



투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 유가 하락에 약보합

FX: 주요 통화, 보험권 등락

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.151	-0.09	-0.18
EUR/USD	1.1631	-0.11	+0.22
USD/JPY	159.3	+0.25	+0.14
GBP/USD	1.3446	-0.43	+0.38
USD/CHF	0.7857	+0.38	-0.42
AUD/USD	0.7169	-0.06	+0.01
USD/CAD	1.3812	+0.07	+0.49
USD/BRL	5.0337	+0.33	-0.29
USD/CNH	6.7852	+0.01	-0.47
USD/KRW	1507.2	-0.69	+0.96
USD/KRW NDF 1M	1505.94	-0.34	-0.05

자료: Bloomberg, 키움증권

달러화는 국과 이란 간 종전 협상 기대가 지속되는 가운데 국제유가와 미 국채금리 하락 등의 영향으로 약보합권에서 등락

트럼프 대통령이 이란과의 협상 타결을 서두르지 않겠다고 언급하며 시장 불안감을 자극하기도 했지만, 종전 협상에 대한 기대가 여전히 유지되면서 국제유가는 하락. 이에 따라 미 국채금리가 하락하고 연준의 추가 긴축 우려도 다소 완화되면서 달러화 역시 약보합권 흐름. 미국의 5월 컨퍼런스보드 소비자지대지수는 93.1을 기록해 전월(93.8) 대비 소폭 하락했지만 시장 예상치(92.0)는 상회하며 경기 둔화 우려를 일부 완화

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,505.94원으로 2.26원 하락 출발할 것으로 예상하며 약보합권 달러 흐름 등에 소폭의 하락세는 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 불확실성 속 낙폭 축소

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	93.89	-2.81	-10.05
천연가스(\$/MT)	2.894	-0.45	-4.30
금(\$/oz.)	4535	-0.47	-1.24
은(\$/oz.)	76.606	+0.53	-1.08
구리(c/lb.)	639.7	+0.28	+1.29
소맥(c/bu.)	635.5	-1.66	-4.36
대두(c/bu.)	1186	-0.88	-2.23
옥수수(c/bu.)	457.5	-1.24	-4.09

자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가는 장초반 미국과 이란간 종전 기대가 부각되며 하락 출발했으나 장중 낙폭을 축소하며 배럴당 93달러 선 마감. 전일 미-이란이 종전 양해각서 체결을 앞두고 있다는 소식이 보도되면서 호르무즈 해협 재개방 기대 등 중동발 지정학적 리스크 완화 기대 부각. 그러나, 미국의 이란 남부지역 공습 소식이 보도되고, 이란은 미국이 휴전 합의를 위반한 것이라고 주장하는 등 양국의 긴장이 재차 고조되는 모습을 보이면서 공급 불안 재부각. 한편, 금은 미국 채권금리 하락과 달러 약세에도 장중 유가 반등으로 하락.

금리: 미국 이란 종전 협상 기대로 하락

국채 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.840	+3.00	+3.00
국고 3년	3.664	-6.10	-9.30
국고 5년	3.902	-5.50	-9.00
국고 10년	4.075	-5.10	-17.20
회사채 3년(AA-)	4.279	-5.90	-9.10

국고채 금리는 하락 마감. 휴장 기간 중 미-이란이 휴전 60일 연장과 MOU 체결에 근접한 가운데, 트럼프 대통령이 이란 농축우라늄 처리 방안에 유연한 입장을 시사하며 종전 기대감 부각. 이에 WTI 유가가 급락하며 강세 흐름 확대. 국고채 10년물 금리는 7거래일만에 4.0%대로 회귀, 다만 5월 금통위를 앞둔 경계감 역시 상존

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.032	-8.93	-1.21
미국 국채 10년	4.485	-7.32	-10.28
독일 국채 10년	2.979	-5.90	-21.40
이탈리아 국채 10년	3.700	-6.80	-26.30
일본 국채 10년	2.725	+2.20	-6.70

자료: Bloomberg, 키움증권

미 국채금리는 하락 마감. 미국-이란 종전 협상 진전 기대를 반영하며 전반적으로 강세를 보였고, 소비자신뢰지수가 예상보다 견조했음에도 2년물 입찰이 무난하게 소화되며 단기물 중심 강세가 이어져 볼 스티프닝 전개. 다만 장중 유가가 재차 상승하고 휴전 위반 공방 및 캠프 데이비드 회동을 앞둔 불확실성이 남아 장기물 중심으로 강세폭은 일부 축소된 모습. 미국채 30년 물은 5%를 하회하기도 했으나 재차 반등.

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 작성되었습니다.

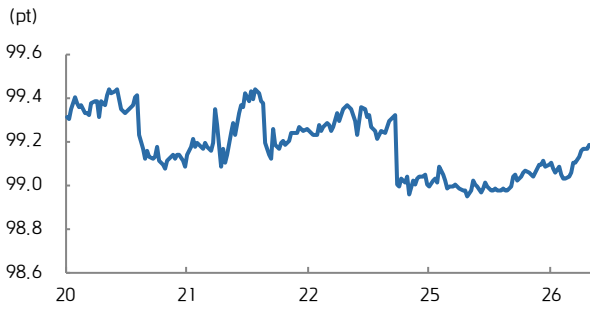
고지사항

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것입니다. 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 특히 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 본 조사분석자료는 키움증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 키움증권의 종류, 종류, 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 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 변경, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.



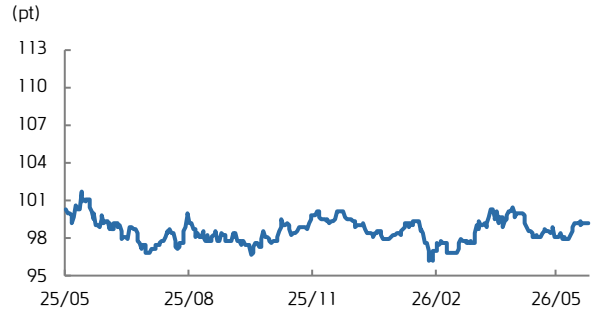
KIWOOM FICC DAILY

달러지수 (5D)



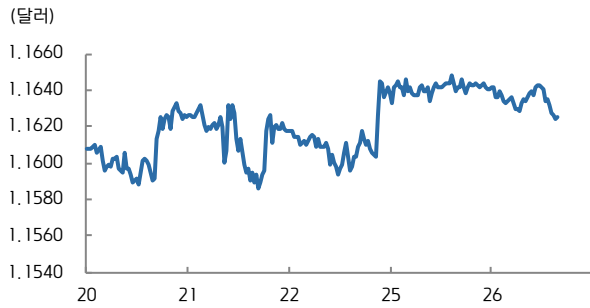
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



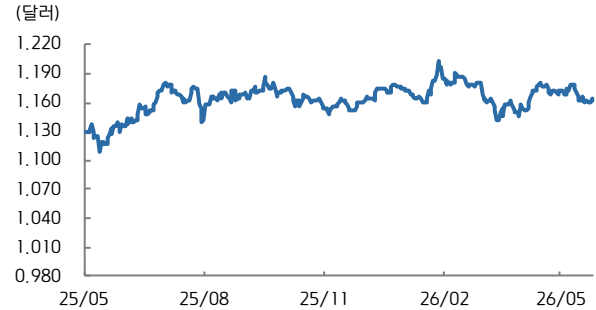
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



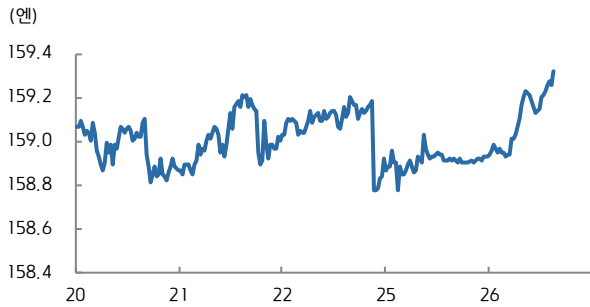
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



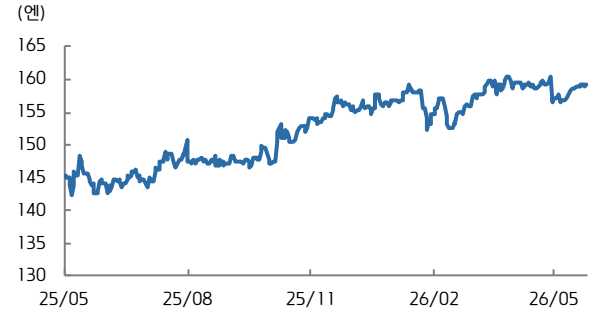
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



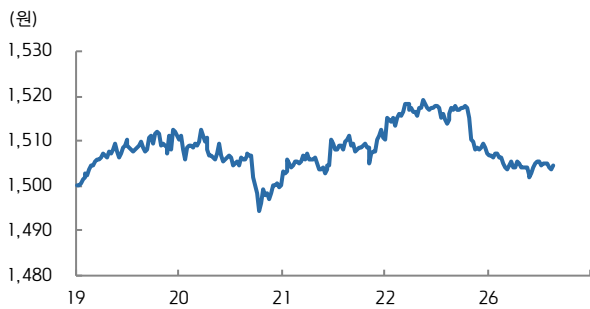
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



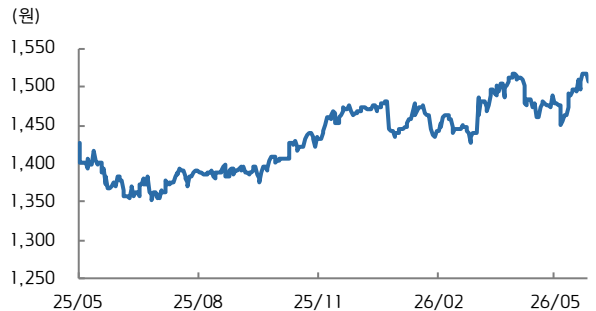
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)

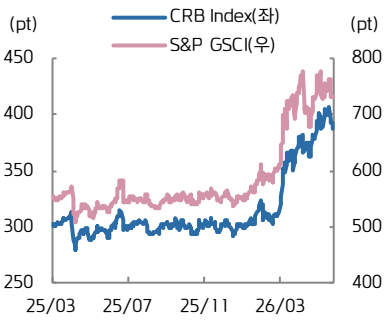


자료: Bloomberg, 키움증권



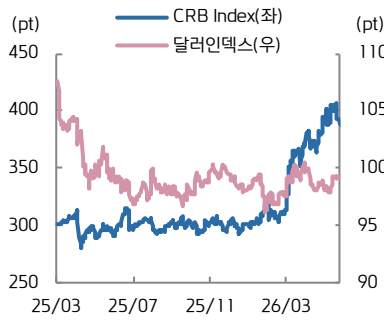
KIWOOM FICC DAILY

CRB vs. S&P GSCI



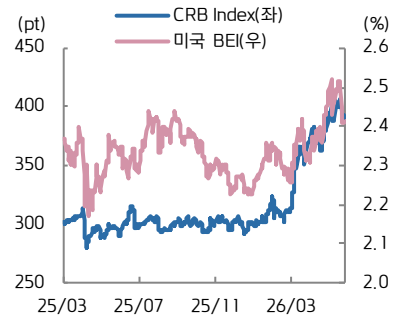
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



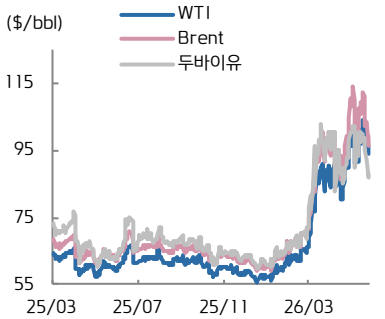
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



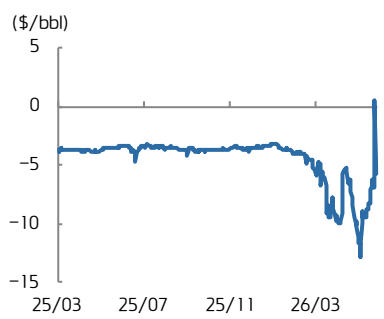
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



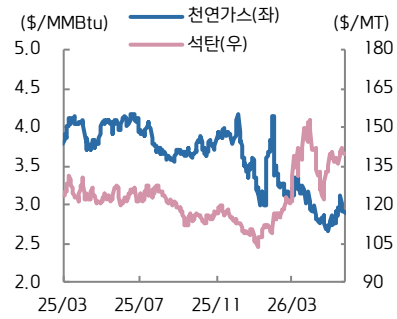
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



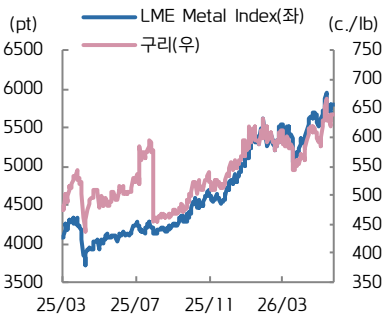
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



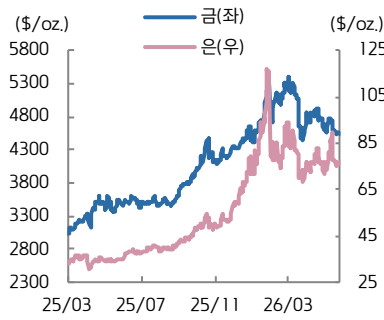
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



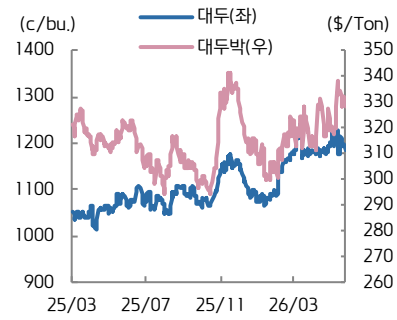
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



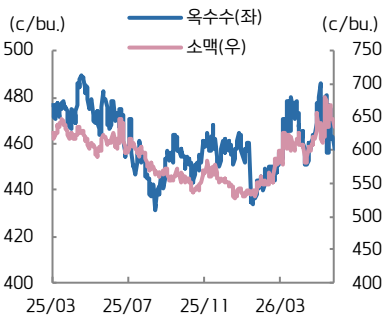
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



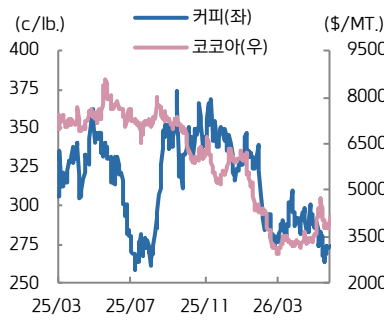
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



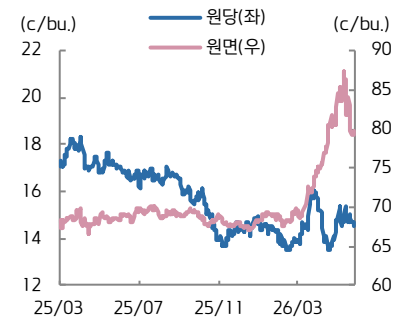
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면

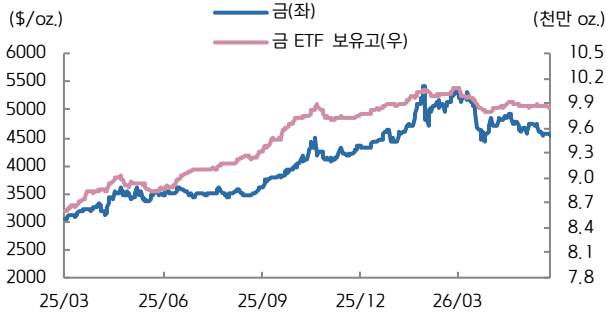


자료: Bloomberg, 키움증권



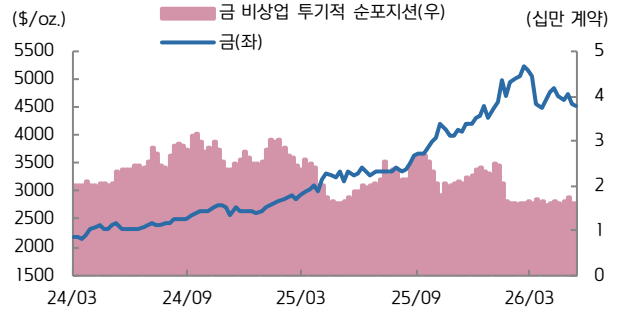
KIWOOM FICC DAILY

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



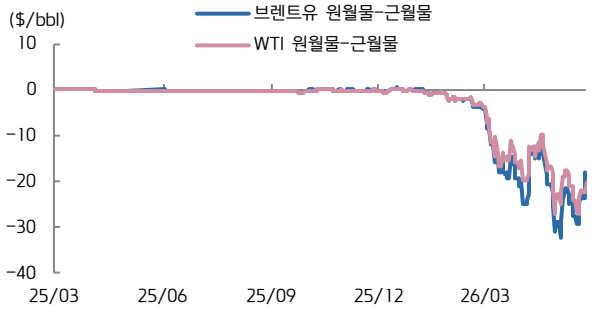
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



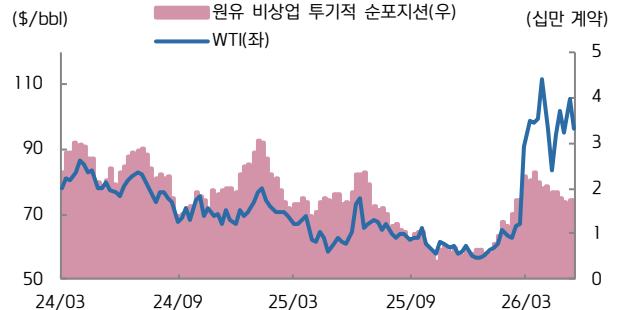
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

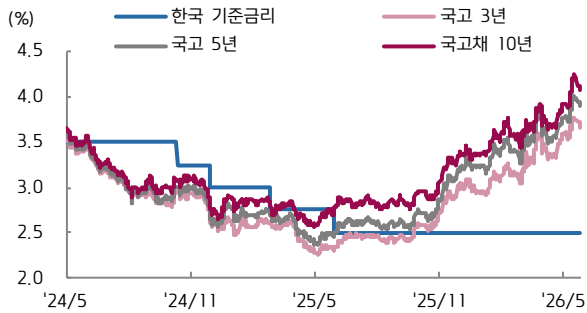
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.03	-1.7	-5.0	+0.6	+21.3	+40.3	+34.3
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.59	-2.0	-6.3	+0.0	+27.2	+51.2	+41.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	31.00	-3.4	-9.3	+1.3	+54.8	+73.7	+77.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	137.00	-2.8	-10.4	+3.5	+71.7	+101.5	+98.1
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.91	-0.3	-8.3	+5.8	-4.1	-35.2	-11.0
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	26.05	+0.6	+2.6	+3.4	+7.7	+39.7	+13.6
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFs Physical Precious Metals Basket Shares	214.95	+1.0	+1.9	-2.5	-13.8	+58.5	+4.5
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	414.00	+0.0	+0.6	-4.4	-13.3	+33.7	+4.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	69.72	+2.0	+4.2	+1.4	-13.3	+129	+8.2
	PALL	팔라듐(현물)	ETFs Physical Palladium Shares	25.14	+2.5	+2.4	-7.9	-22.6	+37.8	-13.5
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.47	-0.3	-2.9	+0.3	+5.5	+1.2	+7.6
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.28	+0.4	+1.3	-1.3	-3.4	+0.5	-2.0
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.56	+0.3	+1.1	-0.3	-0.9	+1.5	-0.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.64	+0.5	+1.5	-0.6	-2.1	+6.3	-0.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.19	+0.1	+0.2	-0.5	-1.0	-1.6	-0.3
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	19.39	+0.1	+0.9	-0.2	-0.8	+5.2	+2.6

자료: Bloomberg, 키움증권

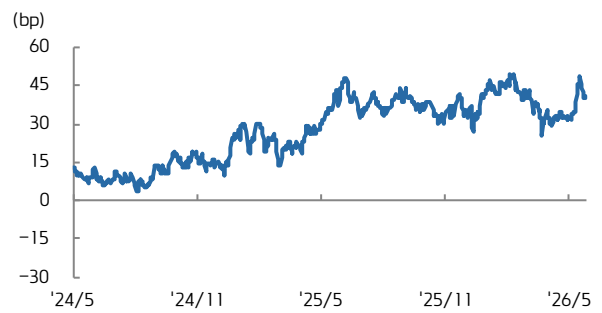


국고채 수익률



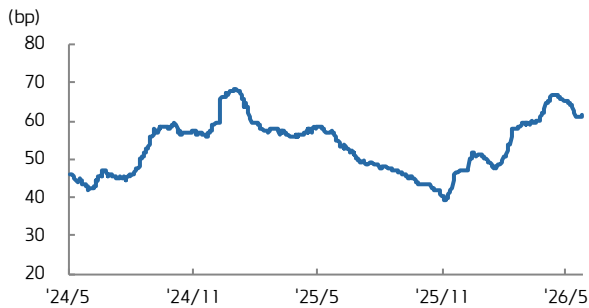
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



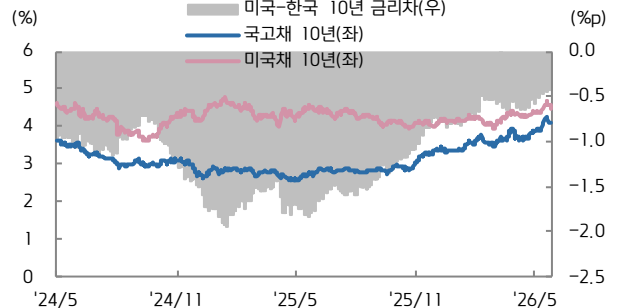
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



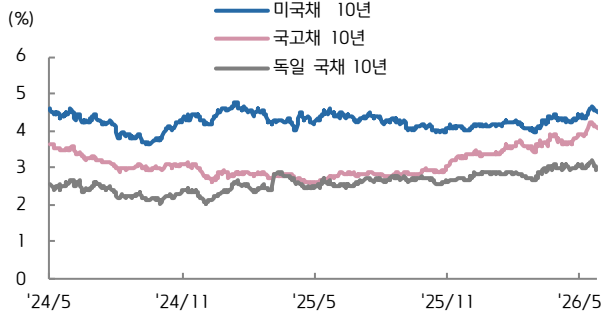
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



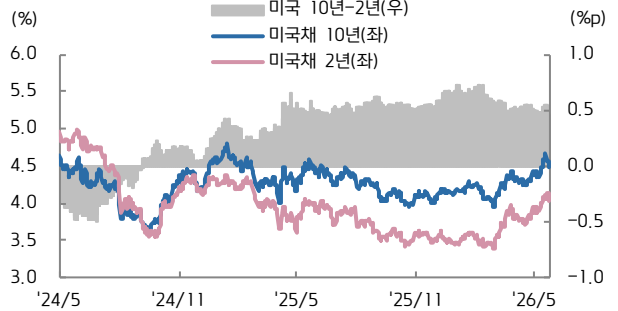
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



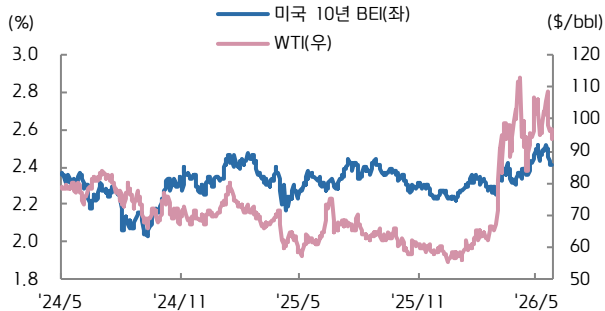
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



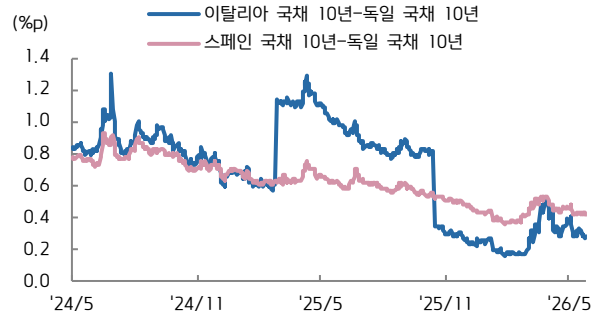
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권