



투자전략팀

Economist 김유미 02) 3787-5161 helloy@kiwoom.com

채권전략 안예하 02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com

원자재 심수빈 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

파운드, 추가 부양 정책에 상승

FX: 달러화, 뉴욕 증시 상승과 주요 통화 강세에 하락

달러화는 미국 내 코로나 확산에 따른 우려에도 불구하고 뉴욕증시 상승에 따른 위험자산 선호와 유럽 통화가 강세를 보이면서 하락.

미국 경기 회복에 대한 긍정적인 발언이 대통령과 정부 관계자를 중심으로 이어지고 애틀란타 연은 총재 역시 현재 경제 회복속도가 정체를 보이고 있지만 전망을 바꿀 정도는 아니라고 언급하면서 금융시장 내 불안심리를 완화. 파운드화는 영국 정부가 최대 300억 파운드 규모의 추가 부양책을 발표하면서 강세. 유로화는 ECB 부총재가 경기에 대해 다소 낙관적으로 언급하면서 강세.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,192.21원으로 4원 하락 출발할 것으로 예상하나 미국 코로나 경계를 고려할 때 추가 하락은 제한될 듯.

Commodity: 국제유가, 미 원유재고 증가에도 상승

국제유가는 미국 코로나19 재확산 우려와 미국의 주간 원유재고 증가에도 상승. EIA가 발표한 지난주 미 원유재고는 565만 배럴 늘어나며 시장 예상과 달리 증가했으나 가솔린 재고가 484만 배럴 감소하면서 향후 수요 회복 기대가 높아진 점이 유가 상승 요인으로 작용. 다만, 여전히 미국 코로나 신규확진자 수가 늘어나고 있는 만큼 상승폭은 제한되는 흐름. 한편 금은 달러가 약세를 보인 가운데 미국내 코로나19 확진자 수 증가로 인한 경기 회복 기대 약화와 안전자산 선호로 4거래일 연속 상승.

금리: 코로나 신규 확진자수 증가로 상승폭 제한

국고채 금리는 장기물 중심으로 낙폭이 확대되며 소폭 하락 마감. 커브 플랫닝. 전일 미 증시가 약세로 전환하는 등 위험자산 회피 성향이 높아진 영향에 채권시장은 소폭 강세를 보임. 오후 들어서는 외국인 10년물 선물에 대해 순매수로 전환하면서 외국인의 수급에 영향을 받아 장기물 중심으로 낙폭 확대 마감. 외국인은 국채선물 3년물 2,484계약 순매도, 10년물은 1,614계약 순매수 기록.

미 국채금리는 미 증시 강세 영향으로 소폭 상승 마감. 미국 내 코로나 신규 확진자수가 6만 명을 넘어서면서 여전히 코로나로 인한 경기 회복에 대한 기대가 약해 금리 상승을 제한시킴. 계속해서 박스권에서 등락을 보이고 있는 가운데, 이날은 국채입찰 결과 수요가 양호했다는 점도 금리 상승을 제한시킨 요인.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.481	-0.41	-0.74
EUR/USD	1.133	+0.50	+0.70
USD/JPY	107.26	-0.24	-0.20
GBP/USD	1.2610	+0.54	+1.08
USD/CHF	0.9383	-0.44	-0.79
AUD/USD	0.6982	+0.50	+0.97
USD/CAD	1.3512	-0.67	-0.55
USD/BRL	5.3396	-0.79	+0.37
USD/CNH	6.9986	-0.35	-0.98
USD/KRW	1195.5	-0.02	-0.66
USD/KRW NDF 1M	1192.21	-0.38	-0.79

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	40.9	+0.69	+4.15
금(\$/oz)	1820.6	+0.59	+1.12
구리(\$/MT)	6197.5	+1.78	+2.89
알루미늄(\$/MT)	1651	+1.29	+2.29
철광석(\$/MT)	102.71	+3.34	+7.78
소맥(c/bu.)	516.5	+4.29	+5.03
대두(c/bu.)	897.25	-0.58	+1.70
옥수수(c/bu.)	346.25	+0.80	+1.39

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.790	0.00	0.00
국고 3년	0.837	-0.30	-0.80
국고 5년	1.102	-1.30	-2.80
국고 10년	1.375	-1.20	-2.50
회사채 3년(AA-)	1.553	-0.70	-1.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.159	+0.20	-0.16
미국 국채 10년	0.664	+2.47	-1.14
독일 국채 10년	-0.440	-1.10	-4.50
이탈리아 국채 10년	1.200	-0.20	-6.90
일본 국채 10년	0.034	-1.20	-1.30

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 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

• 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조차분석자료는 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 조차 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

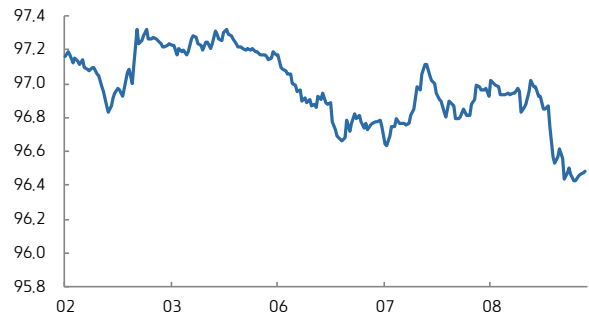


달러지수 일중 차트



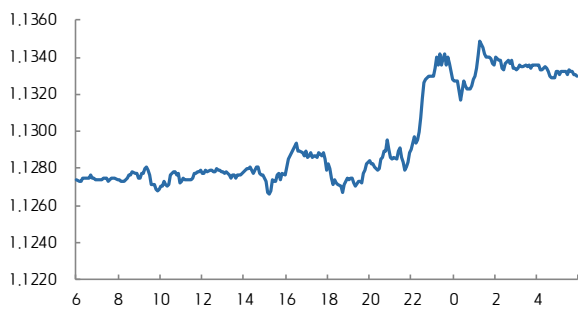
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



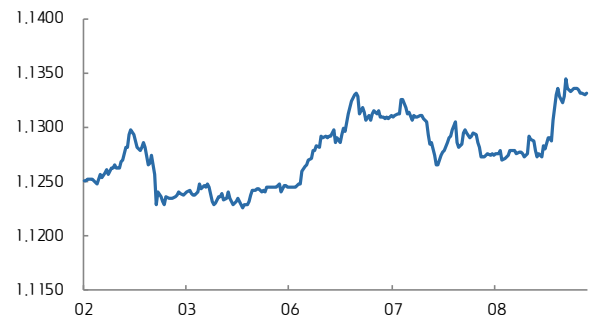
자료: Bloomberg, 키움증권

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



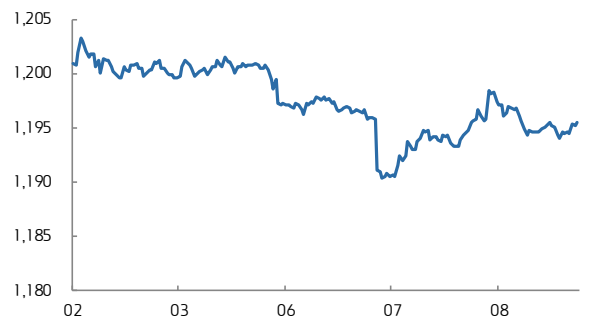
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

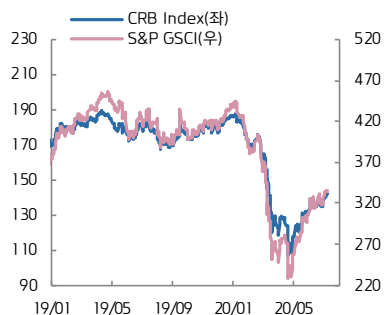
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

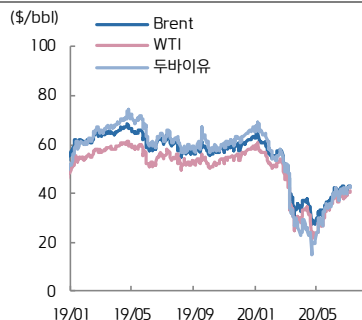


CRB vs. S&P GSCI



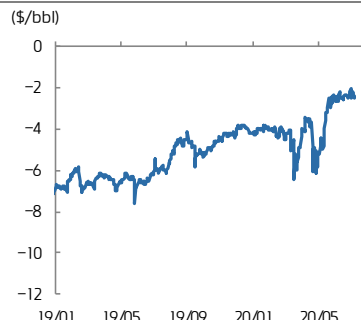
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



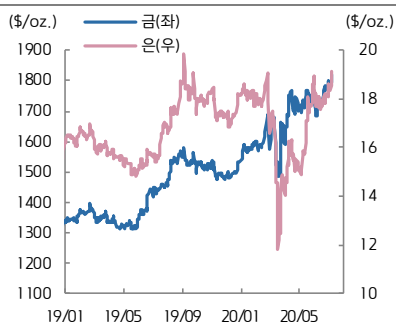
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



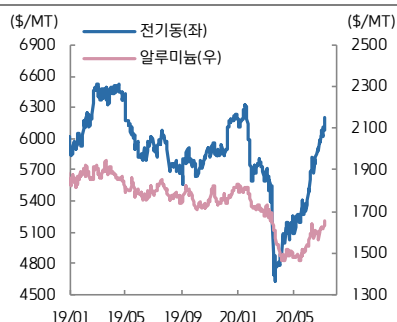
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



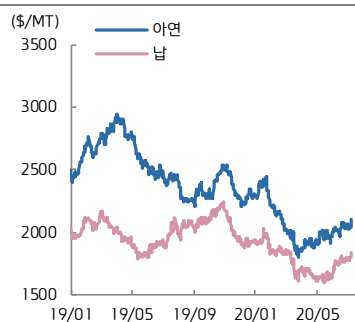
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



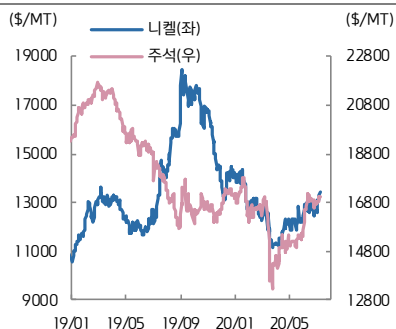
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



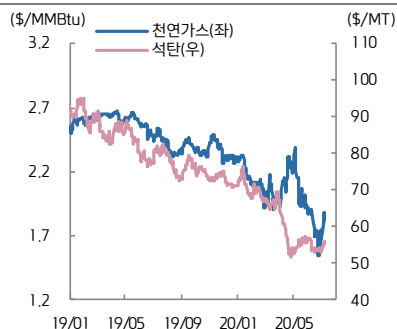
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



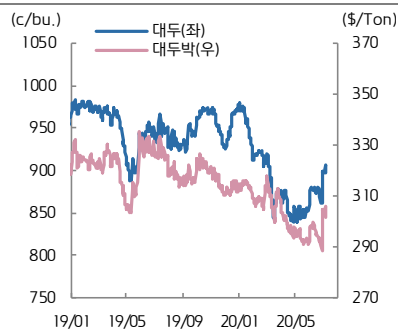
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



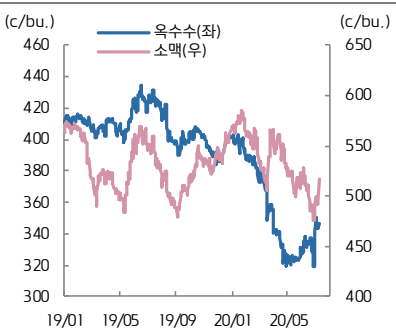
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



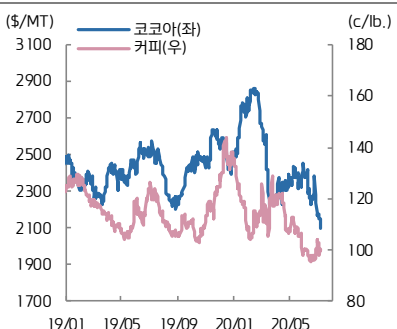
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



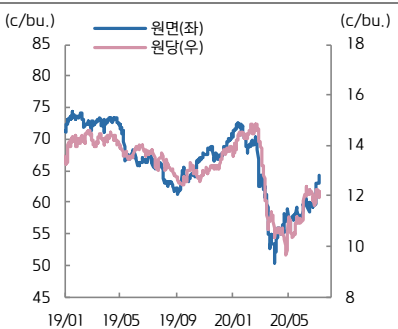
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

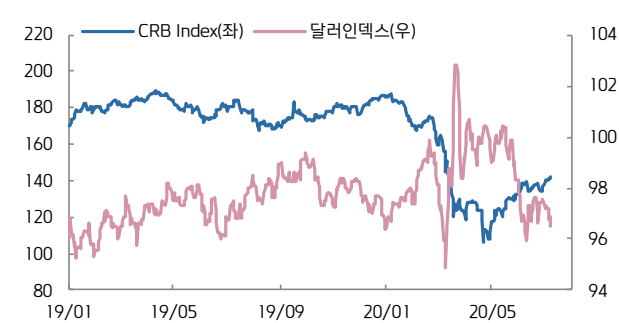
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

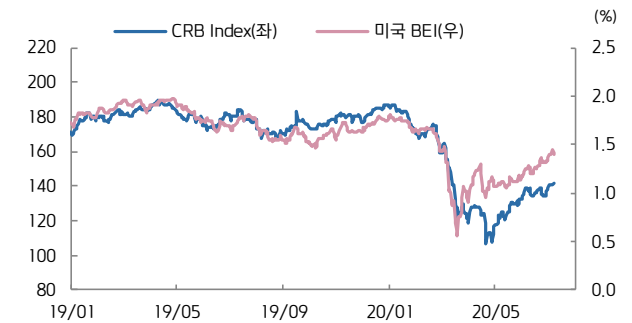


CRB vs. 달러인덱스



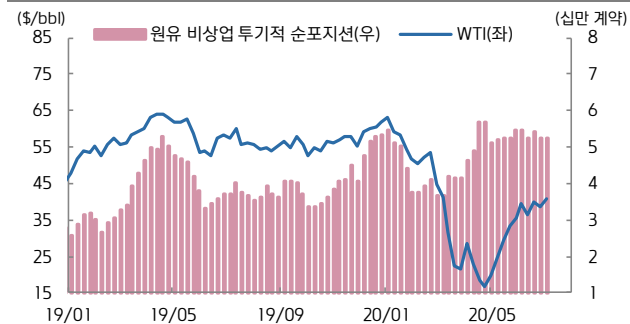
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



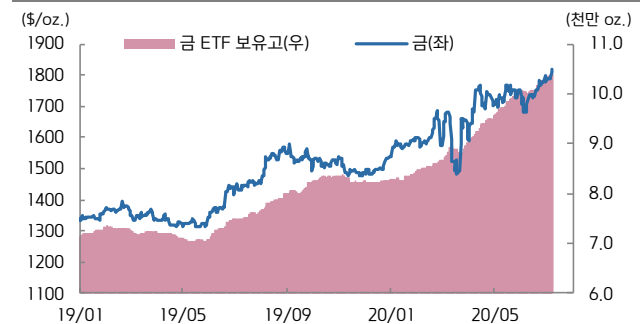
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

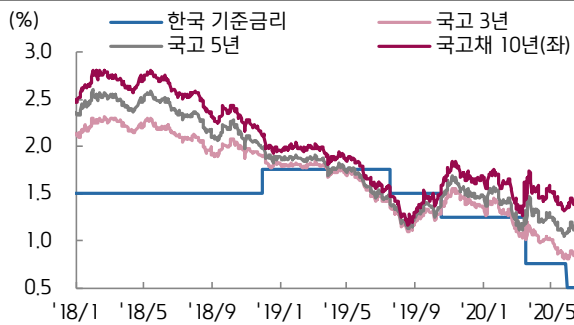
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	12.73	+1.27	+2.58	+2.99	+10.12	-18.76	-20.19
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.71	+1.04	+2.49	+2.78	+8.51	-31.52	-33.93
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.15	+1.00	+2.83	+3.18	+5.84	-20.13	-23.02
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.66	+1.05	+3.54	+3.21	+14.18	-32.45	-33.97
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	29.18	+1.35	+2.93	+2.64	-26.76	-69.71	-71.53
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.73	-2.01	+8.49	-2.90	-18.28	-48.36	-36.36
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	14.11	+2.02	+2.92	+2.92	+14.34	-6.74	-5.56
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	29.71	+1.71	+10.04	+9.91	+18.84	+3.70	-3.00
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	15.61	+4.07	+6.92	+4.07	+56.10	+6.77	-9.98
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	84.76	+1.19	+2.10	+2.73	+8.64	+25.68	+10.94
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	170.09	+0.62	+2.08	+3.99	+7.18	+29.10	+19.03
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	17.49	+2.82	+3.98	+3.12	+21.97	+23.69	+4.86
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	180.01	-1.26	-0.54	-2.17	-10.00	+23.09	-1.77
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	13.66	+0.37	-0.15	-0.94	-0.87	-17.91	-17.51
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	18.55	0.00	+1.59	+0.92	-2.27	-18.68	-16.03
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.74	-0.16	+0.14	+0.42	+0.64	+11.27	+10.45
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	102.13	+0.25	+1.17	-1.71	+0.48	-5.69	-6.76
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	110.25	+0.43	+1.02	+1.19	+8.78	-2.36	-3.76
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.44	+0.64	+0.74	-0.49	+3.02	-0.97	-0.32
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.38	+0.35	+0.72	-1.40	+4.24	-7.33	-6.66

자료: Bloomberg, 키움증권

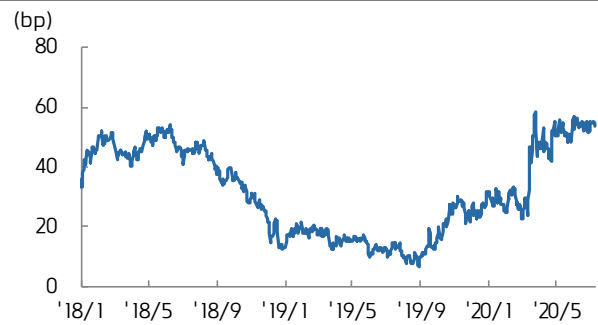


국고채 수익률



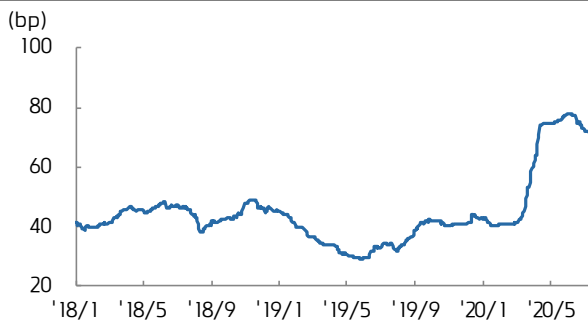
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



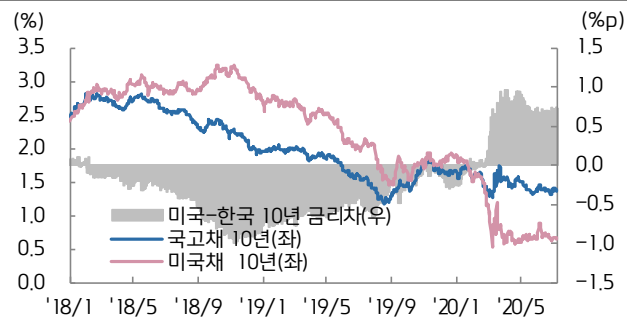
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



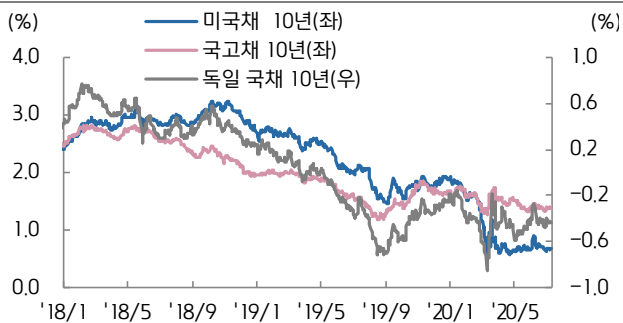
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



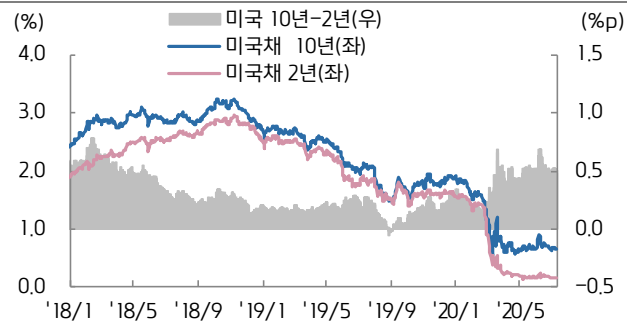
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



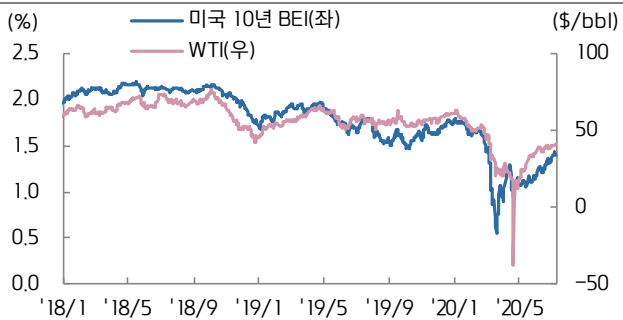
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



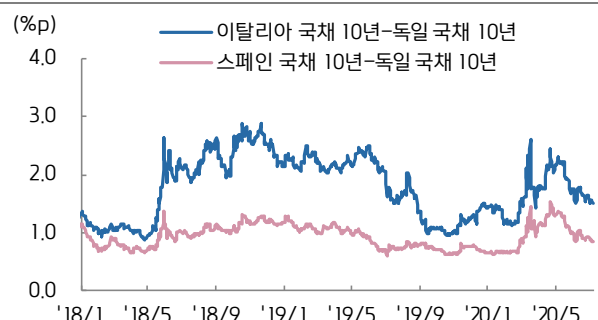
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권