



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동발 불안 속 약보합

FX: 파운드화, 금리 동결에도 소폭 강세

달러화는 중동발 지정학적 리스크가 지속되는 가운데, 관련 소식에 민감하게 반응하며 약보합권에서 마감.

이스라엘과 이란간 전쟁 우려가 금융시장 내 안전자산 선호 심리를 강화시키며 달러 강세요인으로 작용. 특히, 미국 백안관 대변인이 향후 2주 안에 이란에 대한 군사 공격 여부를 결정할 것이라는 보도 이후 협상 가능성에 대한 기대감이 형성되며 달러화는 약보합권으로 되돌림. 파운드화는 영란은행의 기준금리 동결과 일부 추가 금리 인하 의견에도 달러화 하락 전환에 상대적으로 강세.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,374.15원으로 6.65원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불안이 잔존함에 따라 추가 하락은 제한될 것으로 전망.

Commodity: 브렌트유, 이스라엘-이란 긴장 격화 속 상승

미국 상품 시장은 Juneteenth Day로 휴장. 브렌트유는 전일대비 2.8% 상승하며 배럴당 78.85달러 마감. 이스라엘과 이란간 긴장이 격화되며 미국의 개입 가능성도 높아지고 있기 때문. 최근 트럼프 미 대통령은 개입 가능성에 대해 아직 무엇을 할지 모른다고 말했으나, 백악관은 2주 이내에 이란 공격 여부를 결정할 것이라는 입장을 밝힘. 미국 개입 시 이란이 호르무즈 해협을 봉쇄하거나 해당 지역의 해상 운송을 방해할 수 있다는 우려가 높아지면서 원유 시장 내 공급 불안을 자극하며 금일 브렌트유 상승 요인으로 작용.

금리: 미국채 시장 휴장 속 유로존 금리 소폭 상승

국고채 금리는 약보합권 마감. 장기구간은 장 후반 2차 추경안 내용 발표와 함께 약세폭 축소. 전일 미국 FOMC는 매파와 비둘기파가 모두 혼재된 내용을 발표하면서 시장 영향 제한. 관세 영향을 확인하겠다는 기존의 입장 반복한 가운데 점도표가 2회 인하를 여전히 시사. 그 가운데 2차 추경안 발표에 대한 경계감에 국내 시장 움직임도 제한되는 양상. 추경과 관련한 불확실성은 일단락된 것으로 평가되었으나, 여전히 공급 리스크는 상존한다는 점에서 강한 매수세도 제약.

미국 채권시장은 Juneteenth Day 휴장이었던 가운데 유로존 국채금리는 대부분 소폭 상승. 전일 미 연준 FOMC의 결정이 매파적으로 해석된 영향. 한편 노르웨이중앙은행은 시장의 동결 예상과 다르게 정책금리를 4.25%로 25bp 인하 결정.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.807	-0.10	+0.90
EUR/USD	1.1495	+0.13	-0.77
USD/JPY	145.45	+0.22	+1.37
GBP/USD	1.3465	+0.32	-1.09
USD/CHF	0.8168	-0.23	+0.81
AUD/USD	0.6482	-0.41	-0.29
USD/CAD	1.3700	+0.04	+0.71
USD/BRL	5.4931	-0.14	-0.79
USD/CNH	7.186	-0.12	+0.17
USD/KRW	1379.8	+0.55	+1.67
USD/KRW NDF 1M	1374.15	+0.11	+1.61

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)*	75.14	+0.40	+10.26
천연가스(\$/MT)*	3.989	+3.58	+13.74
금(\$/oz.)*	3408.1	+0.04	+1.93
은(\$/oz.)*	37.248	-0.62	+1.80
구리(c/lb.)*	490.6	+0.86	+0.81
소맥(c/bu.)*	590.5	+4.42	+7.56
대두(c/bu.)*	1068.25	+0.05	+3.79
옥수수(c/bu.)*	444	+1.20	+0.97

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.560	0.00	0.00
국고 3년	2.475	+0.80	+5.30
국고 5년	2.642	+0.50	+7.00
국고 10년	2.877	+0.20	+5.70
회사채 3년(AA-)	2.994	+0.40	+4.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년*	3.941	-1.04	-1.01
미국 국채 10년*	4.391	+0.21	-2.94
독일 국채 10년	2.522	-1.30	+4.40
이탈리아 국채 10년	3.521	+3.50	+11.70
일본 국채 10년	1.419	-3.60	-3.30

자료: Bloomberg, 키움증권/ *6월18일 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 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.



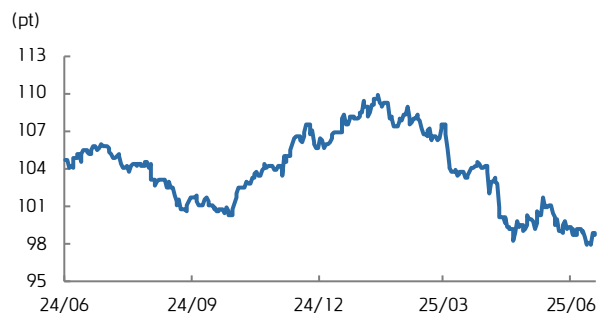
KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



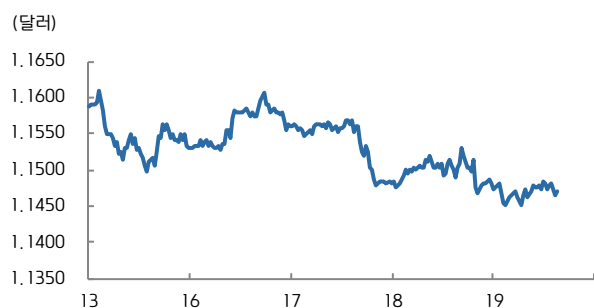
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



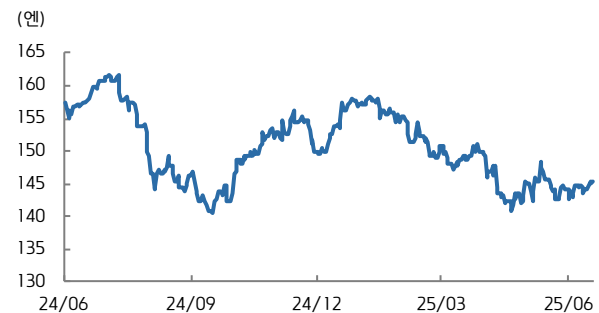
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



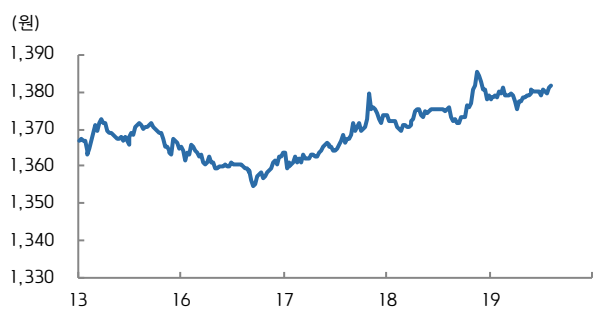
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

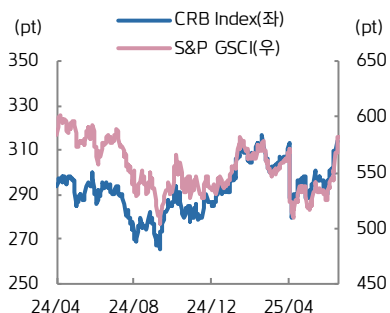
달러/원 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

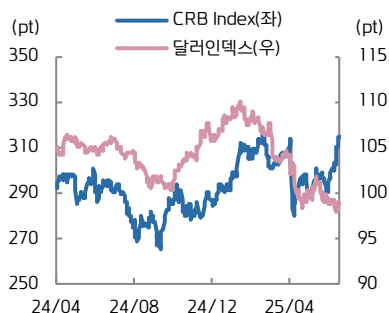


CRB vs. S&P GSCI



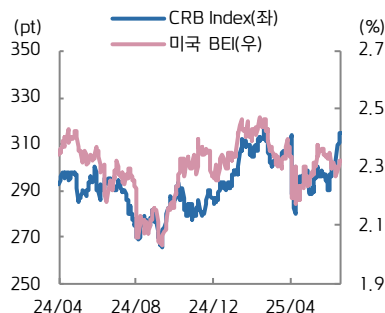
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



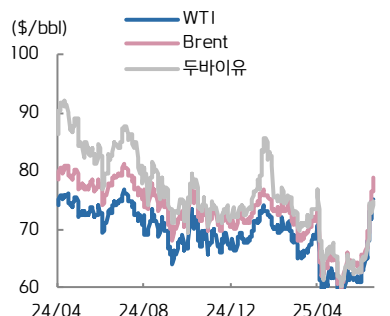
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



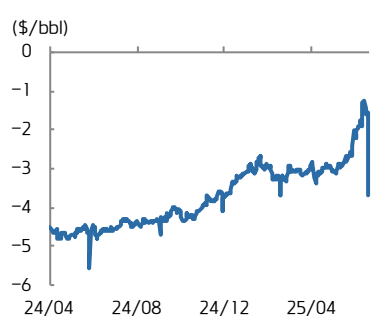
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



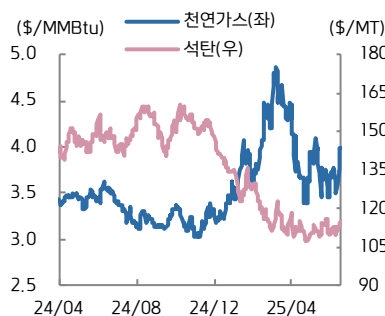
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



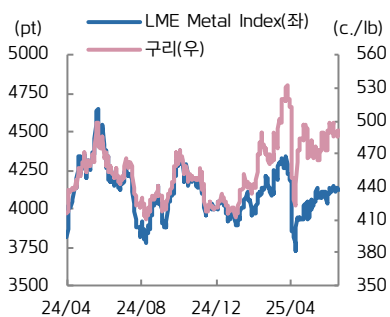
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



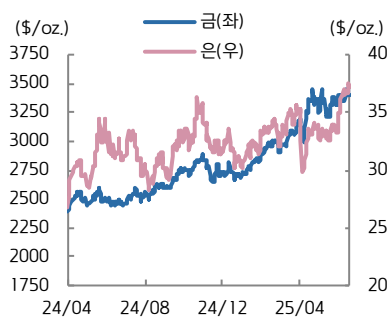
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



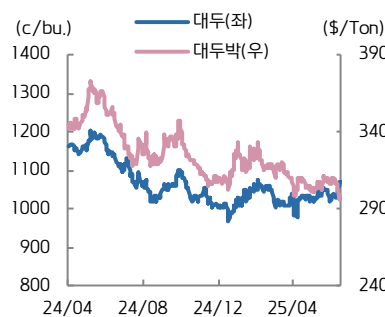
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



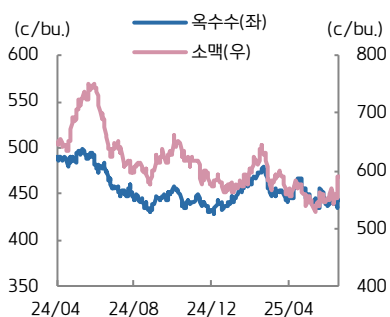
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



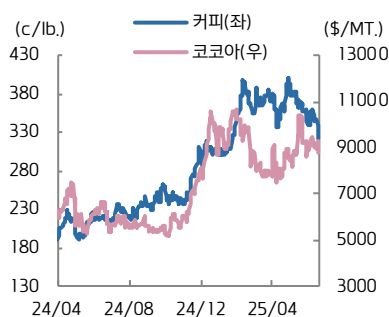
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



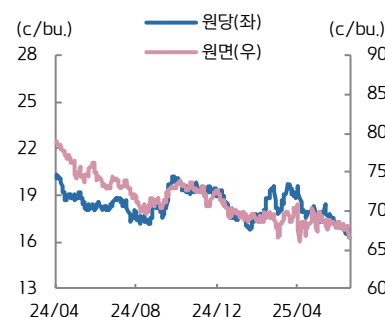
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면

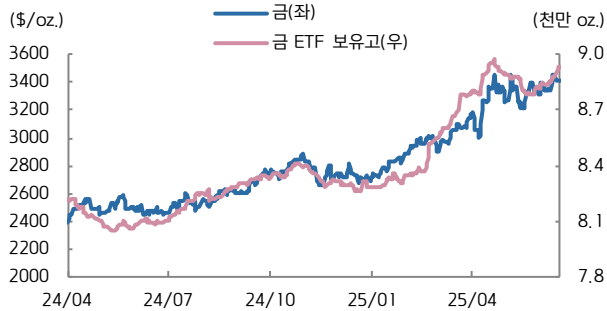


자료: Bloomberg, 키움증권



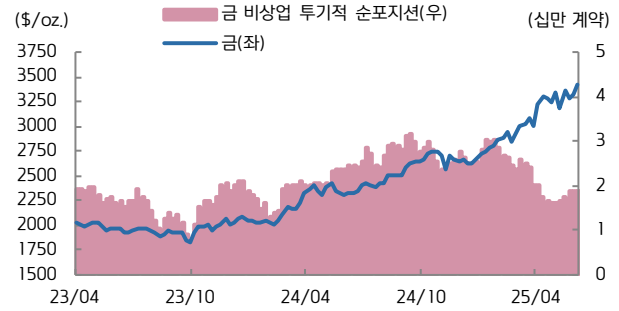
KIWOOM FICC DAILY

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



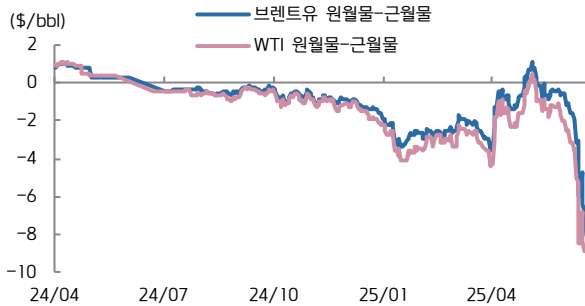
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



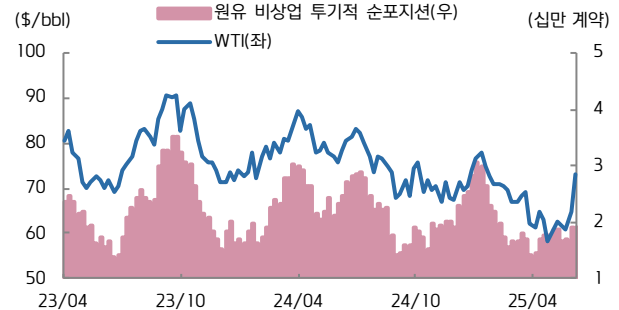
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

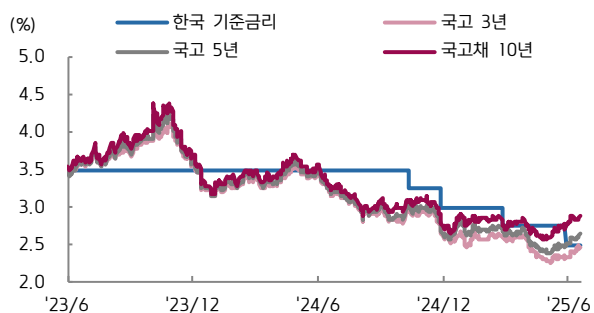
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.14	+0.26	+5.33	+9.36	+4.19	-0.86	+8.23
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.52	+0.17	+5.09	+9.60	+5.42	+5.38	+8.04
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	20.50	+0.34	+8.77	+14.97	+8.68	-1.44	+10.51
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	82.27	-0.04	+9.62	+20.08	+13.60	+4.58	+8.89
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	18.08	+2.84	+12.51	+15.53	-19.11	-9.33	+7.56
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	18.83	+0.35	+0.53	+2.37	-5.50	-5.64	-0.13
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	139.99	-0.55	-0.17	+7.32	+10.31	+36.03	+27.50
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	310.26	-0.54	-0.62	+4.10	+10.37	+43.99	+28.14
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	33.27	-1.39	+0.64	+13.09	+8.20	+23.41	+26.36
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	95.48	-0.32	-1.56	+7.23	+8.69	+16.75	+14.32
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.78	-0.41	-0.85	-2.90	-0.26	+5.89	+0.71
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.54	+0.06	-0.11	+0.99	+0.53	+3.76	+3.89
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.94	+0.16	-0.06	+0.84	+1.65	+8.40	+3.33
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	91.02	-0.07	-0.51	+1.02	+0.89	+7.10	+4.55
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.49	-0.16	-1.12	+1.32	+4.85	+2.84	+10.65
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.43	-0.02	-0.65	+1.24	+4.14	+9.57	+8.95

자료: Bloomberg, 키움증권 / 주: 6월 18일 기준

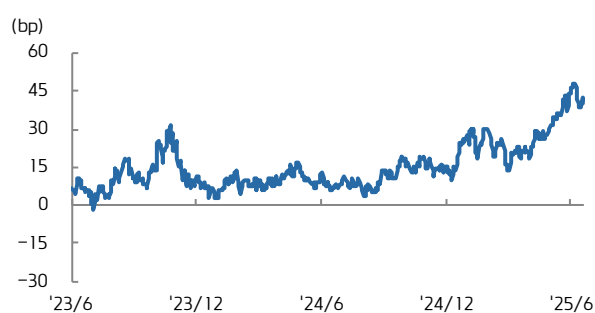


국고채 수익률



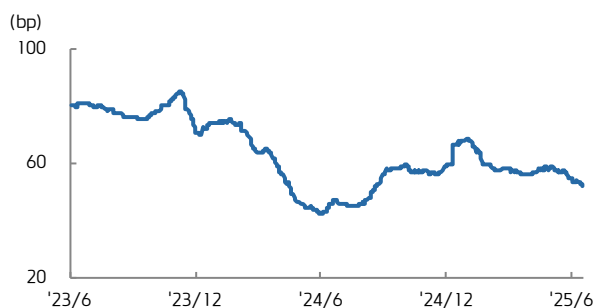
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



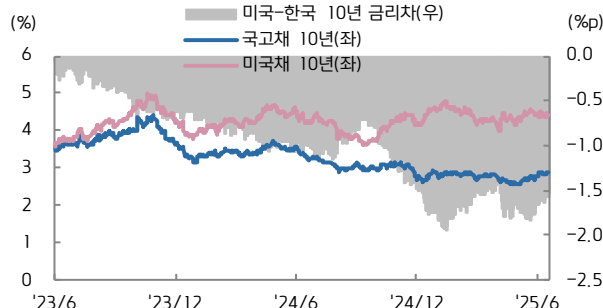
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



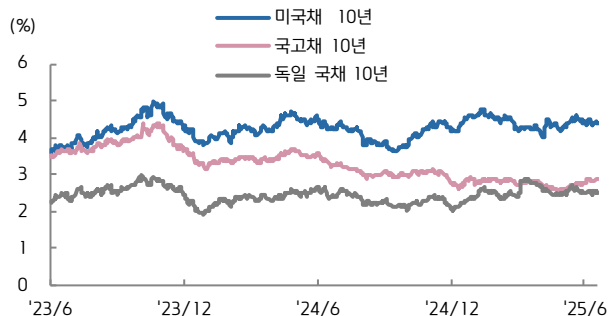
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



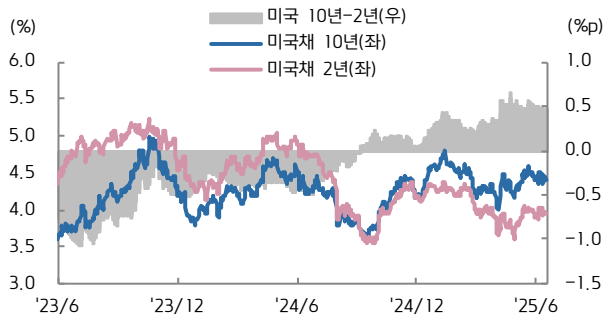
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



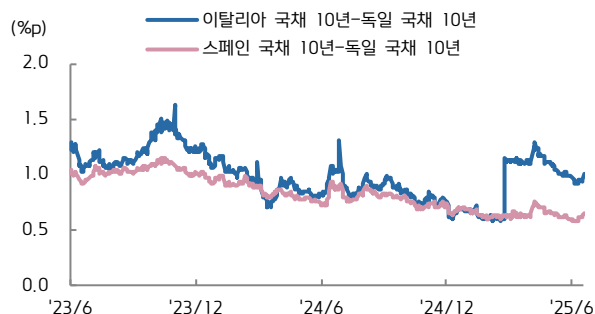
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권