KIWOOM FICC DAILY

2025. 06. 30

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 혼재된 재료 속 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.401	+0.26	-1.32
EUR/USD	1.1718	+0.15	+1.69
USD/JPY	144.65	+0.16	-0.99
GBP/USD	1.3716	-0.09	+1.97
USD/CHF	0.799	-0.15	-2.30
AUD/USD	0.6529	-0.26	+0.73
USD/CAD	1.3689	+0.33	-0.33
USD/BRL	5.4867	-0.05	-0.50
USD/CNH	7.1726	+0.12	-0.09
USD/KRW	1361.3	+0.62	-0.92
USD/KRW NDF 1M	1362.02	+0.49	-0.62

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	65.52	+0.43	-11.27
천연가스($/MT)	3.739	+6.04	-5.32
금($/oz.)	3287.6	-1.80	-2.90
은($/oz.)	36.37	-1.50	+0.07
구리(c/lb.)	512.3	+0.05	+4.88
소맥(c/bu.)	540.75	+0.75	-7.33
대두(c/bu.)	1024.75	+0.81	-3.39
옥수수(c/bu.)	411.5	+1.86	-3.29

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.570	0.00	+1.00
국고 3년	2.455	+0.50	-0.20
국고 5년	2.590	+0.50	-4.20
국고 10년	2.785	+1.00	-7.20
회사채 3년(AA-)	2.956	0.00	-2.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.748	+2.87	-15.97
미국 국채 10년	4.277	+3.52	-9.82
독일 국채 10년	2.592	+2.70	+7.50
이탈리아 국채 10년	3.472	-0.40	-2.40
일본 국채 10년	1.438	+1.50	+4.00

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 미 국채금리 상승에 달러 대비 약세

달러화는 미국 개인소비지출 부진과 시장 예상치에 비교적 부합한 물가 결과에 장중 약세를 보였지만 이후 캐나다와의 무역협상 마찰 등에 따른 안전자산 선호 심리가 다시 부각되면서 반등

미국 5월 개인소비지출은 전월대비 -0.1%를 기록해 전월(0.2%)과 시장 예상(0.1%)을 모두 하회. 5월 PCE물가지수는 전년동월비 2.3%를 기록해 전월보다 소폭 상승했지만 시장 예상치에는 부합. 경기 부진과 물가 안도로 달러가 장중 하락했지만 트럼프 대통령이 캐나다와의 무역협상 중단을 발표하면서 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 강화되면서 달러는 반등

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,362.02원으로 0.28원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등에 추가 하락은 제한될 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 공급 불안 재부각에 상승

국제유가는 원유시장 내 공급 불안이 재차 부각되며 상승. 미국과 캐나다의 무역 협상 중단으로 향후 캐나다 원유 수입에 차질이 발생할 수 있다는 우려가 높아지고 이란 제재 해제 가능성도 낮아진 영향. 또한 미국과 중국의 무역협상 기대 속 뉴욕 증시가 상승하는 등 금융시장 내 투자심리가 회복된 점도 유가 상승 요인으로 작용. 한편, 금은 하락 마감. 미국 5월 근원 PCE 물가가 시장 예상보다 높게 발표되며 채권금리가 상승하고 달러가 강세를 보인 영향. 또한 미-중 무역 협상 기대로 금융시장 내 안전자산 수요 약화된 점도 금 가격 약세 요인.

금리: 캐나다와의 무역협상 중단 소식에 반등

국고채 금리는 장기물 중심으로 상승. 전일 장 후반 하락분을 되돌리는 양상. 미국채 금리 하락에도 불구하고 국고채 발행 물량 급감으로 인해 강세를 보였던 부분을 되돌리며 약세 출발. 다만 외국인의 선물 수급에 따라 강세 전환하기도 하는 등 뚜렷한 방향성 없이 대외 금리와 수급에 연동되며 단기 구간은 약보합 마감.

미 국채금리는 상승. 장기채 중심 상승에 커브 스티프닝. 미국 근원 PCE 물가가 전월비 0.2% 상승하며 예상(0.1%)을 상회했으나, 개인소비가 전월비 0.1% 감소하는 등 예상을 하회하며 둔화된 것으로 나타나 시장금리 하락 압력을 받기도 함. 다만 트럼프 대통령이 캐나다와의 무역협상을 중단하겠다고 선언하면서 금리는 재차 상승 전환. 캐나다의 미국 기업 대상 디지털세 관세 부과로 인해 대화를 중단하기로 한 것.

Compliance Notice

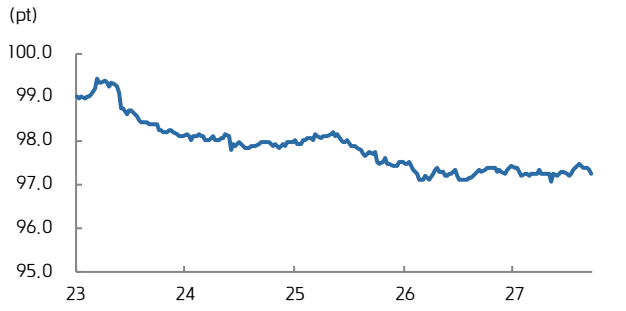
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

키움증권

달러지수 (5D)

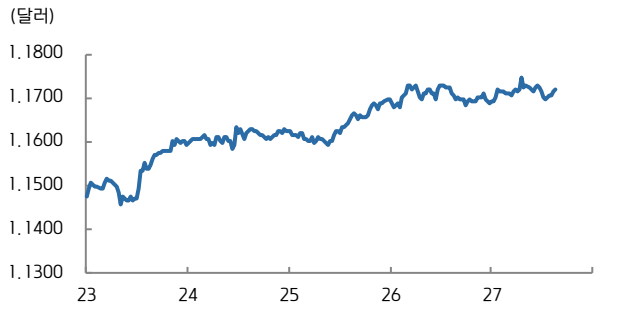


자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

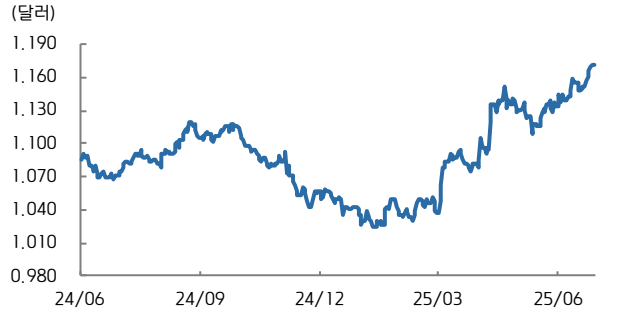
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



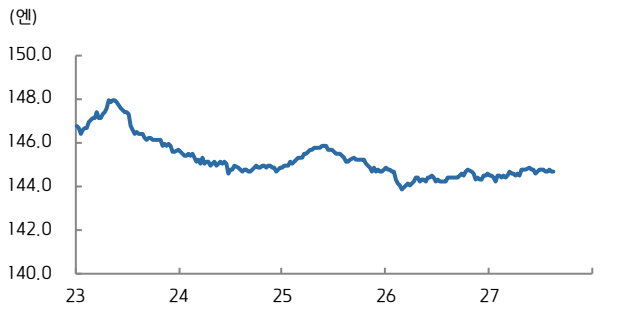
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



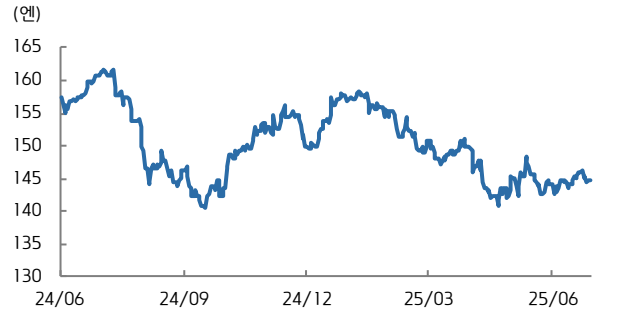
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



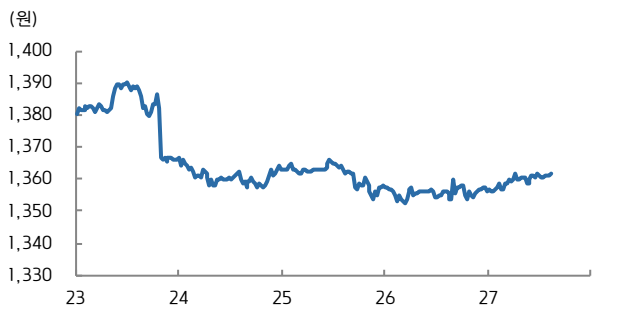
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



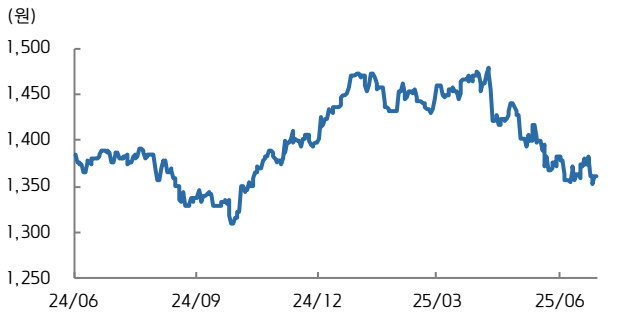
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



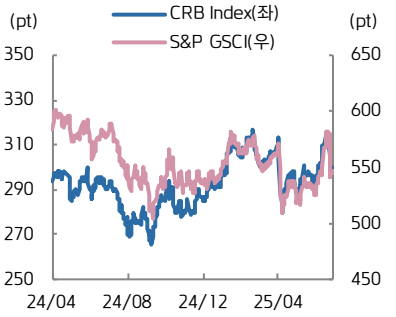
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



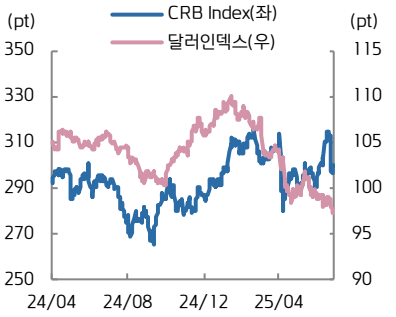
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



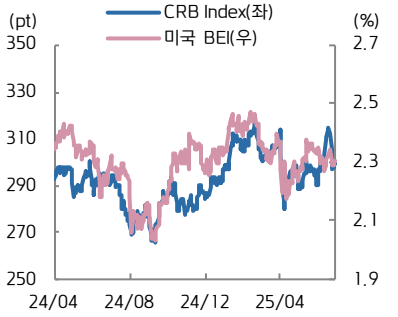
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



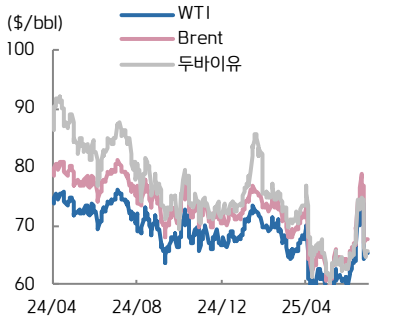
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



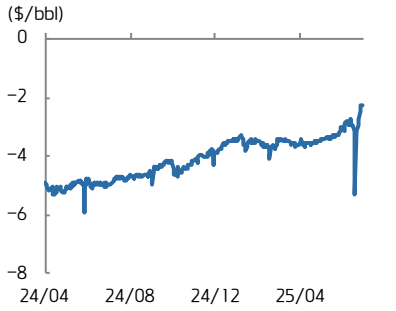
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



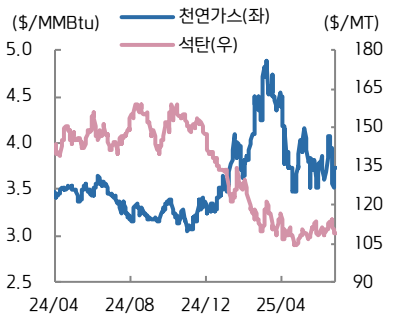
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



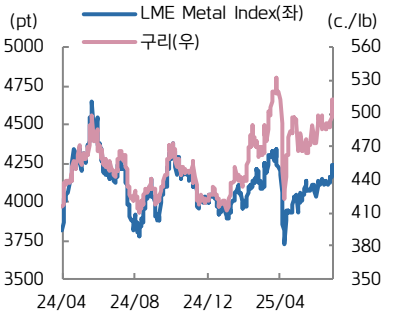
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



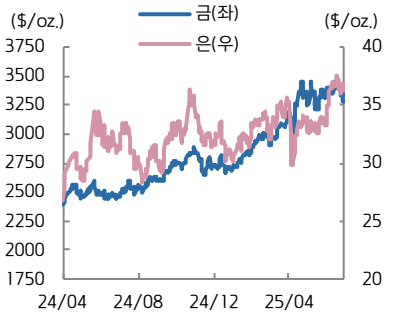
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



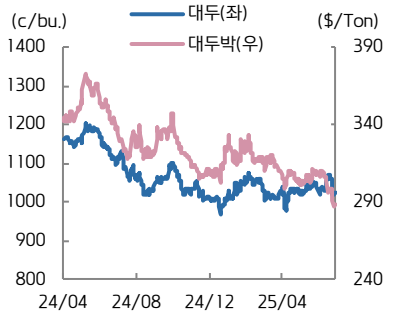
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



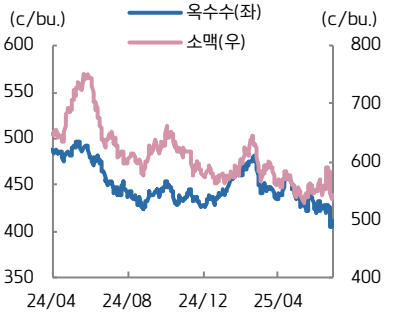
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



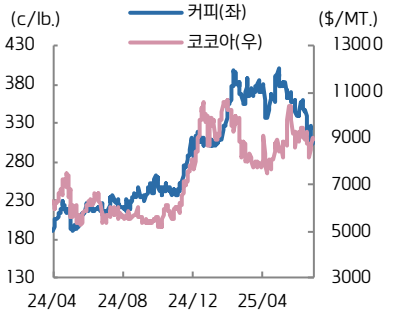
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



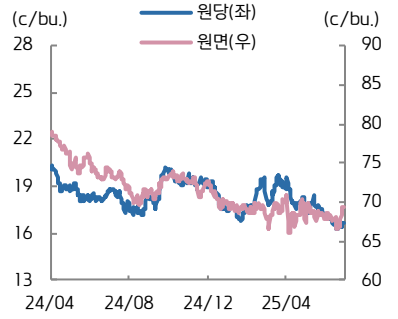
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



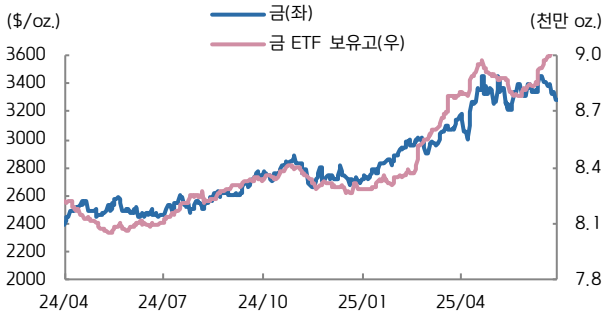
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



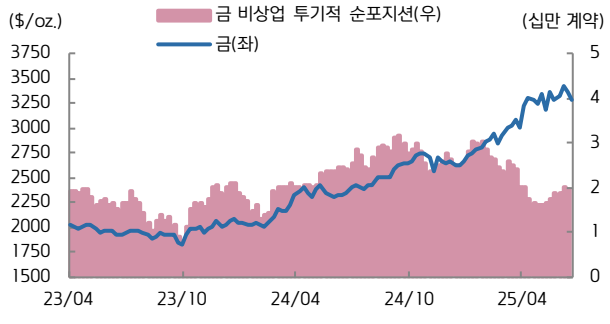
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



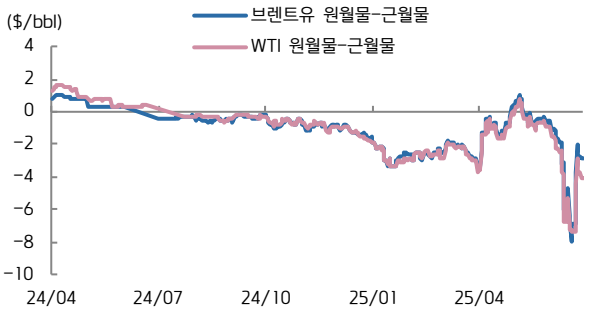
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



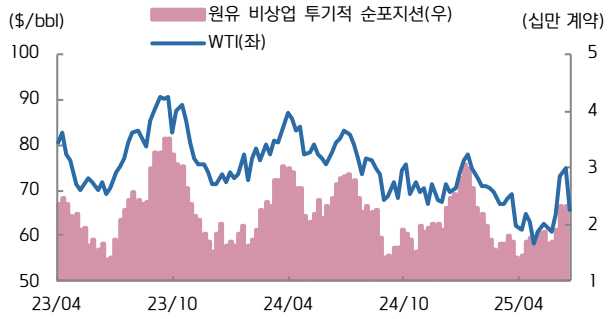
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

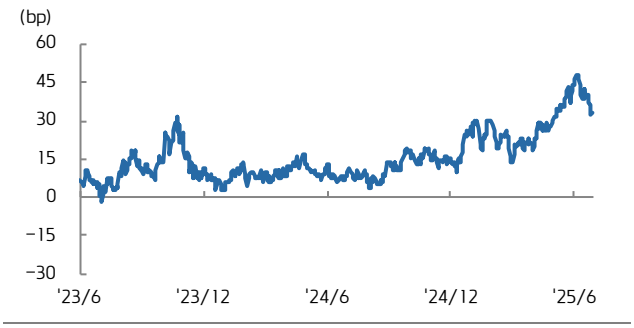
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	21.80	-0.50	-6.28	+2.73	-2.07	-6.56	+1.96
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	22.10	-0.14	-6.32	+3.22	-1.78	-0.90	+1.52
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	18.64	-0.53	-9.73	+5.31	-2.82	-11.13	+0.49
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	73.28	-0.42	-11.84	+8.92	-2.91	-8.31	-3.00
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	16.54	+5.62	-6.34	-3.10	-18.96	-8.01	-1.61
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.41	+0.31	+2.75	+3.85	-0.31	-3.00	+2.97
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	137.13	-1.91	-1.47	+2.56	+7.26	+33.79	+24.89
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	301.22	-1.81	-2.87	-1.08	+6.83	+40.11	+24.40
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	32.62	-2.16	-0.31	+7.91	+4.15	+23.33	+23.89
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	103.53	-0.37	+7.96	+15.66	+15.57	+20.12	+23.96
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.33	+0.73	-0.30	-2.52	-0.38	+11.38	-0.98
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.39	-0.26	+0.84	+1.64	+2.11	+5.16	+4.83
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.94	-0.08	+0.74	+1.83	+3.35	+9.60	+4.40
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	92.10	-0.09	+1.05	+2.25	+3.38	+8.87	+5.79
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.81	-0.11	+1.51	+2.34	+7.42	+5.20	+12.57
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.61	-0.11	+0.77	+1.53	+5.68	+11.08	+10.02

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

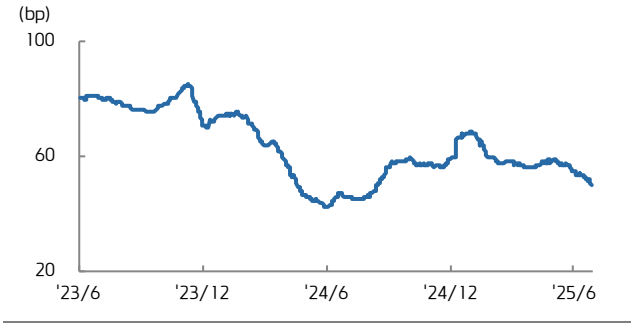
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



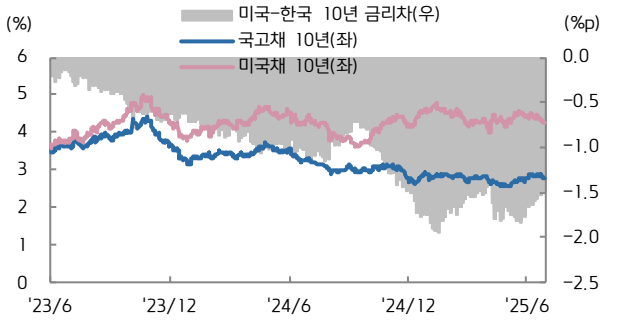
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



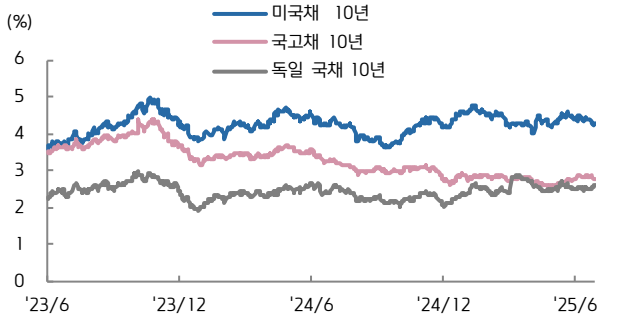
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



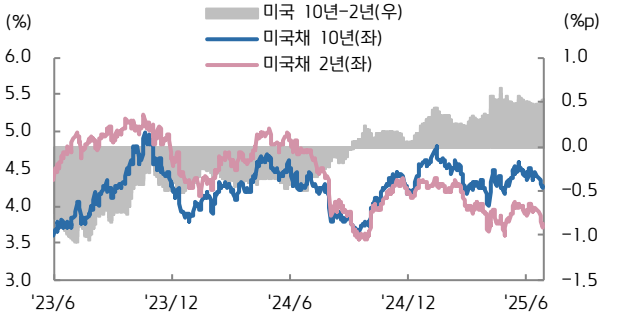
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



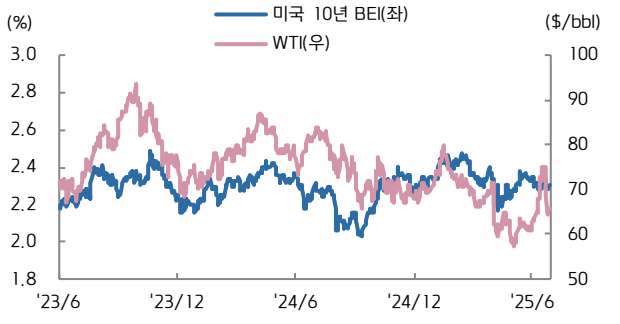
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



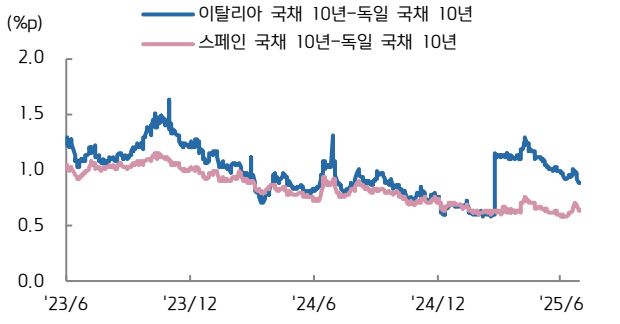
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권