



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, 혼재된 재료 속 하락

FX: 유로화, 경기 회복 기대 지속되며 상승

달러화는 미국 정부의 중국 영사관 폐쇄 통보와 미국 공화당과 민주당의 부양 조치에 대한 이견차가 금융시장에 불안심리를 자극했지만 코로나 백신 기대가 지속되고 미국 양호한 주택지표가 이어지면서 하락.

미국 정부는 중국에 휴스턴 총영사관 폐쇄 통보를 알리며 미중 갈등 우려를 자극. 여기에 미국 공화당과 민주당간 실업급여 연장 및 추가 1조달러 가량의 부양 조치를 두고 이견차를 보이며 마찰. 반면, 코로나 19 관련 백신 기대가 계속되었고, 6월 미국 기존주택판매가 전월대비 20.7%로 늘어난 점이 금융시장 투자 심리에 긍정적으로 반영.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,197.10원으로 1원 상승 출발할 것으로 예상하나 달러 약세가 지속된 만큼 보험권 등락 전망.

Commodity: 금, 온스당 1,865달러 선 마감

국제유가는 미국 주간 원유재고 증가에 하락. EIA가 발표한 지난주 미 원유재고는 489만 배럴 증가하며 시장 예상과 달리 늘어났기 때문. 또한 미국과 중국간의 갈등이 고조된 점도 유가 하락 요인으로 작용함. 다만, 주요국의 추가 부양정책에 대한 기대와 달러 약세로 낙폭 제한되며 소폭 하락에 그침. 한편, 금은 미국, EU의 부양정책에 대한 기대로 상승 지속. 또한 미국과 중국간의 갈등이 부각되고 달러가 약세를 보인 점도 금 가격 상승 요인으로 작용함. 이에 금은 전일대비 1.15% 상승하며 온스당 1,865.1달러 마감함.

금리: 미중 갈등 부각되며 10년물 금리 0.60% 하회

국고채 금리는 전일 상승세를 되돌리며 소폭 하락 마감. 특별한 재료가 부재한 가운데 2분기 GDP 성장을 발표 등을 앞둔 대기 모드로 장중 변동성 제한. 전일 EU의 기금 합의 소식 또한 금융시장에 미치는 영향이 제한되면서 국고채 금리 또한 큰 변화를 보이지 않음. 다만 오후 들어 외국인의 매수가 확대되며 금리 하락폭 소폭 확대되며 마감.

미 국채금리는 미중 간의 갈등이 부각되면서 안전자산 선호 심리에 소폭 하락 마감. 미국채 10년물 금리는 0.60%를 하회. 미국이 텍사스 휴스턴에 위치한 중국 총영사관을 72시간 내에 폐쇄하도록 요구. 중국이 이에 대해 비난하면서 두 국가간의 갈등이 부각. 다만 오후 들어서는 미 증시가 백신 기대 등으로 견조한 모습을 보인 영향에 금리도 낙폭을 축소하며 마감.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	94.979	-0.15	-1.15
EUR/USD	1.157	+0.37	+1.38
USD/JPY	107.15	+0.33	+0.20
GBP/USD	1.2734	+0.02	+1.17
USD/CHF	0.9296	-0.39	-1.56
AUD/USD	0.714	+0.17	+1.88
USD/CAD	1.3417	-0.31	-0.68
USD/BRL	5.1178	-1.08	-4.73
USD/CNH	7.0176	+0.64	+0.51
USD/KRW	1195.3	-0.21	-0.43
USD/KRW NDF 1M	1197.1	+0.28	-0.30

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	41.9	-0.05	+1.21
금(\$/oz)	1865.1	+1.15	+2.83
구리(\$/MT)	6506	+0.02	-0.06
알루미늄(\$/MT)	1686.5	+0.24	+0.03
철광석(\$/MT)	107.32	-0.72	-1.63
소맥(c/bu.)	534.5	+1.28	-2.95
대두(c/bu.)	895.5	+0.28	+1.44
옥수수(c/bu.)	334.75	+1.21	+0.22

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.790	0.00	0.00
국고 3년	0.804	-1.30	-4.10
국고 5년	1.067	-1.80	-7.80
국고 10년	1.342	-1.00	-7.00
회사채 3년(AA-)	1.484	-1.40	-6.80

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.149	+0.81	-0.58
미국 국채 10년	0.597	-0.33	-3.28
독일 국채 10년	-0.490	-3.00	-4.60
이탈리아 국채 10년	1.035	-5.70	-16.40
일본 국채 10년	0.019	-0.60	-1.60

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

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

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 책임 하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 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.

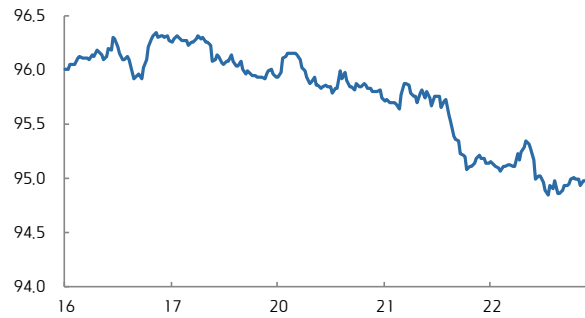


달러지수 일중 차트



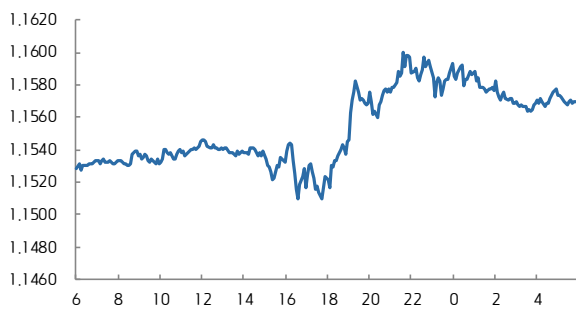
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



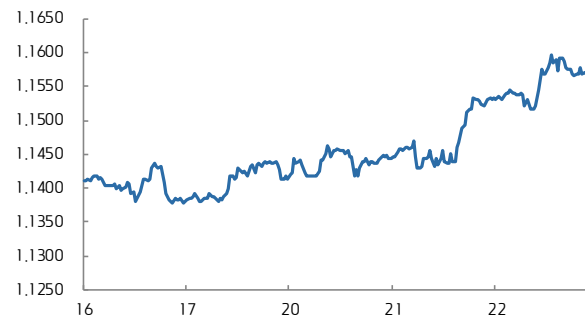
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



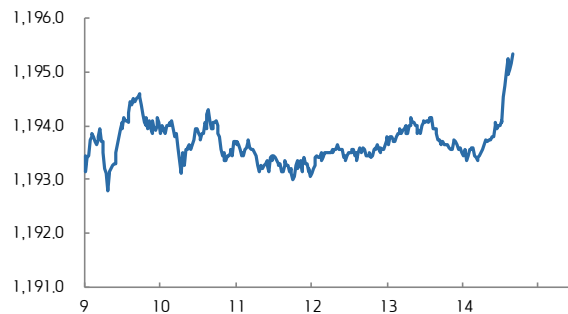
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

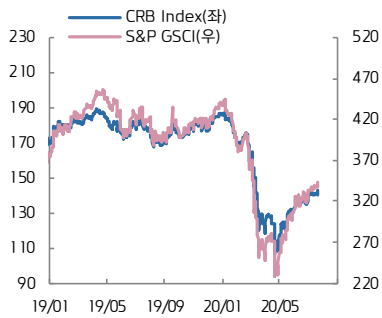
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

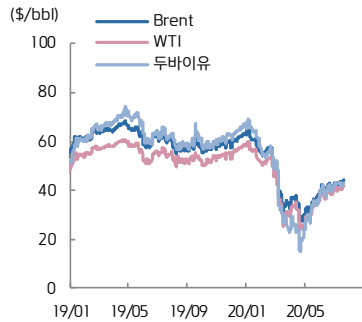


CRB vs. S&P GSCI



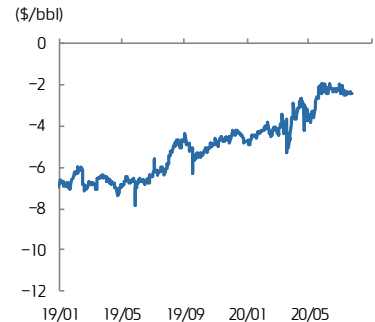
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



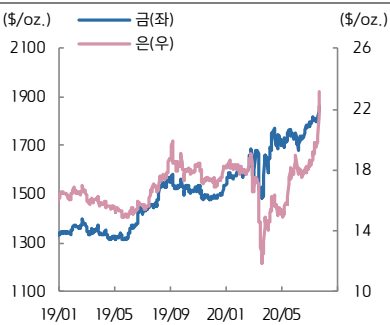
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



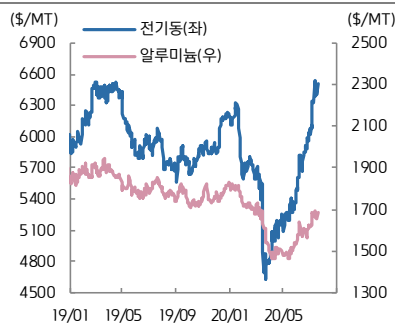
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



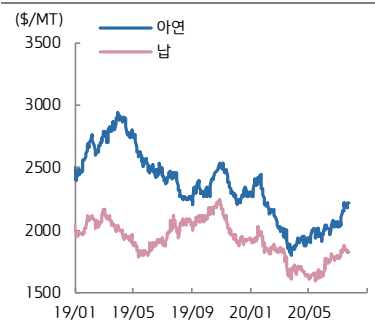
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



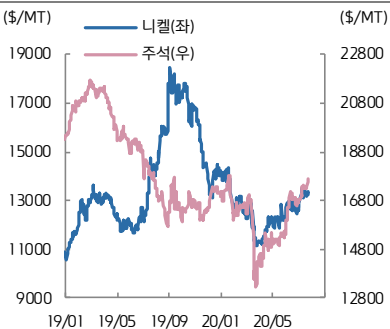
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



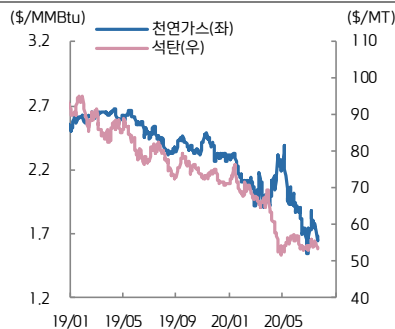
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



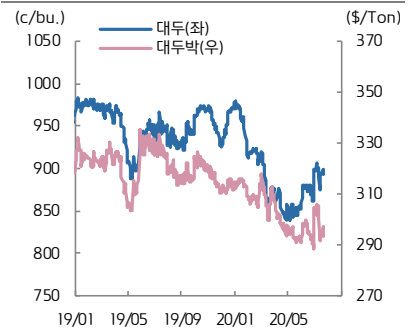
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



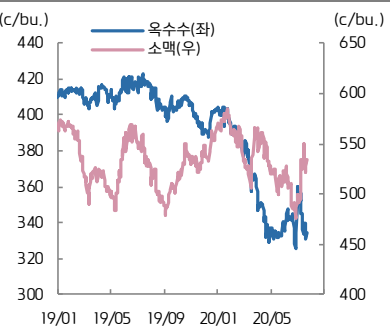
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



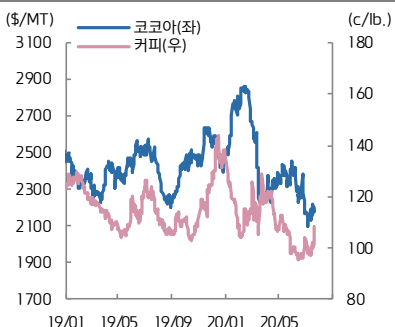
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



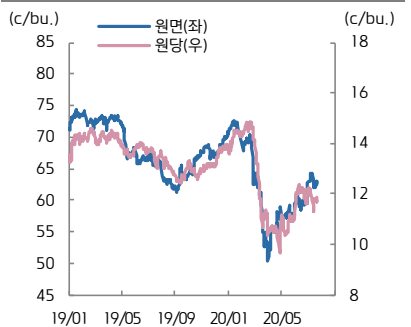
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

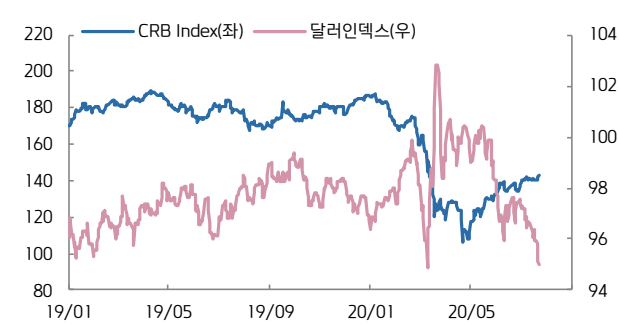
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

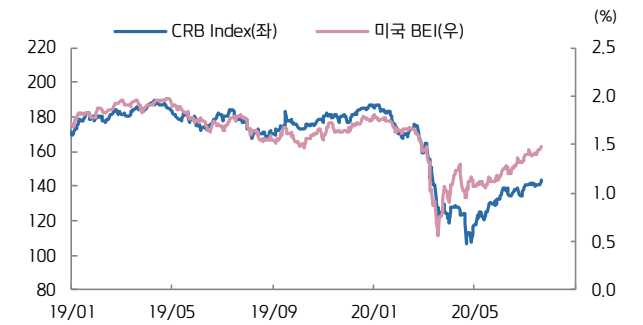


CRB vs. 달러인덱스



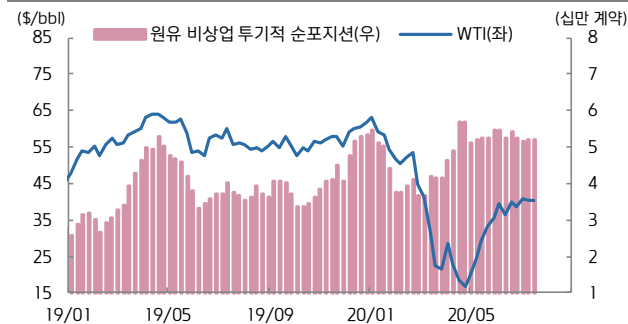
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



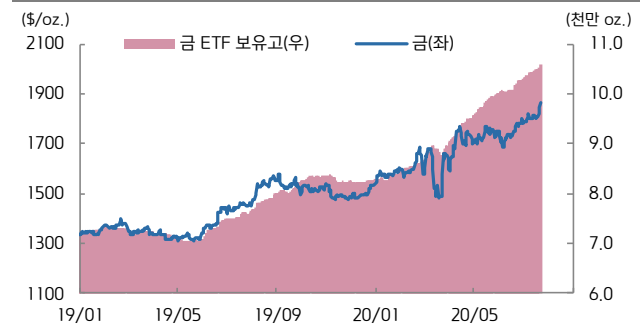
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

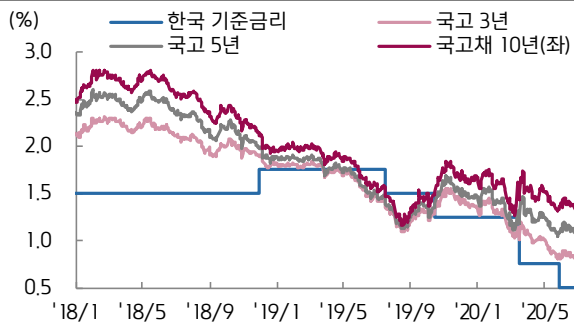
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	12.91	+0.62	+1.33	+6.78	+19.10	-17.30	-19.06
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.82	+0.09	+1.03	+6.71	+28.50	-30.55	-33.25
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.24	+1.19	+2.66	+8.72	+23.62	-18.38	-21.34
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.78	+0.20	+1.45	+7.12	+31.63	-30.64	-33.15
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	29.75	+0.10	+1.57	+9.17	+40.86	-68.51	-70.97
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.84	+1.34	-5.75	+1.23	-26.95	-50.08	-41.64
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	14.47	-1.30	+0.42	+7.74	+16.22	-6.10	-3.15
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	31.60	+0.32	+1.38	+13.42	+31.67	+5.93	+3.17
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	15.03	-3.72	-3.72	+2.95	+35.90	-12.51	-13.32
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	92.66	+3.42	+7.74	+13.19	+16.49	+33.57	+21.28
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	175.63	+1.52	+3.11	+5.86	+7.52	+31.37	+22.90
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	21.44	+9.00	+18.00	+31.70	+50.88	+39.77	+28.54
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	204.60	+1.60	+9.63	+16.20	+9.88	+42.26	+11.64
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	13.80	+1.69	+1.55	+3.02	+1.77	-16.67	-16.67
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	18.68	+3.32	+10.79	+7.85	+0.97	-16.50	-15.44
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	122.28	+0.03	+0.25	+0.54	+0.14	+11.68	+10.94
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	105.04	+0.25	+1.75	+3.02	+8.00	-3.34	-4.11
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	112.36	+0.29	+1.91	+3.26	+14.21	-1.52	-1.92
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.75	+0.24	+1.19	+2.31	+5.76	+0.83	+1.20
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.58	+0.31	+0.98	+1.90	+7.30	-6.61	-5.56

자료: Bloomberg, 키움증권

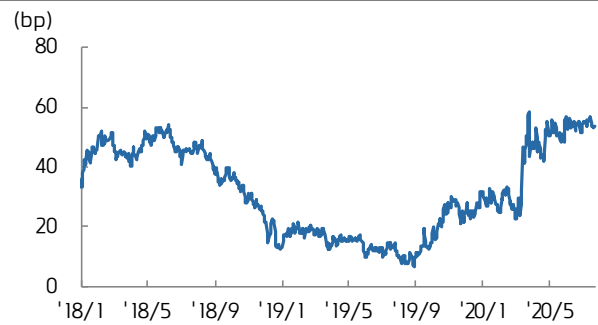


국고채 수익률



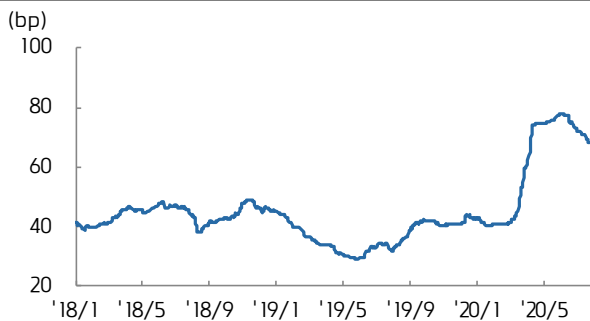
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



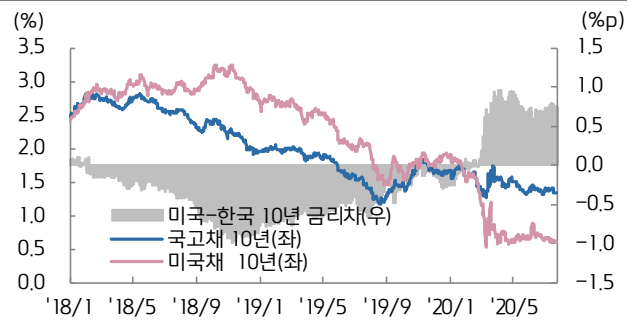
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



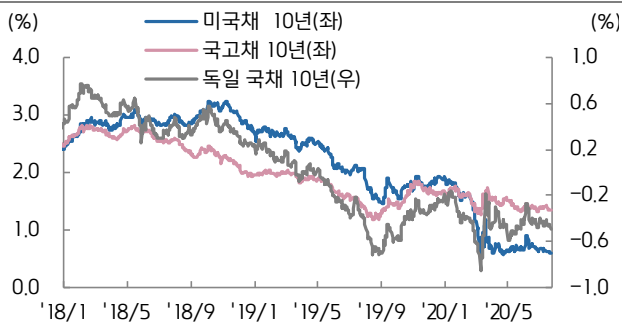
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



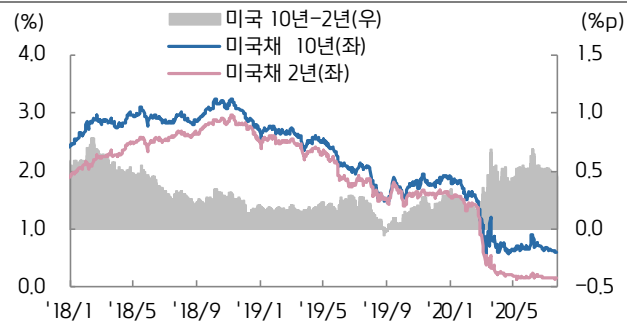
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



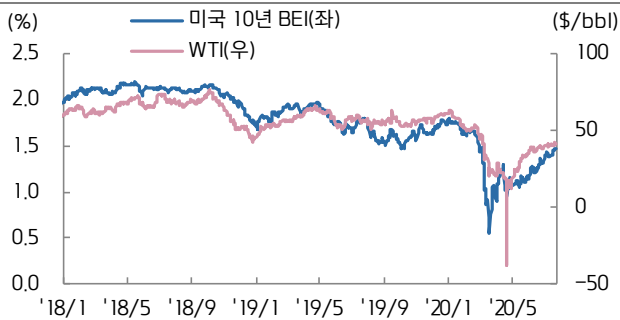
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



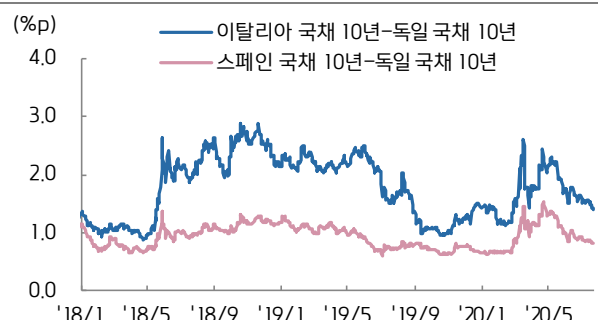
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권