



투자전략팀

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

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

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

달러, 호악재 혼재되며 약보합

FX: 파운드화, 브렉시트 불확실성 지속에 하락

러화는 특별히 발표된 지표가 부재했던 가운데 코로나 백신 관련 기대 등에 하락세를 보였으나 나스닥 급락 및 미국 일부 주의 영업장 일부 폐쇄 조치 등이 이어지면서 낙폭을 축소하며 마감.

독일 바이오텍스와 미국 화이자가 공동 개발한 코로나19 백신 후보 2종이 미 식품의약국(FDA)의 '패스트트랙' 지정을 받았다는 소식 등이 백신 기대를 높임. 하지만, 미국 캘리포니아 주에서 코로나 확산으로 주점 폐쇄 조치를 발표하고 나스닥이 2% 넘게 하락하며 위험자산 선호도를 약화. 파운드화는 브렉시트 관련 불확실성이 계속되면서 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,203.76원으로 2원 상승 출발할 것으로 예상하며 혼재된 대외 이슈 등에 의해 소폭 상승한 수준을 보일 듯.

Commodity: 국제유가, 주요 산유국 회의 앞두고 하락

국제유가는 OPEC+ 산유국의 공동감산점검위원회(JMMC)를 앞두고 감산 완화 전망이 강화되며 하락. 현 감산안(일평균 960만 배럴)의 7월 종료를 앞두고 일부 외신을 통해 OPEC+ 산유국이 감산 규모를 축소할 것이라는 소식이 보도되었기 때문. 다만, 최근 미국 내 코로나 재확산 등으로 수요 불확실성이 높아진 만큼 OPEC+이 감산안을 유지할 수 있다는 기대도 이어지며 유가 낙폭 제한, 배럴당 40달러 선 유지 마감. 한편, 금은 미국 내 코로나19 재확산 우려 이어진 가운데 미-중 간 갈등도 부각되며 상승.

금리: 미국 재봉쇄 우려로 금리 하락 전환

국고채 금리는 지난 주말 미 증시 강세 영향으로 위험자산 선호가 강화되면서 소폭 상승 마감. 또한 이날 진행된 국고채 10년물 입찰 물량이 예정된 금액보다 3천억이 증가한 영향도 약세 요인으로 작용. 다만 이번주 금통위를 앞두고 장 중 변동성은 제한될. 국고 3년은 1.4bp 상승한 0.860%, 국고 10년물은 2.6bp 상승한 1.423%를 기록하며 커브 스톱.

미 국채금리는 장 중 미 증시 강세와 함께 상승 압력을 받았으나, 오후 들어 증시 변동성이 강화되고 미국의 봉쇄 우려가 높아지면서 상승폭 반납하며 하락 마감. 캘리포니아주가 주점 등을 폐쇄하면서 경제 재봉쇄를 재개했으며 경기 회복 기대가 낮아지며 금리 하락 마감. 미 국채 10년물 다시 0.60% 레벨로 근접.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.527	-0.13	-0.20
EUR/USD	1.1344	+0.39	+0.31
USD/JPY	107.29	+0.34	-0.06
GBP/USD	1.2555	-0.53	+0.50
USD/CHF	0.9416	+0.04	-0.06
AUD/USD	0.694	-0.14	-0.47
USD/CAD	1.3609	+0.13	+0.52
USD/BRL	5.4047	+1.48	+0.92
USD/CNH	7.001	-0.14	-0.17
USD/KRW	1200.9	-0.30	+0.43
USD/KRW NDF 1M	1203.76	+0.27	+0.98

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	40.1	-1.11	-1.30
금(\$/oz)	1814.1	+0.68	+1.15
구리(\$/MT)	6537	+3.43	+7.08
알루미늄(\$/MT)	1695.5	+1.59	+4.27
철광석(\$/MT)	107.92	+4.76	+10.62
소맥(c/bu.)	524.75	-1.73	+6.39
대두(c/bu.)	875.25	-1.74	-3.42
옥수수(c/bu.)	328.75	-2.52	-5.12

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.790	0.00	0.00
국고 3년	0.860	+1.40	+0.50
국고 5년	1.147	+2.50	+1.20
국고 10년	1.423	+2.60	+1.30
회사채 3년(AA-)	1.567	+1.20	-0.80

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.151	-0.20	-0.57
미국 국채 10년	0.618	-2.63	-5.75
독일 국채 10년	-0.417	+4.80	+1.40
이탈리아 국채 10년	1.235	+1.10	-0.40
일본 국채 10년	0.040	+1.30	-0.10

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

• 당사는 중 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 중 자료에 개시된 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, 특히 어떤 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.

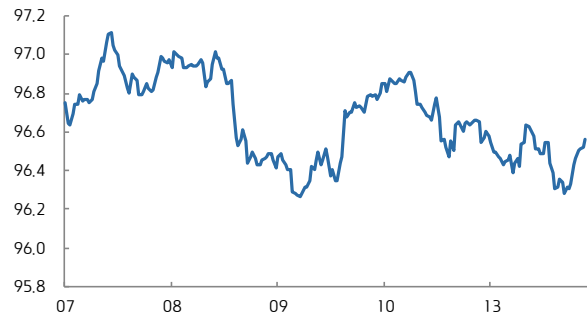


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



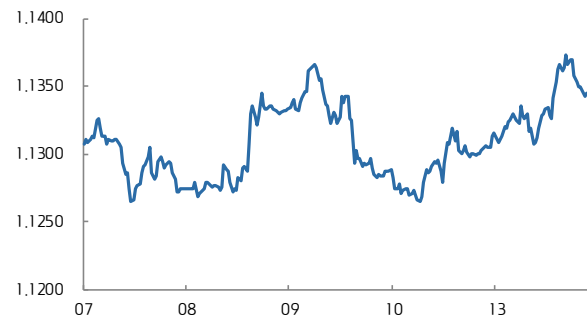
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



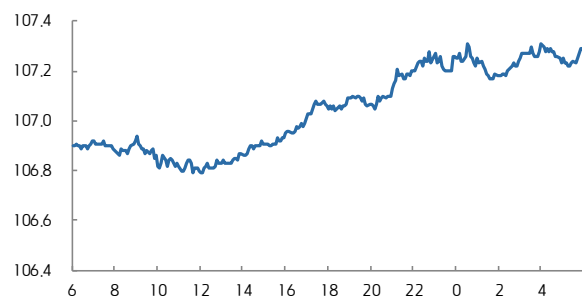
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



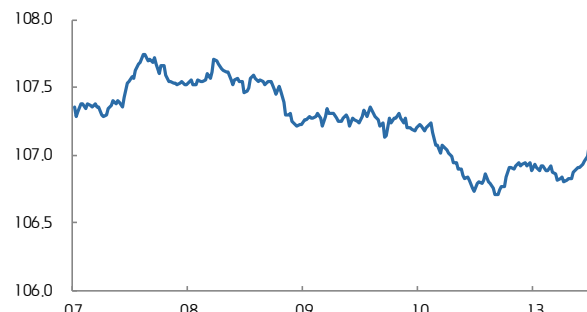
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



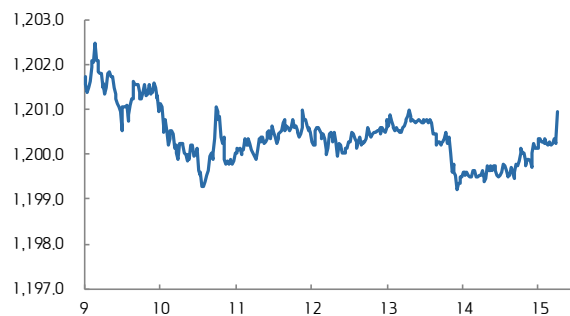
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



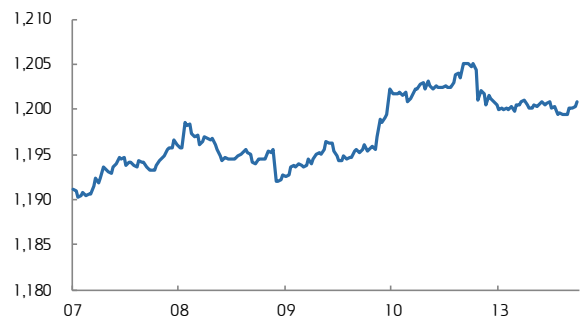
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

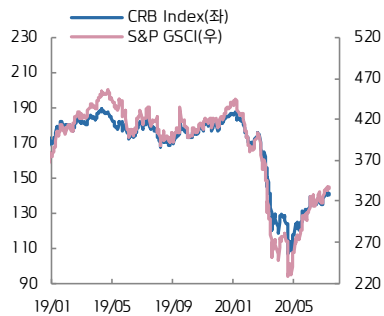
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

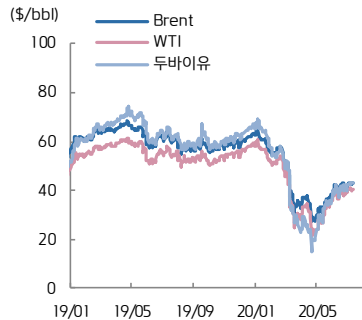


CRB vs. S&P GSCI



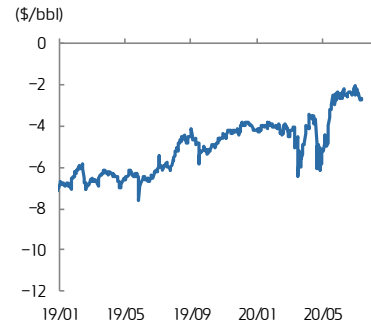
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



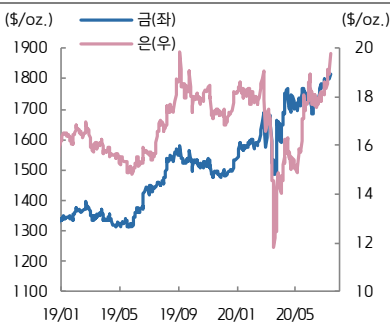
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



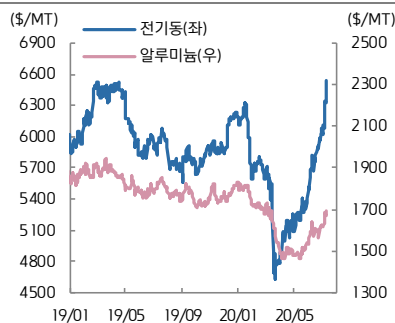
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



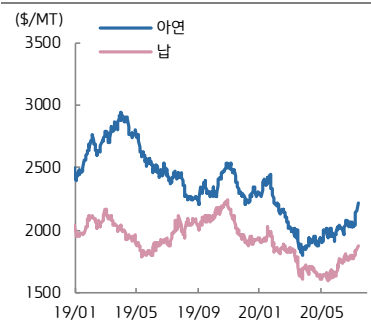
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



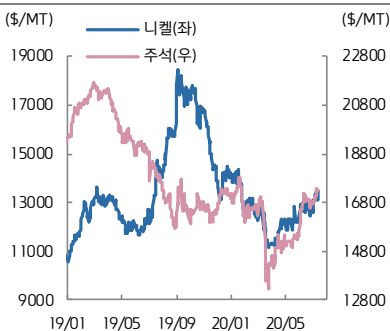
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



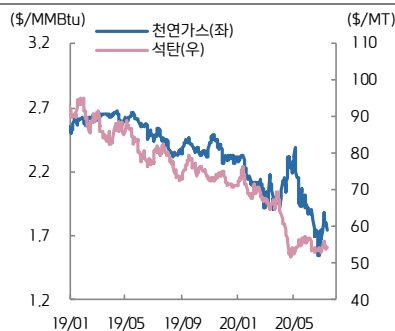
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



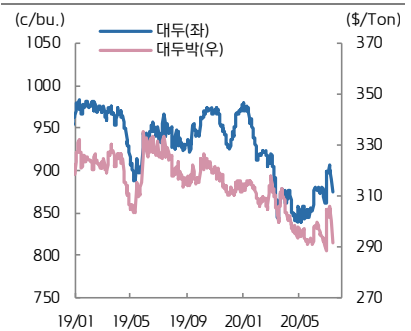
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



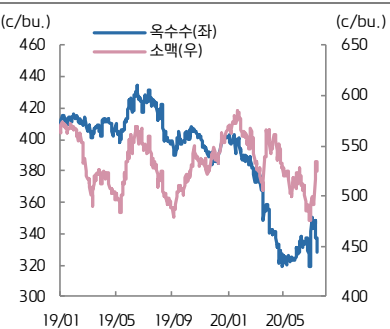
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



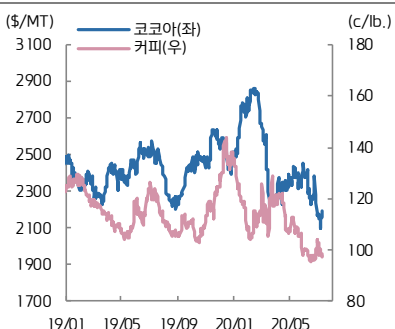
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



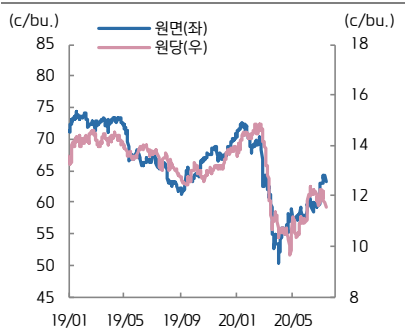
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

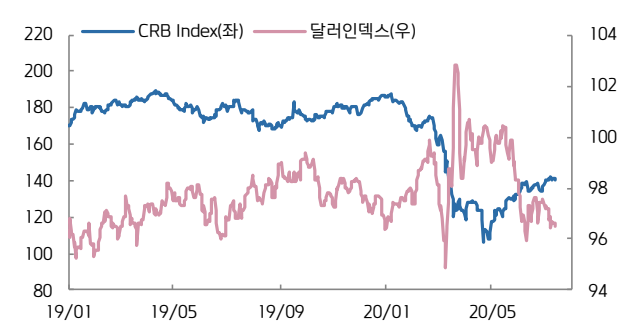
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

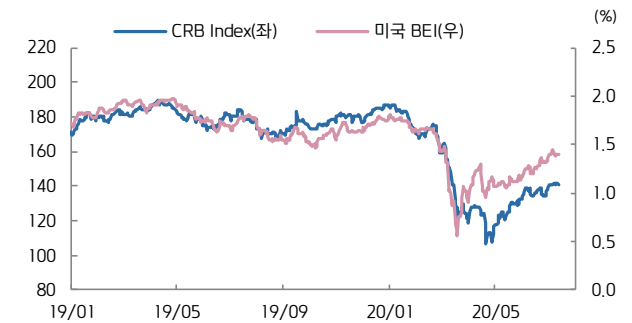


CRB vs. 달러인덱스



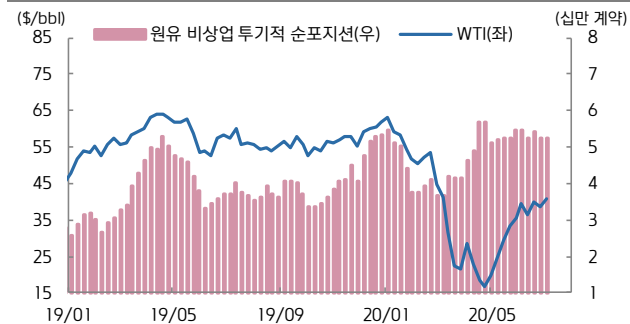
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



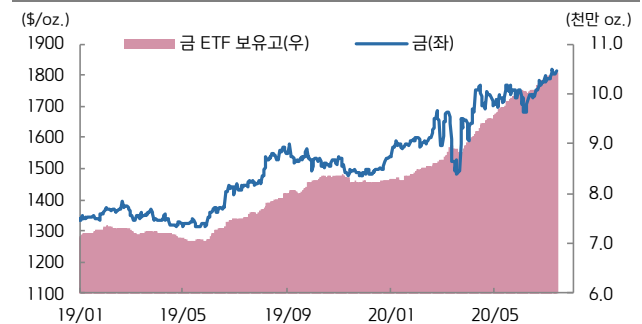
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

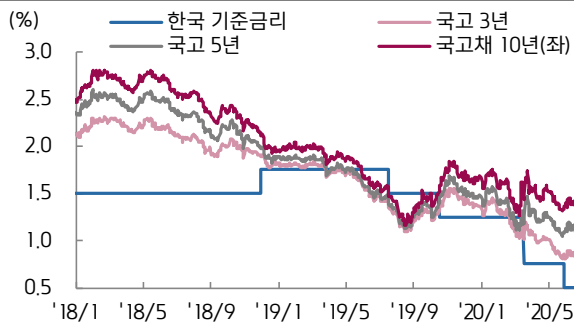
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	12.53	-1.03	-0.24	+3.38	+7.46	-21.98	-21.44
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.52	-1.87	-0.85	+4.06	+9.47	-34.82	-35.10
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.10	-0.88	+0.49	+4.86	+6.22	-22.79	-23.93
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.46	-1.56	-0.84	+3.73	+9.49	-35.56	-35.34
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.50	-1.83	-1.59	+5.63	-23.55	-71.55	-72.19
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.12	-4.53	-5.51	-2.41	-18.71	-52.02	-39.98
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	14.46	+0.07	+4.63	+8.56	+15.13	-6.10	-3.21
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	31.00	0.00	+6.90	+19.18	+34.78	+5.23	+1.21
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	15.61	0.00	+6.92	+4.77	+24.88	-3.94	-9.98
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	85.26	+0.53	+1.80	+5.43	+5.85	+25.15	+11.60
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	169.40	+0.12	+0.85	+4.36	+4.13	+26.86	+18.54
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	17.73	+1.72	+3.99	+9.24	+21.02	+24.33	+6.29
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	187.40	+0.19	+2.40	+2.96	-10.42	+28.12	+2.26
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	13.44	-0.88	-0.88	-0.67	-1.18	-20.43	-18.84
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	18.35	0.00	+0.55	-0.81	-3.42	-23.16	-16.93
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	122.02	+0.11	+0.39	+0.60	+0.96	+11.89	+10.71
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	101.62	-0.50	-0.80	-1.33	+0.95	-6.32	-7.23
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.54	-0.20	-0.78	+1.18	+7.58	-3.06	-4.38
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.42	+0.15	+0.27	+0.12	+2.08	-1.83	-0.44
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.33	-0.40	-0.18	-0.19	+3.95	-8.11	-6.92

자료: Bloomberg, 키움증권

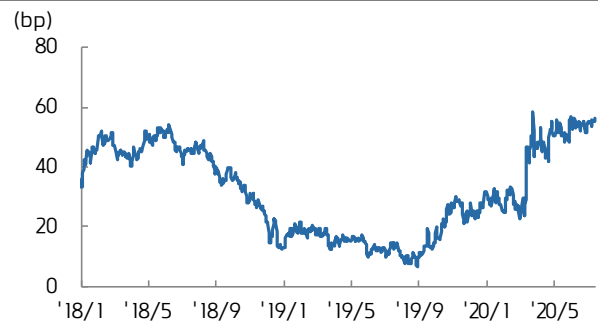


국고채 수익률



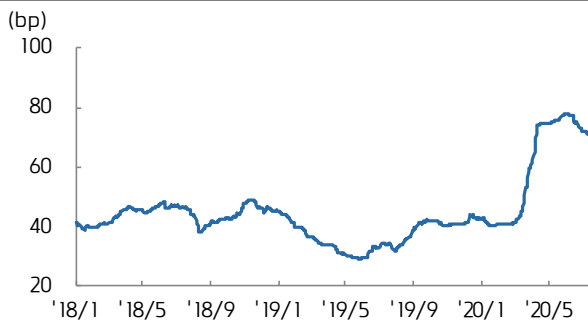
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



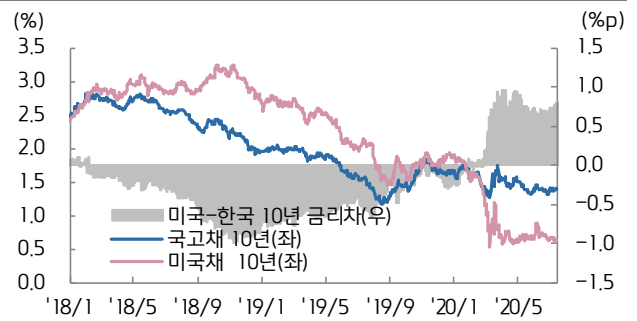
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



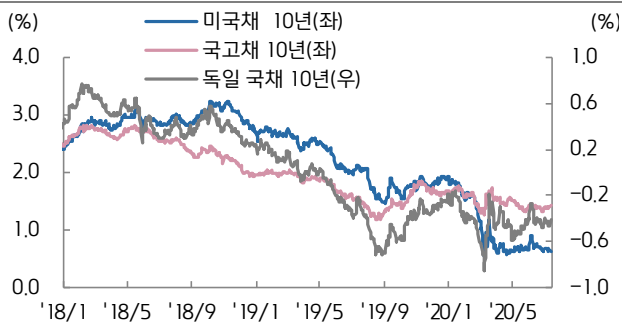
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



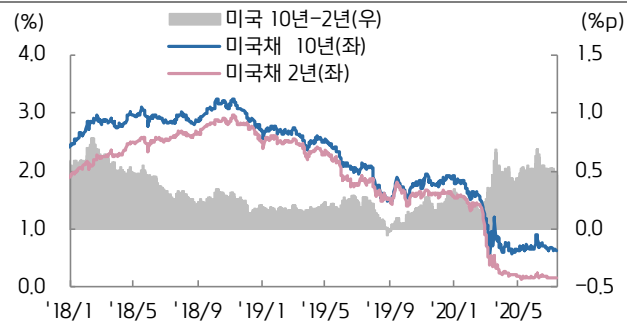
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



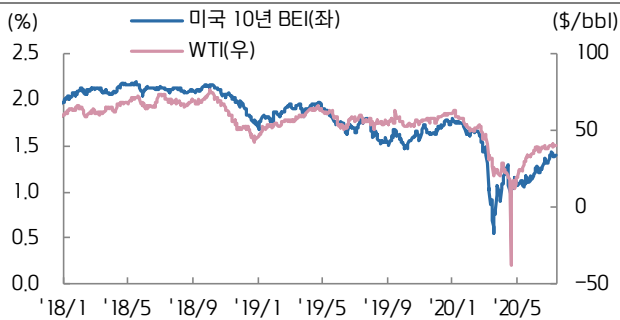
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



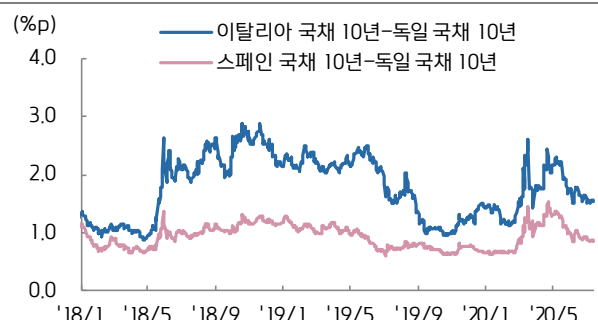
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권