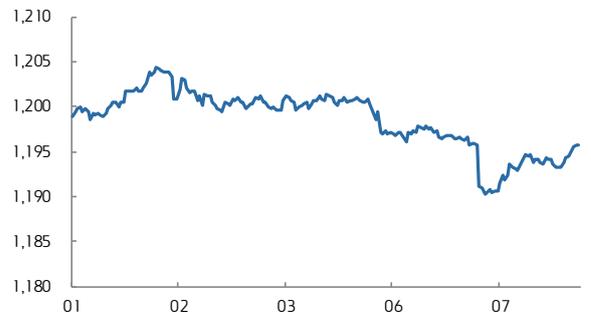
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

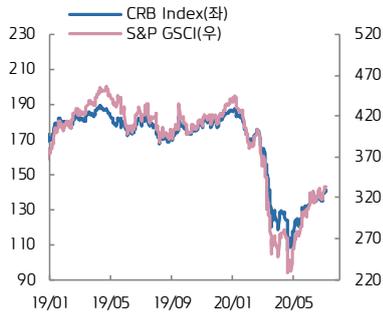
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

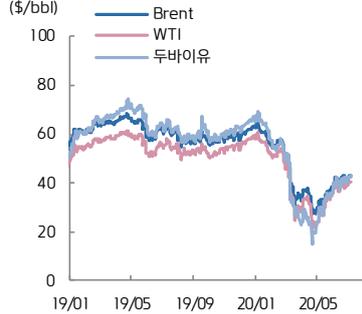


CRB vs. S&P GSCI



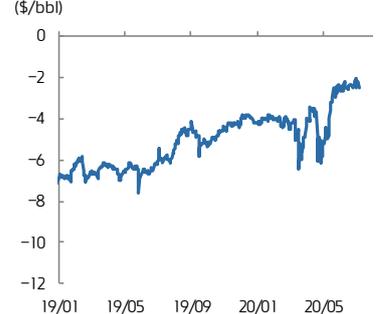
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



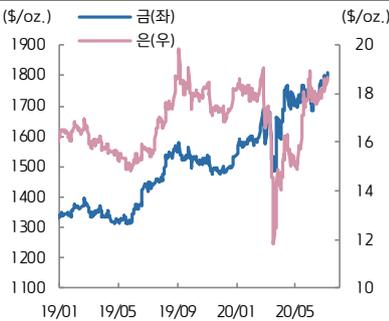
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



자료: Bloomberg, 키움증권

금은



자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



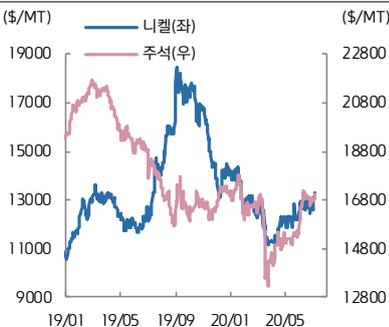
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



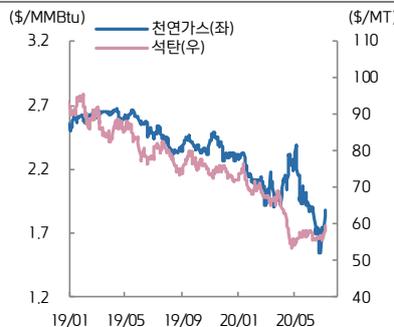
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



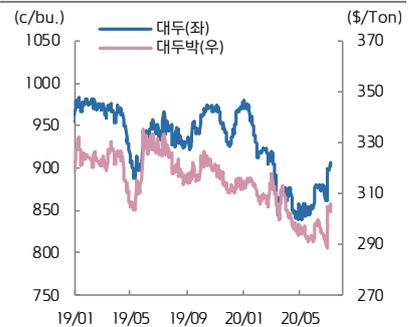
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



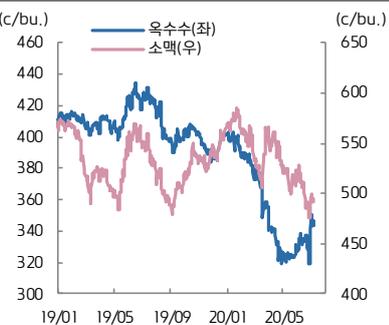
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



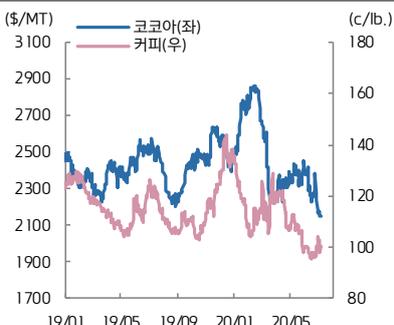
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



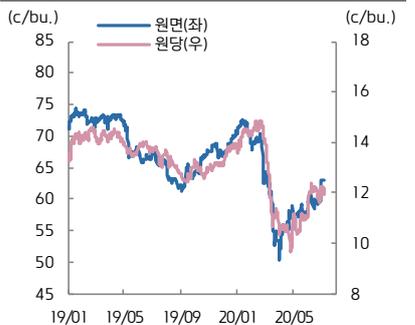
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권



CRB vs. 달러인덱스



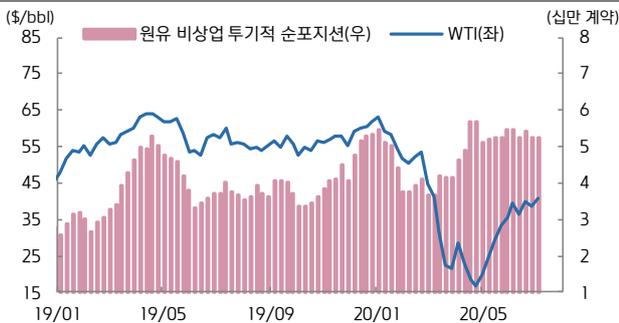
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



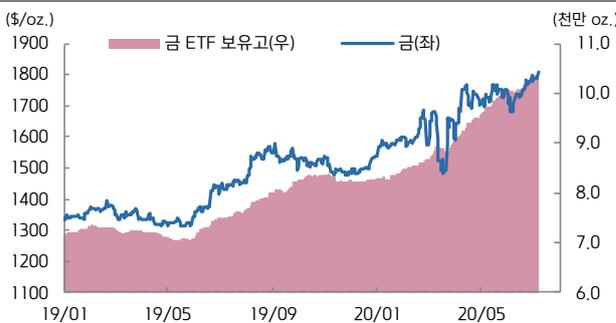
자료: Bloomberg, 키움증권

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	12.57	+0.08	+2.11	+2.36	+9.02	-19.53	-21.19
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.60	-0.09	+2.22	+3.01	+4.85	-31.79	-34.61
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.11	+0.69	+2.96	+2.44	+4.26	-20.69	-23.78
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.56	+0.21	+3.13	+1.92	+11.62	-32.44	-34.65
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.79	-0.59	+2.60	+1.30	-32.98	-69.83	-71.91
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.95	+2.24	+6.73	+0.46	-19.19	-46.92	-35.05
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	13.83	+0.07	+1.62	+3.36	+12.71	-8.59	-7.43
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	29.21	+0.72	+8.19	+8.07	+27.00	+0.03	-4.64
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	15.00	+2.74	+2.74	0.00	+15.38	+2.60	-13.49
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	83.76	+0.01	+0.28	+3.28	+8.81	+24.46	+9.63
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	169.04	+0.63	+1.00	+4.82	+9.30	+28.75	+18.29
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	17.01	-0.23	0.00	+3.59	+22.02	+21.07	+1.98
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	182.31	-0.38	-0.26	-1.38	-9.04	+23.48	-0.52
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	13.61	+0.37	+0.78	-1.73	-2.30	-17.96	-17.81
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	18.55	+1.64	+0.76	+4.21	-2.27	-19.45	-16.03
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.93	+0.32	+0.05	+1.33	+1.02	+11.37	+10.62
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	101.88	-0.55	+0.71	-2.11	+6.96	-6.04	-6.99
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.78	-0.56	+0.51	+0.77	+11.44	-3.01	-4.17
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.31	-0.25	+0.40	-0.68	+3.16	-1.60	-0.95
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.31	-0.25	+0.72	-1.52	+4.62	-7.63	-6.98

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



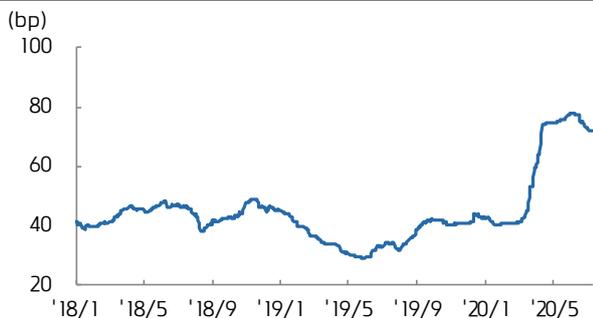
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



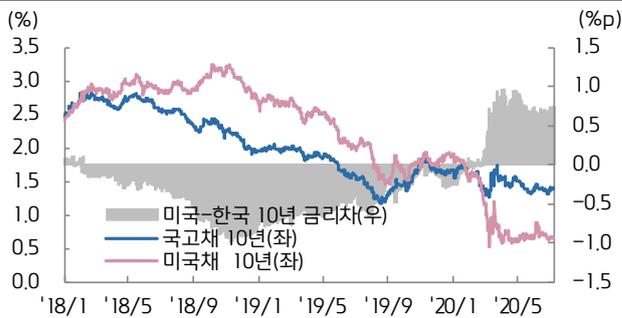
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



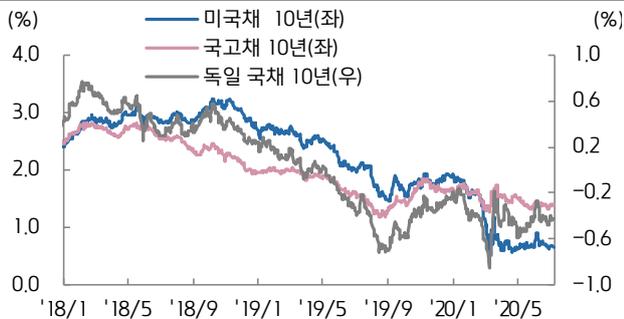
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



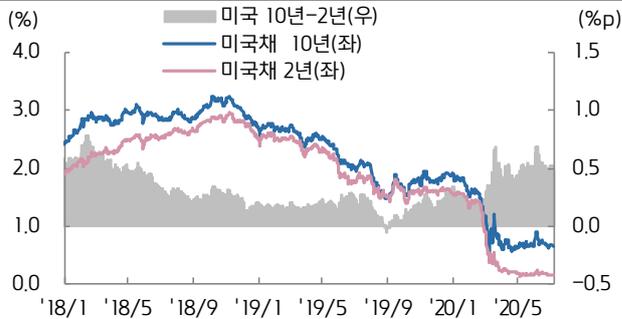
자료: Bloomberg, 키움증권

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