



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

달러, 뉴욕증시 급등에 약보합

FX: 파운드화, 전면 봉쇄 우려 완화에 소폭 상승

달러화는 추가 부양 조치가 교착상태를 보였지만 뉴욕증시가 기술주를 중심으로 급등한 점이 위험자산 선호심리를 자극하면서 약보합 마감.

미국 내 민주당과 백악관간의 추가 부양 규모를 둘러싼 이견차가 지속되면서 금융시장 내 투자심리에 부담으로 작용. 하지만, 뉴욕증시가 애플을 필두로 한 기술주의 견인으로 상승하자 리스크 온 심리가 재부각, 이는 상대적으로 달러에 약세요인으로 작용. 파운드화는 영국이 단계별 봉쇄조치 계획을 내놓은 점이 전면 봉쇄에 대한 우려 완화로 이어지면서 달러 대비 소폭 상승.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,148.40원으로 보합 출발할 것으로 예상하나 최근 빠른 하락에 따른 일부 되돌림이 나타날 것으로 전망.

Commodity: 국제유가, 산유량 증가 우려로 하락

국제유가는 산유량 증가 전망에 하락. 노르웨이 유전 노동자들의 파업이 종료, 리비아 최대 유전인 샤라라 유전의 생산 재개, 미국 허리케인 이후 원유 생산 재개 영향. 또한 미국 중서부 지역의 코로나 확산과 영국을 비롯한 유럽 지역의 봉쇄 조치로 수요 위축에 대한 우려가 높아진 점도 유가 하락 요인으로 작용. 이에 유가는 전일대비 2.88% 하락하며 배럴당 40달러 선 하회 마감. 한편, 금은 달러가 소폭 약세를 보인 가운데 미국 대선을 앞둔 불확실성으로 상승했으나 미 정부의 재정 부양 정책 협상 불확실성에 상승폭 제한.

금리: 외국인 선물 매도 속 소폭 상승

국고채 금리는 금통위를 앞두고 있어 뚜렷한 방향성은 부재한 가운데 외국인의 선물 매도와 증시 강세 등의 영향을 받아 소폭 상승 마감. 지난주 후반 트럼프 대통령이 1조 8천억 달러의 부양책을 제시하면서 시장 내 부양책 통과 기대가 다소 높아지면서 위험 선호심리 지속되는 분위기. 여기에 정부의 사회적 거리두기 1단계 완화와 함께 오후 들어 외국인이 3년과 10년 국채선물 매도를 크게 확대한 점도 금리 상승 요인.

미 국채금리는 콜럼버스 데일로 휴장. 그 가운데 여전히 미국 재정 부양책 통과는 난항. 펠로시 하원 의장이 트럼프의 재정부양책에 거부 의사를 보였기 때문. 협상 기대가 다소 낮아짐.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	93.043	-0.02	-0.50
EUR/USD	1.1813	-0.11	+0.25
USD/JPY	105.33	-0.27	-0.40
GBP/USD	1.3064	+0.21	+0.65
USD/CHF	0.9091	-0.18	-0.69
AUD/USD	0.7209	-0.43	+0.39
USD/CAD	1.3114	-0.05	-1.12
USD/BRL	5.5322	-1.20	-2.68
USD/CNH	6.7449	+0.85	+0.38
USD/KRW	1146.8	-0.56	-1.94
USD/KRW NDF 1M	1148.4	+0.42	-0.76

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	39.43	-2.88	+0.54
금(\$/oz)	1928.9	+0.14	+0.46
구리(\$/MT)	6770.5	+0.44	+3.85
알루미늄(\$/MT)	1847	+1.48	+4.17
철광석(\$/MT)	119.54	-1.27	+2.75
소맥(c/bu.)	594.25	+0.08	+1.71
대두(c/bu.)	1033.75	-2.98	+1.20
옥수수(c/bu.)	389	-1.52	+2.50

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.630	0.00	0.00
국고 3년	0.924	+2.20	+8.20
국고 5년	1.225	+2.00	+12.50
국고 10년	1.557	+1.60	+13.00
회사채 3년(AA-)	1.517	+2.10	+8.10

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	*0.153	+0.21	+2.40
미국 국채 10년	*0.774	-1.15	+7.32
독일 국채 10년	-0.545	-1.80	-3.50
이탈리아 국채 10년	0.676	-4.70	-13.10
일본 국채 10년	0.032	-0.40	+0.50

자료: Bloomberg, 키움증권 / *10월 9일 기준

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 작성되었습니다.

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

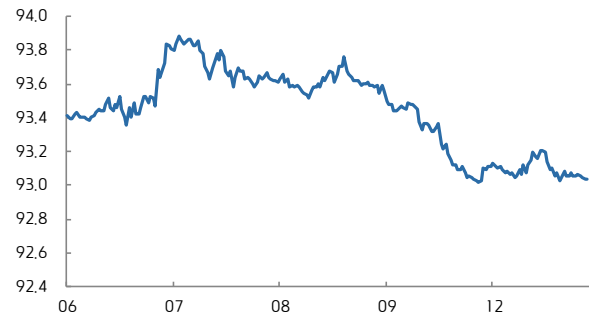


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



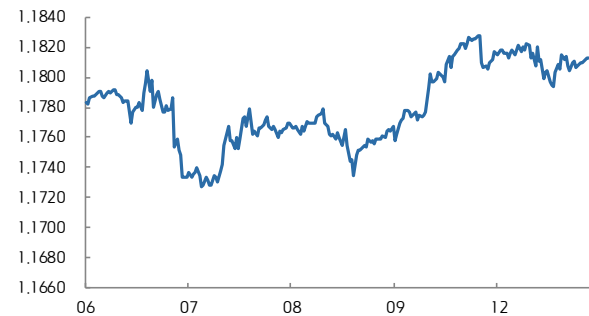
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



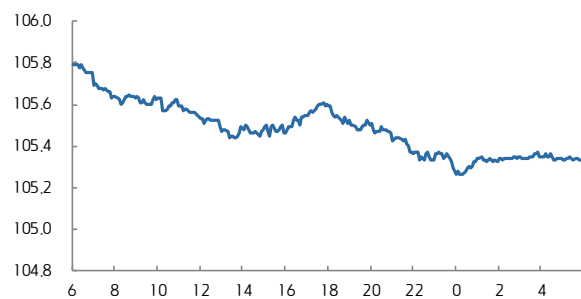
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



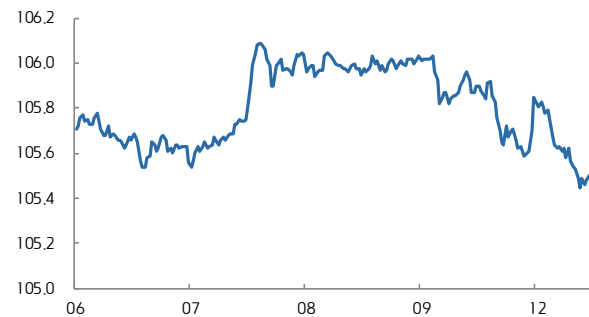
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



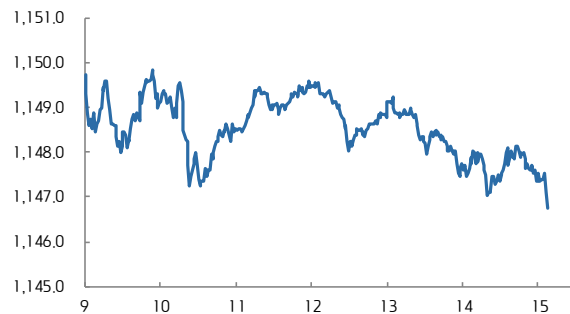
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



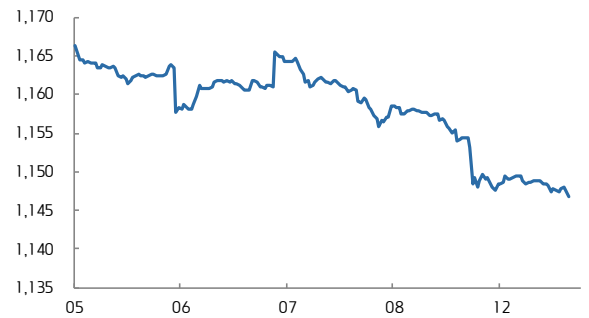
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

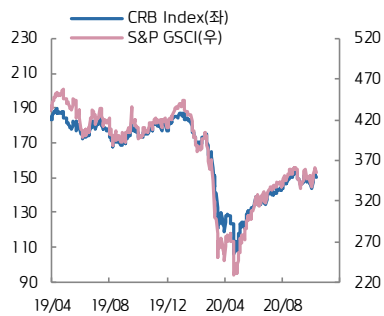
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

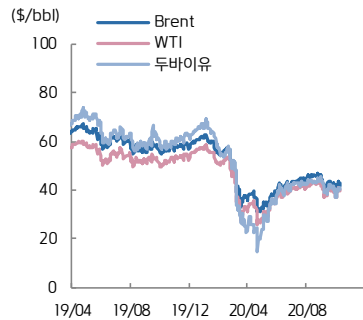


CRB vs. S&P GSCI



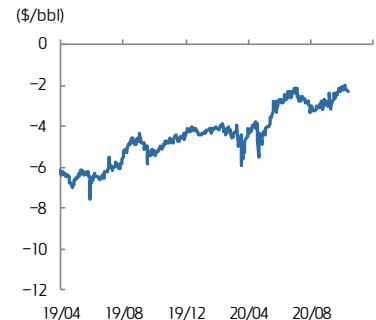
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



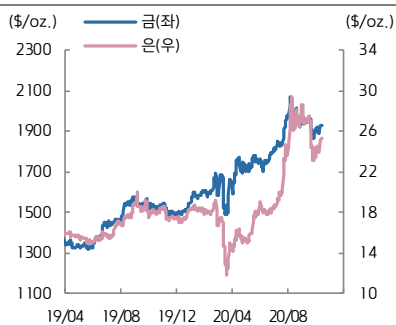
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



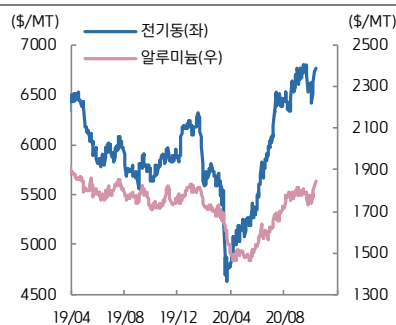
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



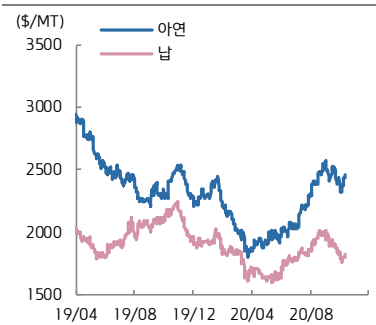
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



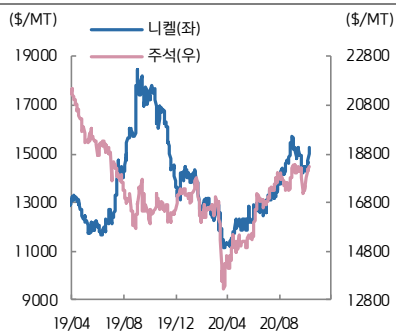
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



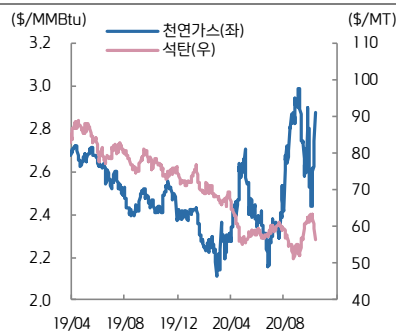
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



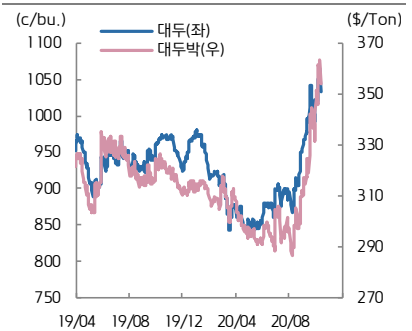
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



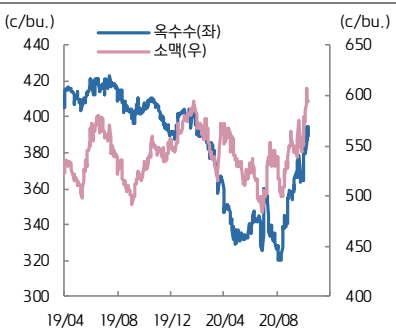
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



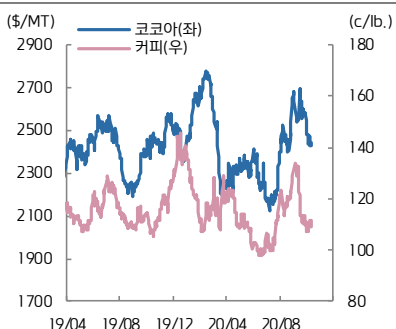
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



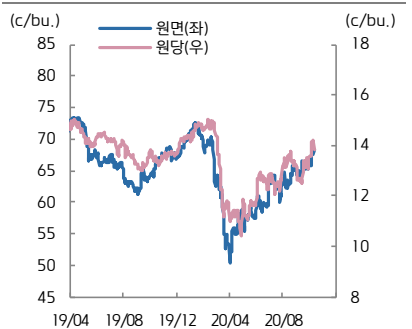
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

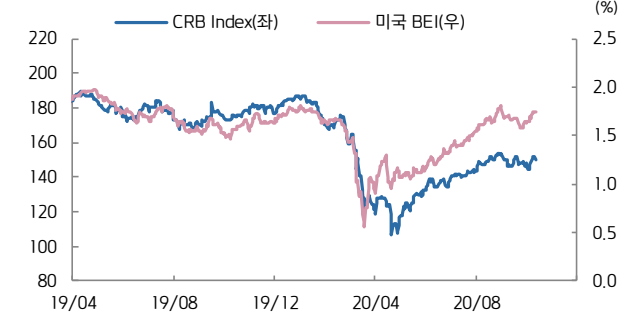


CRB vs. 달러인덱스



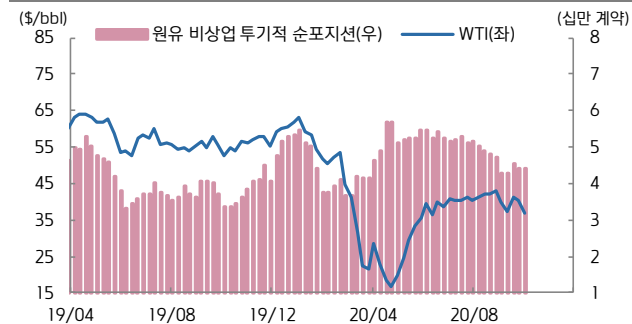
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



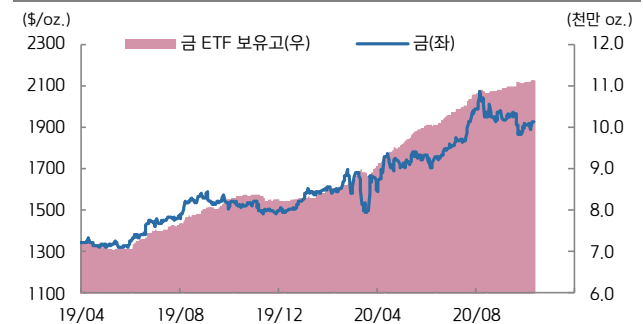
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

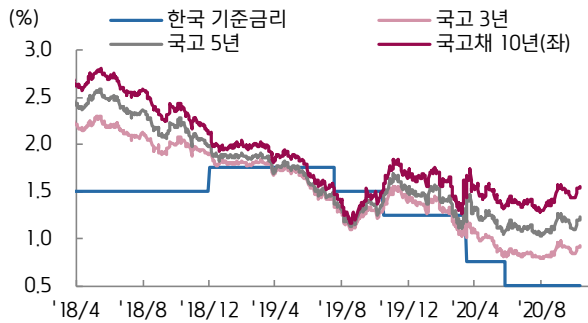
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	13.20	-1.05	+0.99	+2.25	+4.85	-13.67	-17.24
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.86	-1.54	+1.31	+3.13	+2.45	-28.83	-33.00
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.36	-1.36	+1.40	+1.40	+6.34	-15.51	-19.11
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.56	-1.66	+0.53	+3.91	+0.31	-30.22	-34.65
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.07	-2.16	+0.50	+4.19	-2.80	-69.28	-72.61
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.76	+3.07	+7.50	+2.90	+24.61	-32.95	-24.32
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	15.55	+0.45	+3.94	-0.06	+7.39	+3.81	+4.08
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	32.90	-0.30	+4.61	+2.81	+5.55	+15.03	+7.41
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	17.95	-0.28	0.00	0.00	+14.99	-18.00	+3.52
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	97.33	-0.51	+1.22	-3.04	+13.93	+32.24	+27.40
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	180.56	-0.29	+0.64	-1.81	+6.09	+28.94	+26.35
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	23.33	-0.34	+3.14	-7.75	+29.83	+42.52	+39.87
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	225.69	-2.07	+1.86	+3.55	+22.33	+40.29	+23.15
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	14.79	-1.14	+0.54	+0.54	+10.46	-6.98	-10.69
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	19.22	-12.83	-3.90	-5.09	+4.74	-12.36	-12.99
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.14	+0.11	+0.18	-0.62	-0.71	+8.26	+9.91
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	106.08	+0.57	+1.21	+1.11	+3.40	-1.85	-3.16
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	112.73	+0.26	+1.77	-0.56	+2.67	-0.16	-1.60
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.09	-0.05	+0.48	-0.14	+3.08	+3.27	+2.85
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.47	-0.34	+0.20	-0.63	+0.51	-5.69	-6.13

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



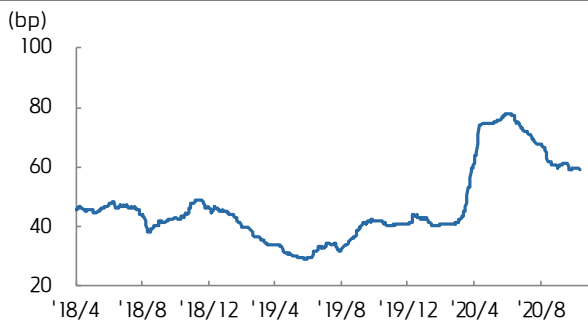
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



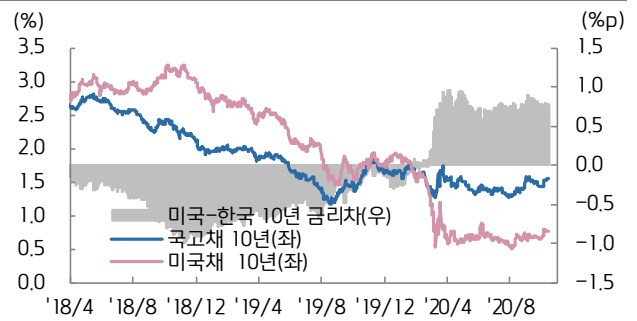
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



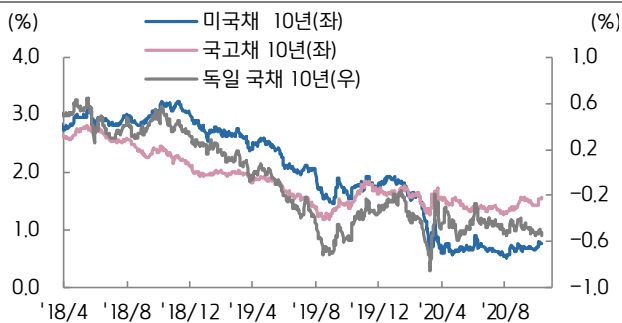
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



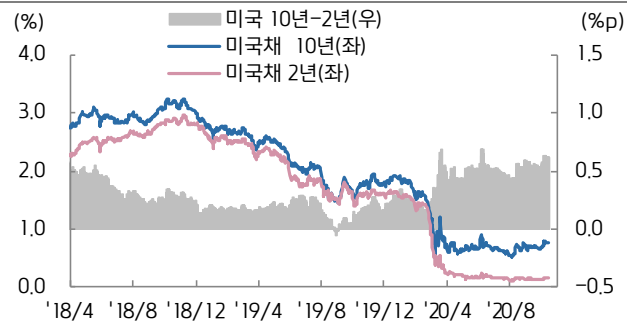
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



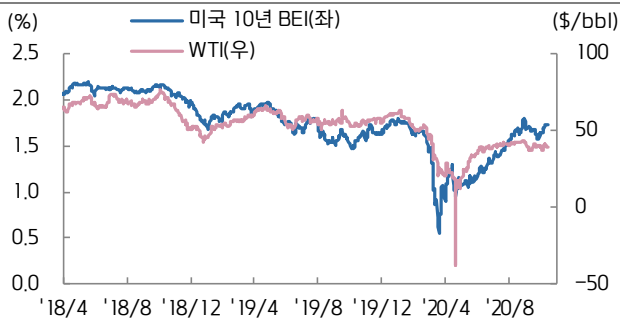
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권