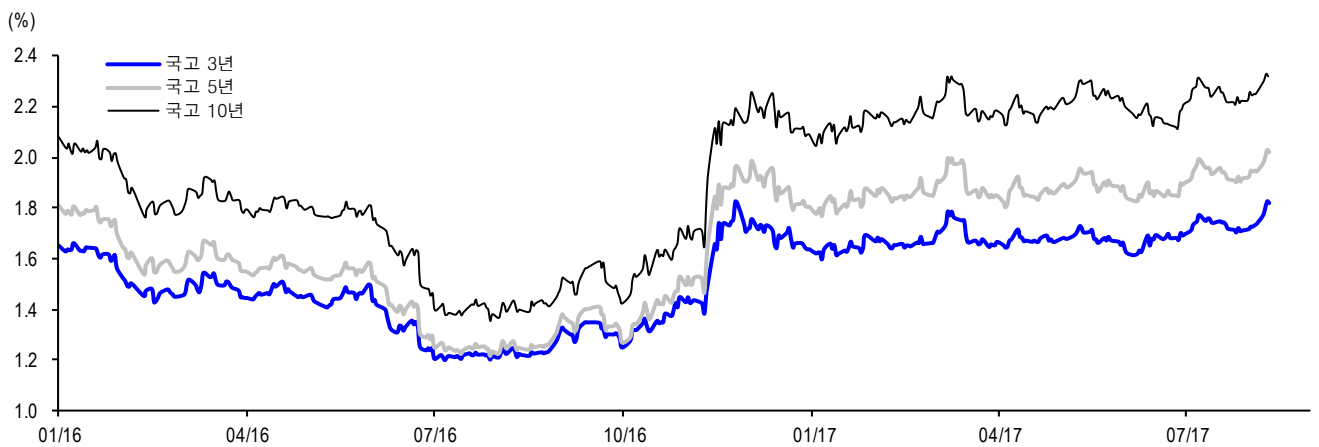


월: 수급	화: 경제	수: 리스크	목: 밸류에이션	금: 금리/환율
-------	-------	--------	----------	-----------------

✓ 기준금리 인상 경계와 북한 리스크에 국고 금리 상승

김현철 경제보좌관은 7일 현재의 낮은 기준금리가 가계부채와 부동산 문제로 이어졌다고 발언. 이에 한은의 기준금리 인상 경계감 확대. 이러한 가운데 트럼프 대통령의 '분노와 화염' 발언과 북한의 맞대응이 북미 군사 충돌 우려 촉발. 지정학 리스크 고조에 외국인의 국채선물 매도세 급증. 휴가 시즌으로 거래량 제한돼 국고 금리 상승폭 부각되며 국고 3년 1.824%, 국고 10년 2.322%로 상승

국고 금리 추이



자료: 연합인포맥스, 신한금융투자

▶ 차트 릴레이

✓ 한국 CDS 프리미엄, 연초 이후 최고 수준으로 급등

위싱턴포스트는 북한이 핵보유국에 가까워졌다고 보도. 이에 트럼프 대통령은 북한의 위협이 계속된다면 군사 충돌이 가능하다고 시사. 지정학 우려 고조에 한국 5년 CDS 프리미엄은 64.6bp로 급등

✓ 고용지표 호조에 달러 인덱스 하단 지지

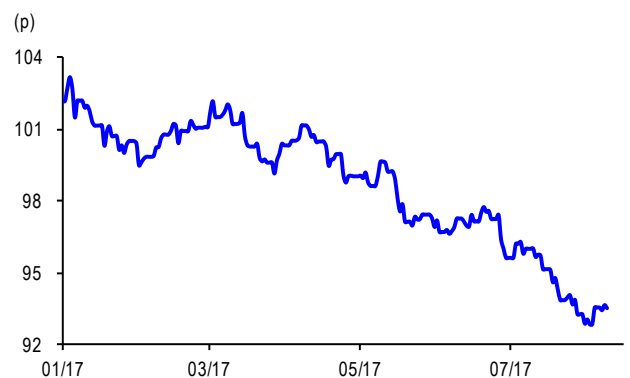
7월 비농업부문 취업자수는 20만 9천명 증가해 예상치(18만명) 상회. 임금 상승률 확대도 동반돼 연내 기준금리 인상 가능성 확대. 이에 달러인덱스 93p대로 반등하며 약 달러 완화

한국 CDS 프리미엄



자료: Capital IQ, 신한금융투자

달러 인덱스

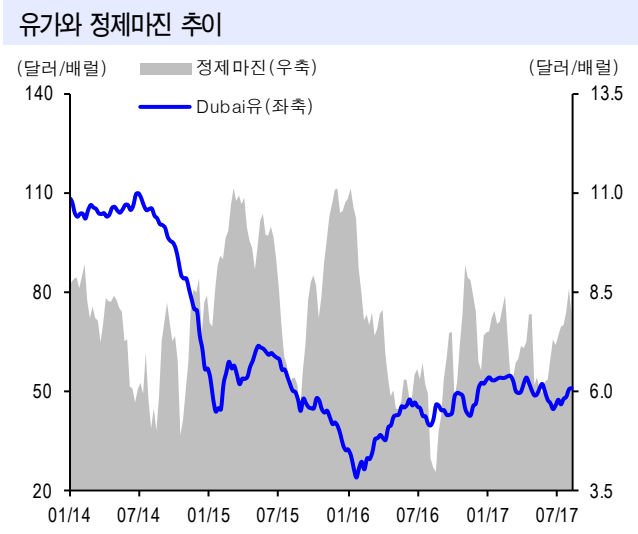


자료: Bloomberg, 신한금융투자

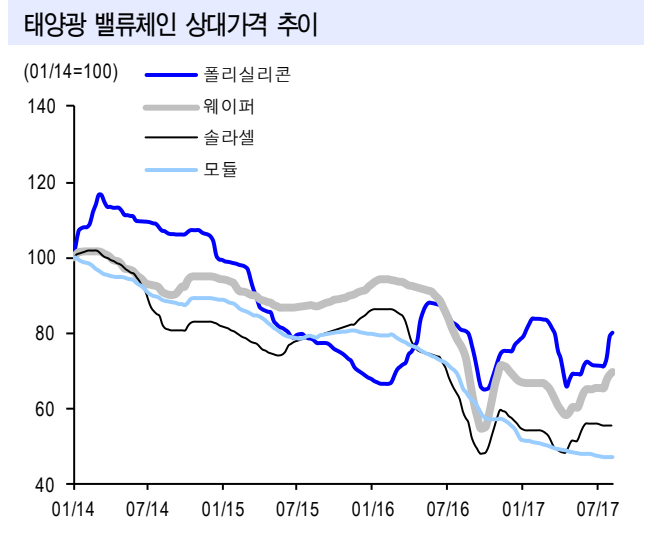


✓ 국제 유가 전주 대비 보합
 WTI -0.3%, Dubai +0.8% WoW: 아랍코 공급 감소, 미국 재고 감소 등의 소식에도 3주 연속 상승 이후 보합세 시현
 → 주간 정제마진은 7.9달러/배럴 기록

✓ 폴리실리콘 가격 전주 대비 1.4% 상승
 수요 전망 불확실성에 따른 구매자 관망세 확대됐으나 달러화 약세로 달러 기준 가격은 전주 대비 소폭 상승
 → 폴리실리콘 가격 15.55달러/kg 기록



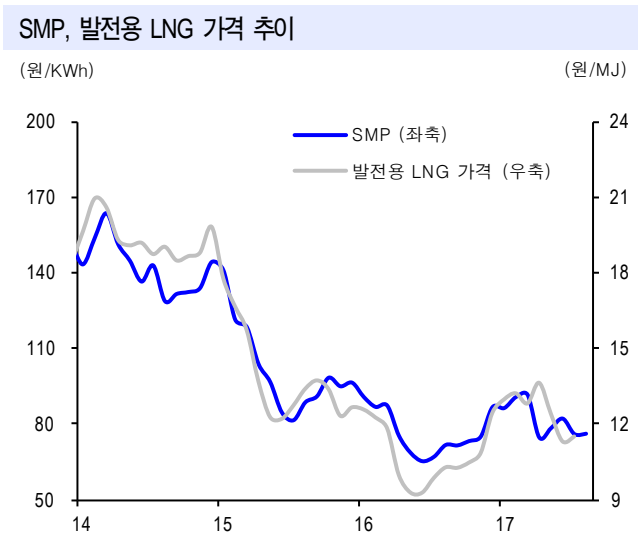
자료: Petronet, 신한금융투자



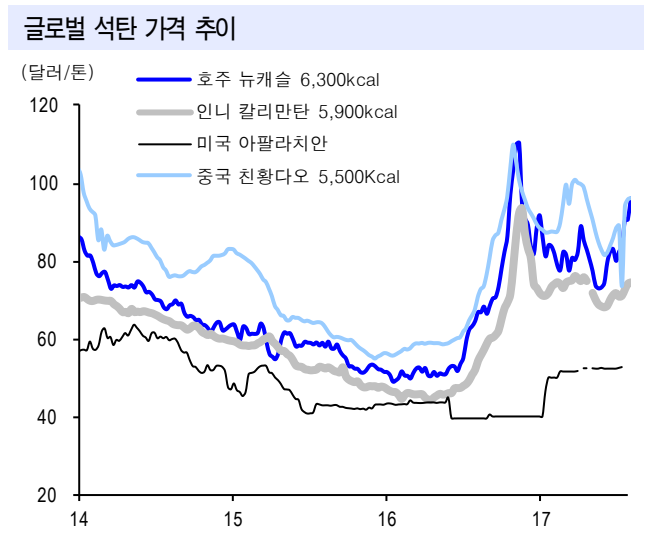
자료: PV Insights, 신한금융투자

✓ 8월 2주 SMP는 76.2원/kwh(+0.2% WoW)
 8월 2주 SMP는 전주 대비 0.2% 상승한 76.2원/kwh
 → 7월 발전용 LNG 가격은 11.5원/MJ (+16.8% MoM)

✓ 8월 2주 석탄 가격은 96.4달러/톤(+6.0% WoW)
 8월 2주 석탄 가격은 전주 대비 6.0% 상승한 96.4달러/톤
 → 중국 친황다오 석탄 가격은 96.1달러(+0.6% WoW)



자료: 전력거래소, 신한금융투자



자료: Bloomberg, 신한금융투자