KIWOOM FICC DAILY

2020. 10. 16

투자전략팀

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

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

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

달러, 지표 부진에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	93.780	+0.43	+0.19
EUR/USD	1.1708	-0.32	-0.43
USD/JPY	105.45	+0.27	-0.55
GBP/USD	1.2909	-0.79	-0.22
USD/CHF	0.9146	+0.10	-0.26
AUD/USD	0.7094	-0.95	-0.99
USD/CAD	1.3221	+0.57	+0.19
USD/BRL	5.614	+0.38	+0.05
USD/CNH	6.7134	+0.04	-0.37
USD/KRW	1143.2	-0.32	-1.30
USD/KRW NDF 1M	1145.35	-0.17	-0.53

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	40.96	-0.19	-0.56
금($/oz)	1908.9	+0.08	+0.73
구리($/MT)	6698	-0.26	+1.14
알루미늄($/MT)	1839.5	-0.76	+2.08
철광석($/MT)	114.11	-0.88	-3.17
소맥(c/bu.)	618.25	+3.60	+3.86
대두(c/bu.)	1062	+0.45	+1.34
옥수수(c/bu.)	403.75	+1.83	+4.33

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.630	0.00	0.00
국고 3년	0.870	-2.70	-3.70
국고 5년	1.155	-3.70	-4.70
국고 10년	1.472	-4.00	-6.10
회사채 3년(AA-)	1.465	-2.50	-3.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.139	0.00	-1.18
미국 국채 10년	0.732	+0.66	-5.30
독일 국채 10년	-0.610	-2.90	-8.70
이탈리아 국채 10년	0.695	+3.90	-6.30
일본 국채 10년	0.023	-0.90	-1.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 파운드화, 코로나 확산 우려와 협상 기대 약화에 하락

달러화는 주간 고용 지표가 예상보다 부진했던 가운데 추가 부양 조치 이견차와 유럽 통화가 코로나 확산에 따른 우려 등으로 하락하면서 상대적으로 강세.

미국 주간 신규실업수당청구건수는 89.8만 건으로 전주 보다 5.3만 건 증가하며 고용 불안에 우려를 높임. 미국 백악관과 민주당간 추가 부양 정책에 대한 이견차가 여전한 가운데 트럼프 대통령이 부양 규모 확대 요구 등이 이어짐. 유로존에서는 지표 부진과 프랑스와 영국을 중심으로 코로나 확산에 따른 통제 소식 등이 이어지면서 유럽 통화 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,145.35원으로 1원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등을 고려할 때 상승 압력이 이어질 전망.

Commodity: 국제유가, 이동제한 강화에 하락

국제유가는 미국과 유럽을 중심으로 코로나 19 확산 이어지며 하락. 유럽의 경우 봉쇄 조치를 강화하면서 이동 제한에 따른 수요 감소 우려 고조. 이에 유가는 장중 배럴당 40달러 선을 하회하기도 함. 다만, 미국 주간 원유재고가 382만 배럴 줄어들면서 예상보다 큰 폭으로 하락한 영향에 낙폭 축소하며 배럴당 40달러 선 회복 마감. 한편, **금**은 미국의 부진한 주간 고용지표와 코로나 재확산에 따른 안전자산 선호 심리 강화에 상승. 그러나, 미국 재정 부양정책에 대한 불확실성과 달러 강세로 상승폭 제한.

금리: 미 부양책 기대로 상승 전환

국고채 금리는 미국의 추가 부양책 가능성 약화와 RBA 호주 중앙은행의 추가 완화 정책 시사 가능성에 하락. RBA의 금리 인하 가능성이 높아지면서 국내 채권 강세폭 확대. 여기에 증시가 약세를 보이고 미국 부양책이 대선 이전에 합의될 기대가 크게 약해지면서 위험자산 선호가 위축된 점도 금리 하락 요인. 장기물 중심으로 하락하며 커브 플랫.

미 국채금리는 장 중 하락하다 오후 들어 상승 전환 마감. 신규실업수당청구건수가 시장 예상을 상회하면서 고용시장 둔화 우려가 높아지자 미국채 10년물 금리는 장중 0.6% 수준까지 떨어지기도 함. 하지만 오후 들어 미국 재무장관이 부양책 관련 긍정적 소식을 전하자 증시가 낙폭을 축소하면서 미국채 금리도 소폭 상승 전환 마감.

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, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

키움증권

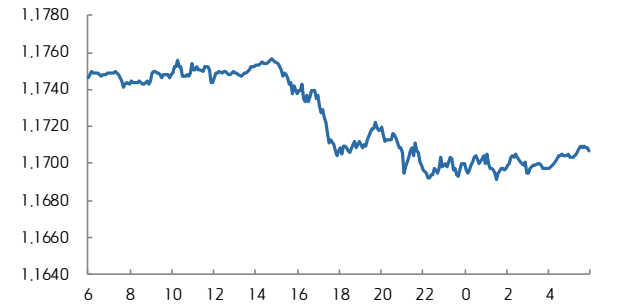
달러지수 일중 차트

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

달러지수 5D 차트

자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트

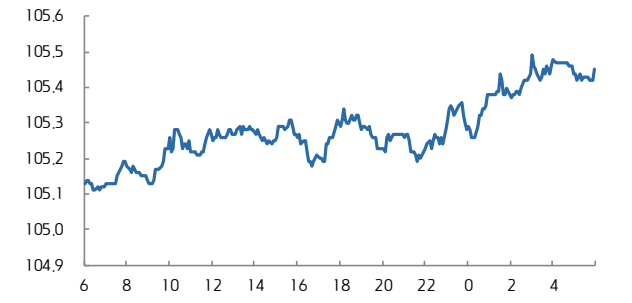


자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트

자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트

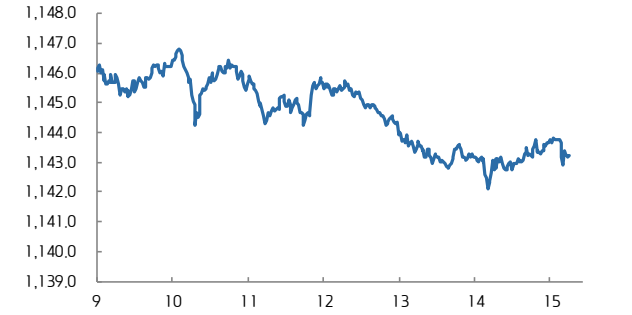


자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트

자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트

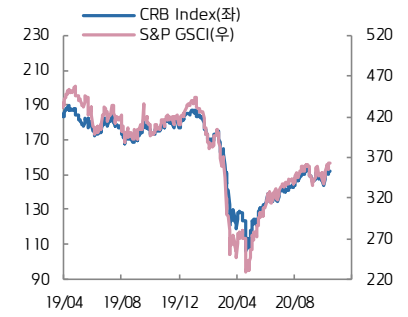


자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트

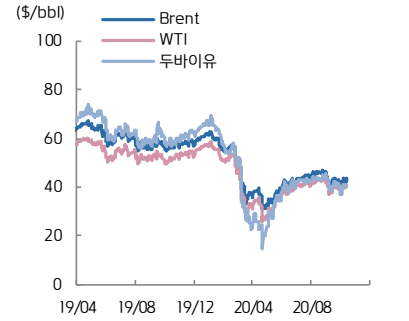
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



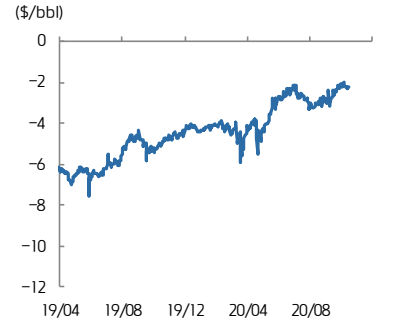
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



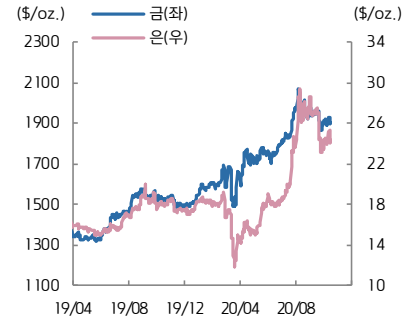
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



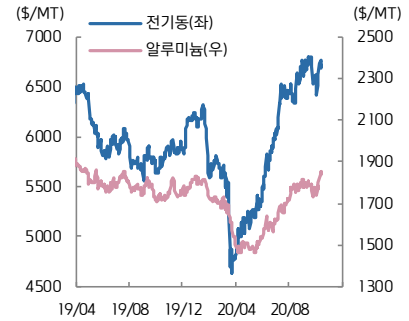
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



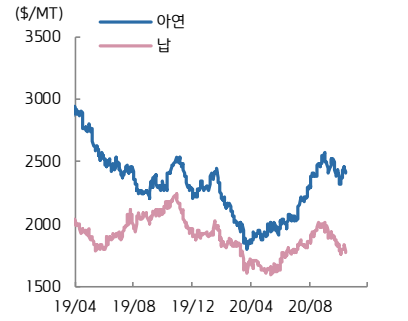
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



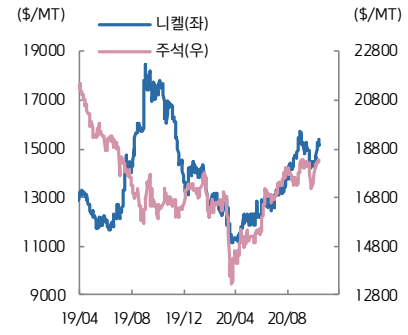
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



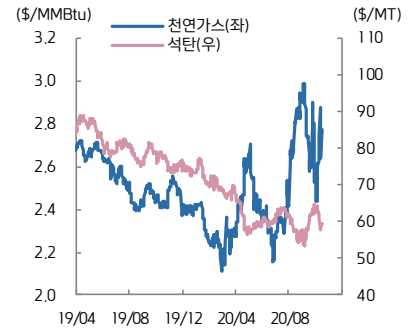
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



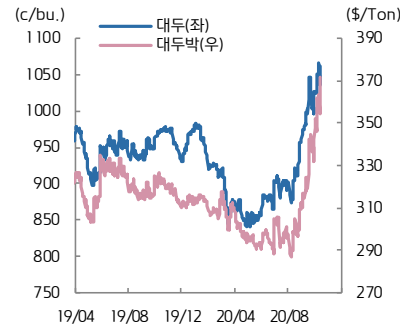
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



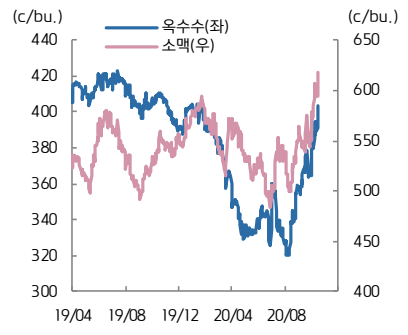
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



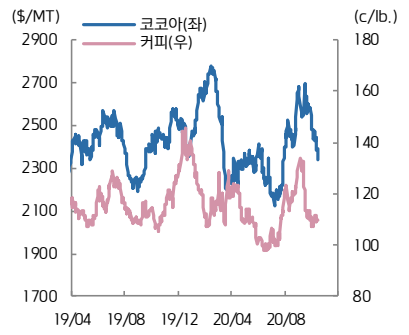
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



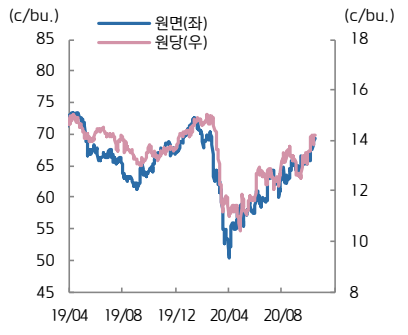
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



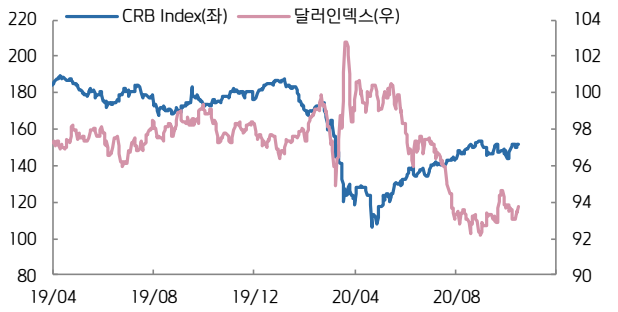
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



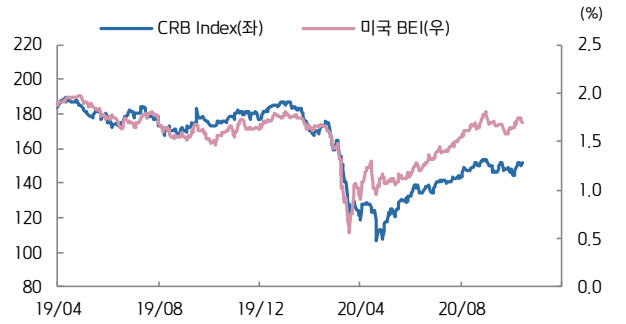
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



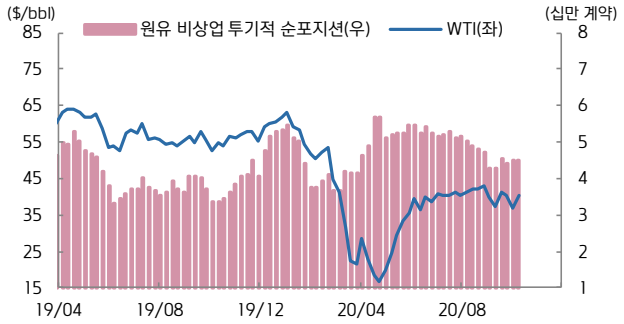
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



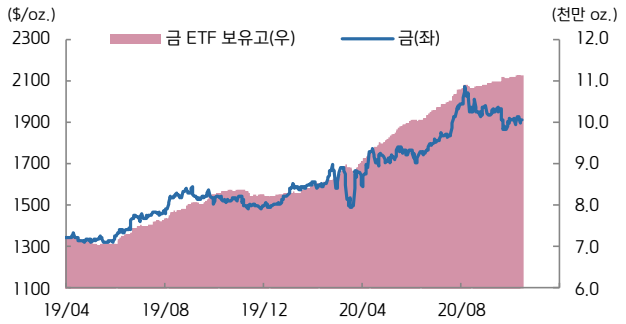
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



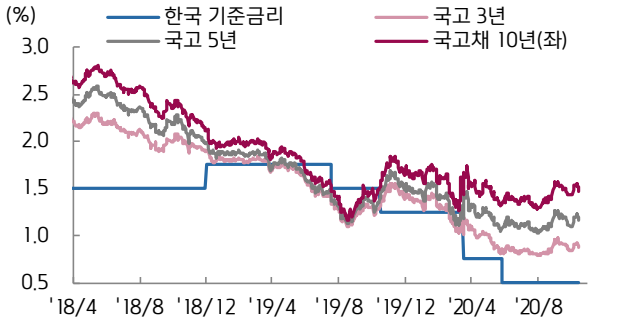
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	13.36	+0.30	+0.45	-0.07	+5.53	-12.11	-16.24
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	11.09	+0.54	+0.82	+1.00	+4.13	-26.65	-31.59
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.44	+0.68	+1.14	+0.68	+8.03	-13.48	-17.63
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.76	-0.32	-0.71	-0.81	+2.41	-27.97	-33.29
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.94	-0.14	-0.69	-0.99	-0.55	-67.53	-71.76
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.39	+5.09	+4.47	+7.83	+23.78	-36.91	-26.51
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	15.55	+0.58	+2.44	-0.45	+8.29	+4.08	+4.08
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	32.90	0.00	+2.81	+1.20	+8.19	+15.16	+7.41
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	17.95	0.00	+5.59	0.00	+14.99	-11.79	+3.52
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	95.53	+0.17	+0.44	-4.65	+11.11	+29.27	+25.04
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	178.92	+0.36	+0.60	-2.21	+5.17	+27.43	+25.21
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.59	+0.22	+1.85	-10.46	+25.43	+38.93	+35.43
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	221.00	+0.32	-1.56	+2.17	+16.54	+31.82	+20.59
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	14.87	-0.13	-0.27	-0.13	+8.46	-6.77	-10.21
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	19.22	0.00	-11.92	-6.24	+13.39	-12.28	-12.99
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	121.32	-0.11	+0.21	-0.40	-0.58	+8.43	+10.07
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	105.34	-0.06	+0.02	+0.17	+1.59	-2.78	-3.83
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	111.96	-0.40	-0.19	-0.75	+1.14	-0.94	-2.27
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.93	-0.55	-0.12	-0.92	+1.87	+2.18	+2.05
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.35	-0.37	-0.37	-1.95	-0.03	-6.24	-6.82

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

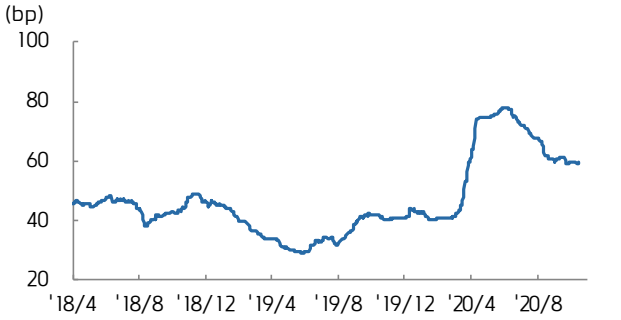


자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드

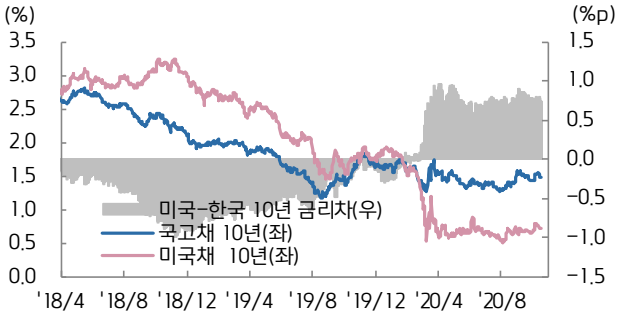
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



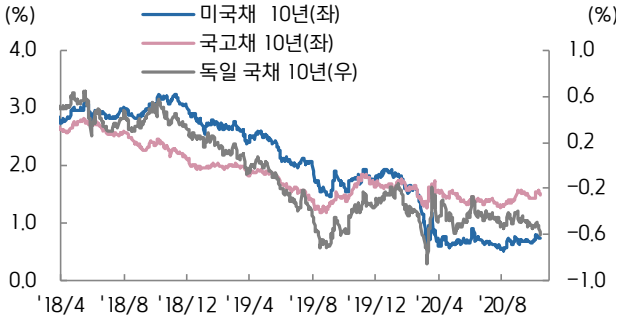
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



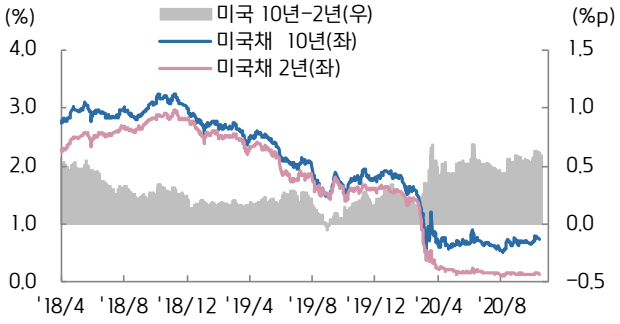
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드

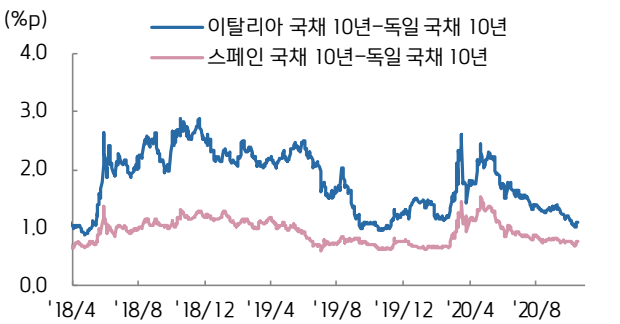


자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가

자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권