



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

달러화, 부양 기대에 약보합

FX: 유로화, 달러에 연동하며 강보합

달러화는 경제지표가 혼재된 결과를 보인 가운데 뉴욕증시가 추가 부양 기대로 소폭 상승한 점이 위험회피성향을 다소 완화하며 약보합권에서 마감.

미국 주간 신규실업수당청구건수는 87.0만 건으로 전주와 시장 예상치를 상회. 하지만 8월 신규주택판매는 전월대비 4.8% 늘어나며 전월보다는 둔화됐지만 시장 예상치는 상회. 미국 민주당 하원에서는 추가 부양정책을 다시 추진하고 나섰다는 소식이 전해지면서 뉴욕증시에 우호적으로 반영.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,170.40원으로 3원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등을 반영해 강보합권에서 등락을 보일 듯.

Commodity: 국제유가, 배럴당 40달러 선 회복

국제유가는 달러가 소폭 약세를 보인 가운데 전일 발표된 미국 원유 재고 감소 영향이 이어지고 뉴욕 증시도 반등하며 상승. 여전히 코로나 재확산에 따른 수요 둔화 우려가 이어지고 있고 리비아 산유량 증가와 수출 재개 가능성이 언급되고 있어 유가 상승폭은 제한되었으나, 배럴당 40달러 선을 회복하며 마감. 한편, **금**은 대선 관련 불확실성에 상승. 트럼프 미 대통령이 대선 패배시 이에 대해 불복할 것임을 시사했기 때문. 또한 미국의 주간 고용지표가 예상보다 부진하게 발표된 점도 금 가격 상승 요인으로 작용.

금리: 증시 반등에도 경기 및 정치 불확실성에 하락

국고채 금리는 증시 조정으로 안전자산 선호심리가 높아지는 가운데 한국은행의 단순매입으로 단기물 중심으로 하락하며 커브 스티프닝. 한국은행 단순매입에 5년물 국채가 포함되면서 단기물 강세가 두드러짐. 회사채 등 크레딧 전반적으로도 함께 강세를 보인 가운데 외국인의 3년물 국채선물 순매수 확대 또한 단기물 금리 하락 요인.

미 국채금리는 경제지표는 혼조된 결과를 보여준 가운데 실업수당청구건수 실망에 좀더 주목하면서 하락. 감소했을 것이라는 기대와 달리 청구건수가 증가했기 때문. 미 증시가 상승 전환 마감하기는 했으나, 여전히 코로나19 관련 경기 불확실성과 트럼프를 둘러싼 정치 불확실성 요인 또한 금리 하락 요인. 30년물 금리 등 장기물 금리가 더 큰 폭으로 하락하면서 커브 플래트닝.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	94.322	-0.07	+1.45
EUR/USD	1.1672	+0.10	-1.49
USD/JPY	105.41	+0.02	+0.64
GBP/USD	1.2747	+0.18	-1.74
USD/CHF	0.9268	+0.30	+2.04
AUD/USD	0.7047	-0.35	-3.64
USD/CAD	1.3362	-0.18	+1.48
USD/BRL	5.51	-1.54	+5.16
USD/CNH	6.826	+0.01	+1.07
USD/KRW	1172.7	+0.71	-0.14
USD/KRW NDF 1M	1170.4	-0.03	+0.04

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	40.31	+0.95	-2.21
금(\$/oz)	1876.9	+0.45	-3.74
구리(\$/MT)	6534	-2.58	-3.02
알루미늄(\$/MT)	1735	-1.36	-2.69
철광석(\$/MT)	113.14	+1.24	-3.91
소맥(c/bu.)	549.75	+0.14	-1.17
대두(c/bu.)	1000	-1.43	-2.77
옥수수(c/bu.)	363.5	-1.36	-3.13

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.630	0.00	0.00
국고 3년	0.852	-3.30	-5.80
국고 5년	1.116	-3.10	-7.60
국고 10년	1.427	-2.30	-7.30
회사채 3년(AA-)	1.445	-3.30	-7.50

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.133	-0.59	-0.22
미국 국채 10년	0.666	-0.65	-2.28
독일 국채 10년	-0.501	+0.40	-1.00
이탈리아 국채 10년	0.893	+4.30	-6.00
일본 국채 10년	0.011	+0.30	-0.60

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

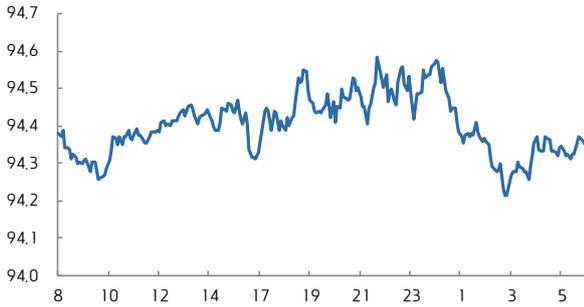
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 특히 어떤 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석 자료는 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 사용 될 수 없습니다. • 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

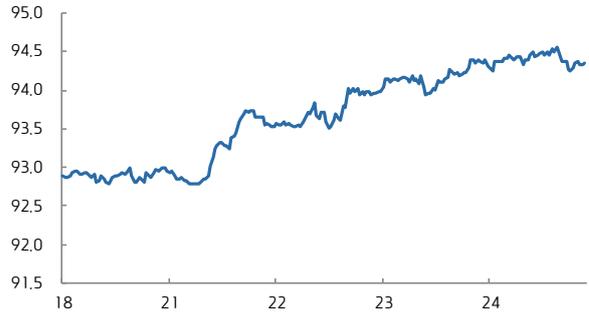


달러지수 일중 차트



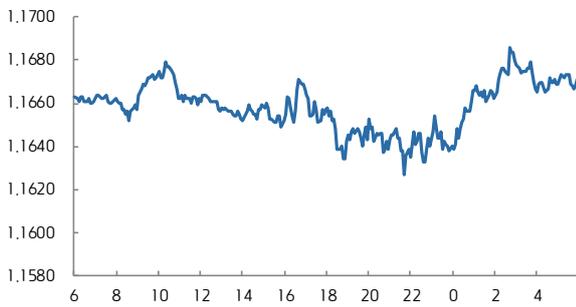
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



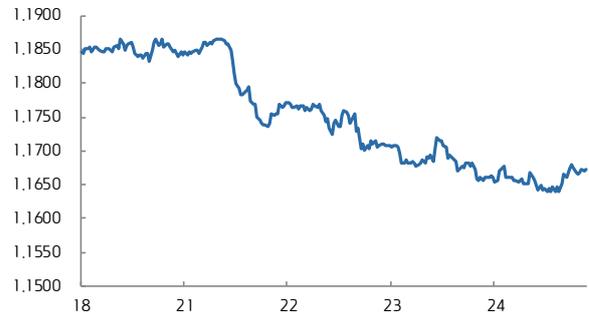
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



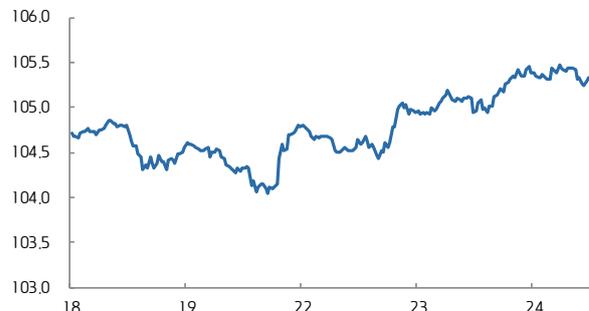
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



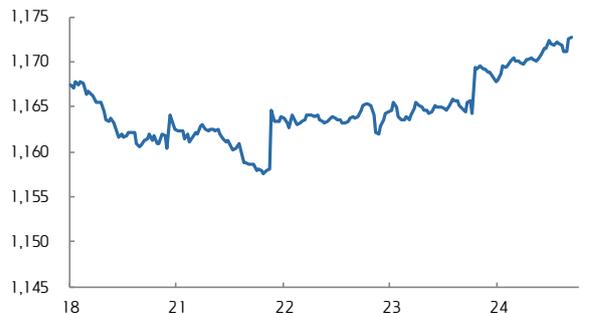
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

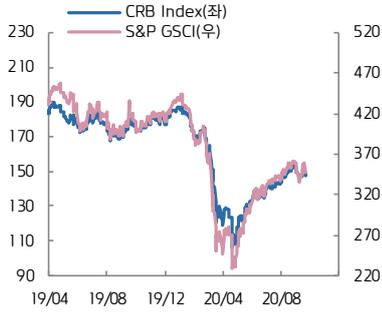
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

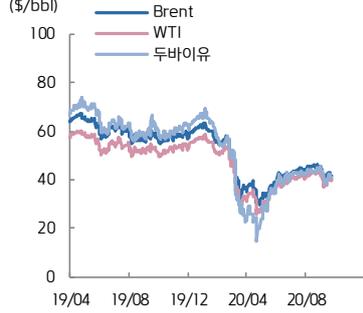


CRB vs. S&P GSCI



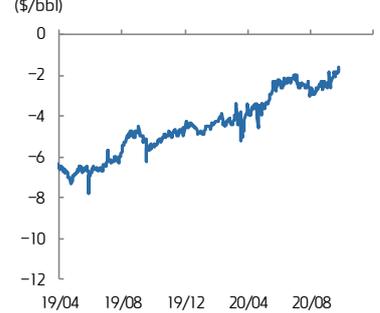
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



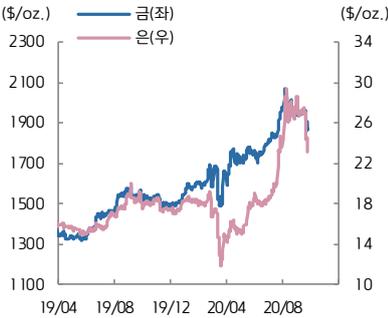
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



자료: Bloomberg, 키움증권

금은



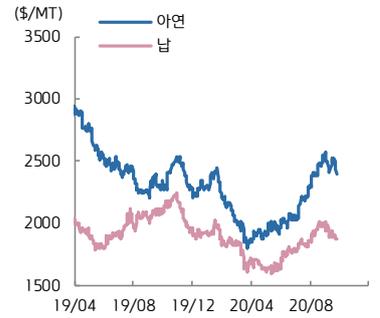
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



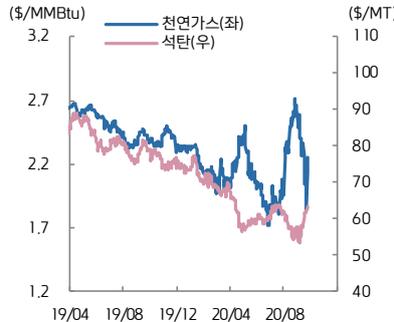
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



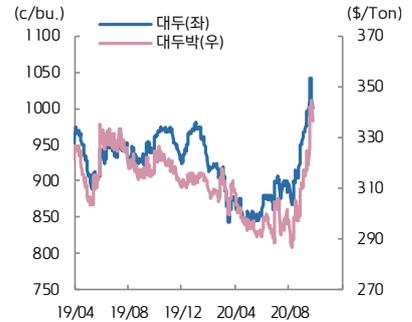
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



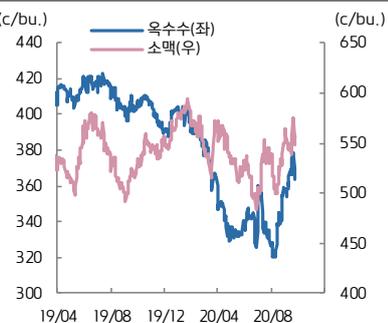
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



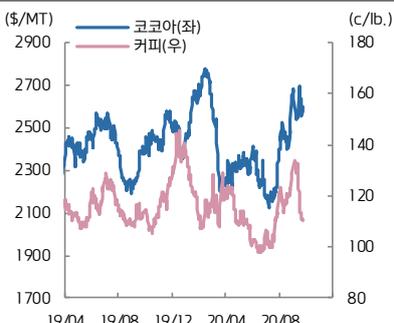
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



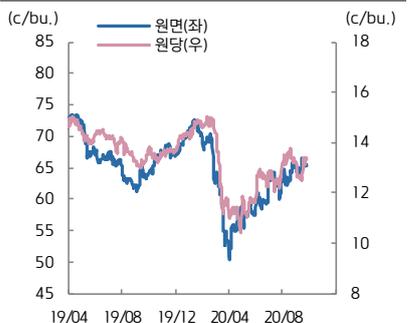
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

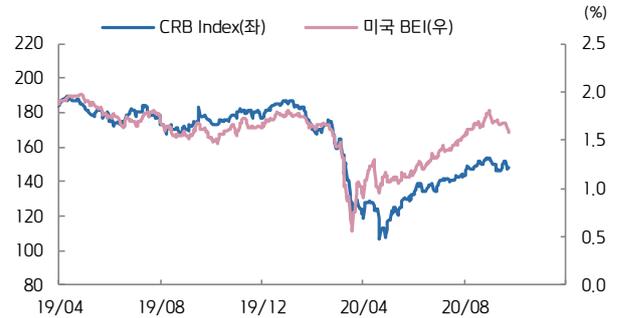


CRB vs. 달러인덱스



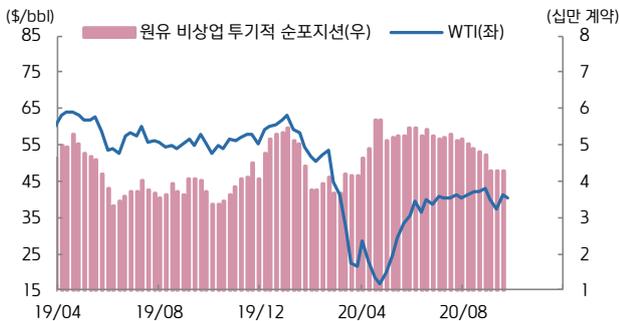
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



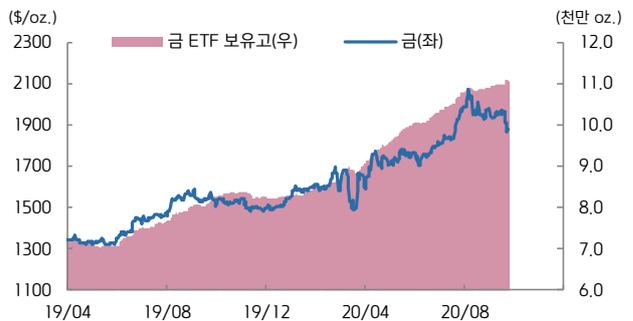
자료: Bloomberg, 키움증권

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(\$)	ID	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	12.95	+0.47	-3.14	-3.79	+7.47	-15.08	-18.81
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.70	+0.66	-2.55	-4.55	+6.57	-30.20	-33.99
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.31	+0.23	-2.27	-4.22	+10.80	-16.31	-20.04
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.58	+1.05	-2.64	-5.48	+5.74	-30.48	-34.52
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.50	+1.68	-2.50	-7.08	+4.17	-69.81	-72.19
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.88	+2.30	+12.10	-11.05	+42.32	-40.23	-23.61
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	15.04	+0.33	-3.71	-2.34	+11.16	+2.04	+0.67
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	31.01	-7.13	-4.61	-0.67	+14.85	+9.15	+1.24
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	17.95	0.00	0.00	0.00	+22.95	-16.28	+3.52
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	92.45	+0.46	-7.73	-6.21	+12.10	+24.48	+21.01
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	175.44	+0.37	-4.11	-3.20	+5.34	+23.70	+22.77
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	21.56	+1.84	-14.55	-14.31	+29.65	+29.02	+29.26
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	208.86	+1.05	-3.44	+2.06	+17.85	+34.82	+13.97
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	14.62	0.00	-1.81	+0.14	+11.09	-6.94	-11.71
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	19.70	+6.49	-3.90	+3.63	+15.95	-4.46	-10.82
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.98	+0.05	+0.14	+0.66	+0.01	+8.93	+10.67
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	103.18	-0.08	-1.88	-2.40	+2.20	-5.27	-5.81
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.82	+0.26	-2.65	-2.42	+1.07	-2.94	-4.14
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.81	+0.10	-1.47	-1.44	+2.77	+2.59	+1.49
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.29	+0.27	-2.29	-0.49	+0.73	-5.75	-7.14

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



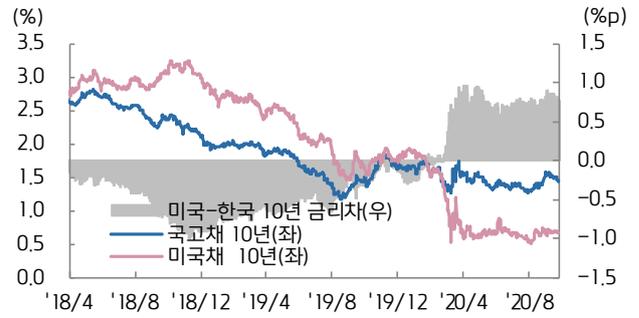
자료: Bloomberg, 키움증권

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