



투자전략팀

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

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

달러, 금리 상승과 함께 강세

FX: 유로화, 코로나 확산 우려와 달러 강세에 하락

달러화는 미국 경제지표가 대체로 양호했던 가운데 미국 하원의장의 추가 부양 합의에 대한 긍정적 발언 등으로 국제금리와 함께 상승

미국 기존주택판매가 전월대비 9.4%로 전월과 시장 예상보다 양호했던 가운데 주간 신규실업수당청구건수도 78.7만 건으로 전주보다 감소. 미국 하원의장은 부양책 합의가 거의 근접했다는 발언을 내놓으면서 이로 인해 국제 금리의 상승, 이를 반영해 달러에도 강세요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1135.2원으로 1원 상승 출발할 것으로 예상하는 가운데 달러 강세와 뉴욕증시 상승이 상충되며 약보합권에서 등락을 보일 전망

Commodity: 국제유가, 부양책 합의 기대로 상승

국제유가는 달러가 강세를 보였지만 미국 부양책 합의 가능성이 높아진 점이 수요 개선 기대로 이어지면서 1% 넘게 상승

미국 주간 신규실업수당청구건수가 예상보다 감소한 가운데 기존주택 판매의 호조가 경기에 대한 우려를 완화. 물론 코로나19확산세가 지속되고 있다는 점은 부담으로 작용했지만 전일 미국 하원의장이 부양책 합의가 거의 도달했다는 발언이 이어진 점이 추가 부양에 대한 기대를 높이며 국제유가의 수요 개선에 우호적으로 작용

금리: 부양책 합의 근접 기대로 상승세 이어가

국고채 금리는 뚜렷한 방향성을 띄기보다는 외국인의 선물 매수 흐름이 시장에 영향을 미치는 장세가 지속되는 가운데 소폭 하락. 최근 큰 폭 약세 이후 저가 매수로 소폭 되돌리는 모습. 코로나 확진자수가 다시 100명을 넘어섰지만 시장에 미치는 영향은 제한적이었고, 이날 외국인은 10년물 국채선물을 순매수 마감.

미 국채금리는 지표 개선 영향과 부양책 합의 기대가 높아지며 상승. 신규실업수당청구건수가 70만 명대로 감소했으며, 9월 기존주택판매도 시장 예상치를 상회하며 증가세를 보임. 여기에 펠로시 하원의장은 부양책 합의에 근접했다는 긍정적인 소식을 내놓으면서 미국채 10년물은 0.87% 수준까지 장 중 레벨을 높임. 다만 여전히 코로나 확진자수 증가 등 불확실성이 남아있는 점은 추가 상승을 제한시킬 요인.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	92.924	+0.34	-0.99
EUR/USD	1.1818	-0.36	+0.94
USD/JPY	104.86	+0.26	-0.56
GBP/USD	1.3083	-0.50	+1.35
USD/CHF	0.9071	+0.18	-0.82
AUD/USD	0.7118	+0.01	+0.34
USD/CAD	1.3136	-0.08	-0.64
USD/BRL	5.5927	-0.24	-0.38
USD/CNH	6.6701	+0.39	-0.64
USD/KRW	1132.9	+0.09	-0.90
USD/KRW NDF 1M	1135.2	+0.12	-0.89

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	40.64	+1.52	-1.45
금(\$/oz)	1904.6	-1.29	-0.23
구리(\$/MT)	6901.5	-0.90	+3.04
알루미늄(\$/MT)	1840	-0.78	+0.03
철광석(\$/MT)	116.79	-0.48	+2.35
소맥(c/bu.)	622.75	-1.11	+0.73
대두(c/bu.)	1072.25	+0.07	+0.97
옥수수(c/bu.)	416.25	+0.60	+3.10

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.630	0.00	0.00
국고 3년	0.920	-1.00	+5.00
국고 5년	1.207	-1.50	+5.20
국고 10년	1.505	-1.50	+3.30
회사채 3년(AA-)	1.499	-1.60	+3.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.153	+0.61	+1.43
미국 국채 10년	0.856	+3.36	+12.40
독일 국채 10년	-0.566	+2.20	+4.40
이탈리아 국채 10년	0.802	+2.10	+10.60
일본 국채 10년	0.035	0.00	+1.20

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게재된 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 사용 될 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.

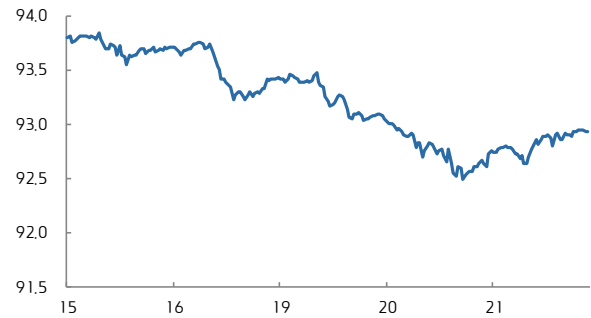


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



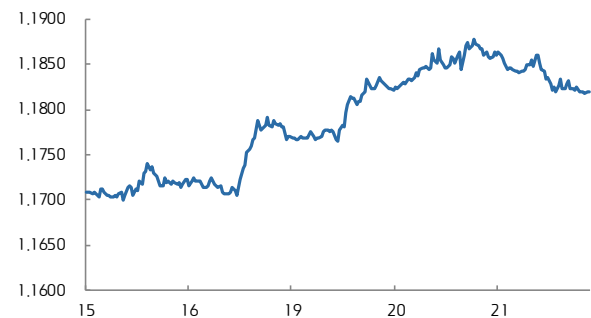
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



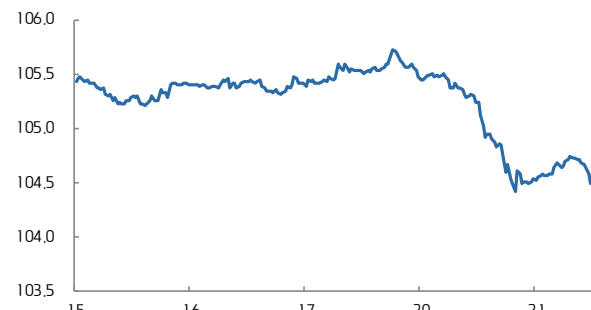
자료: Bloomberg, 키움증권

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)

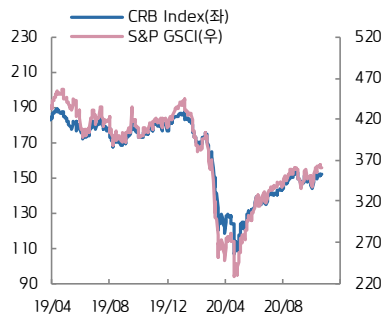
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

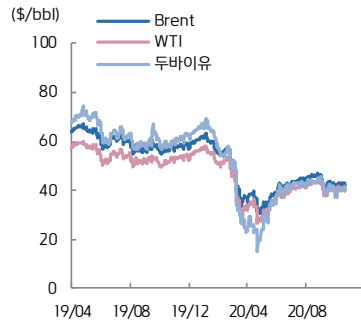


CRB vs. S&P GSCI



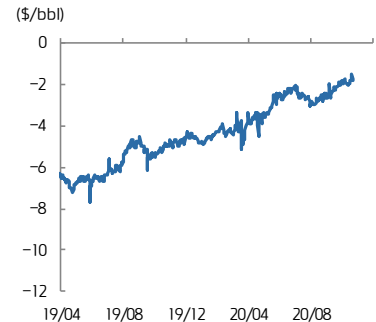
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



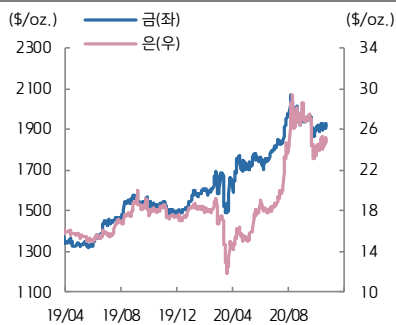
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



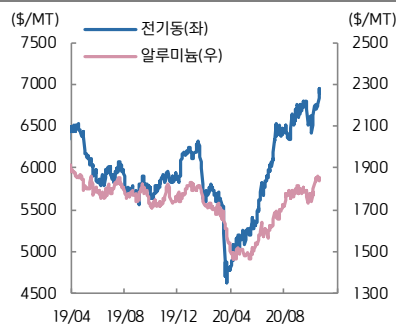
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



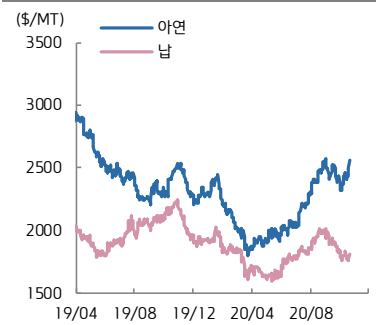
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



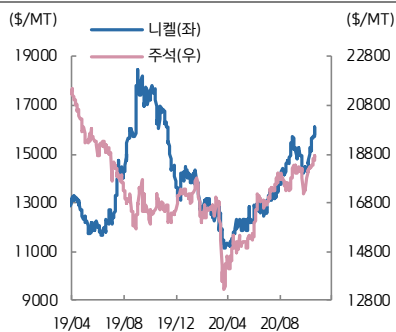
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



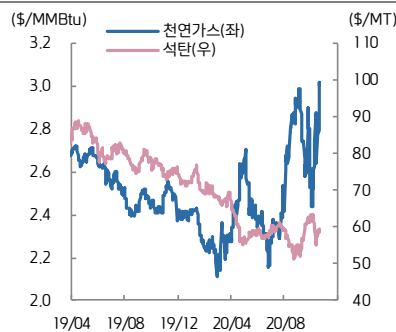
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



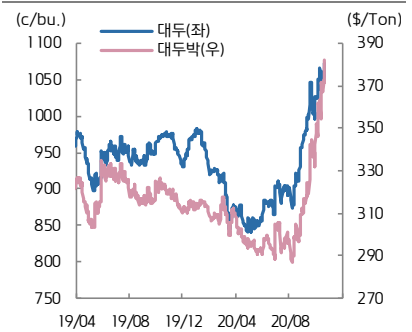
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



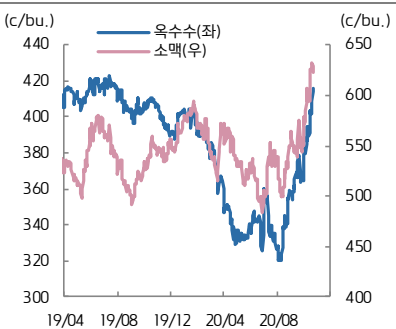
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



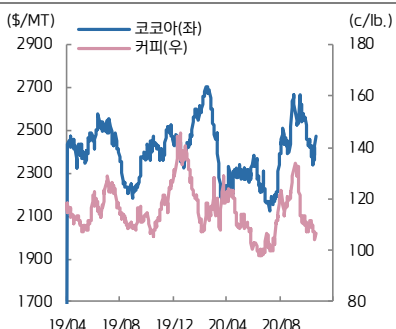
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



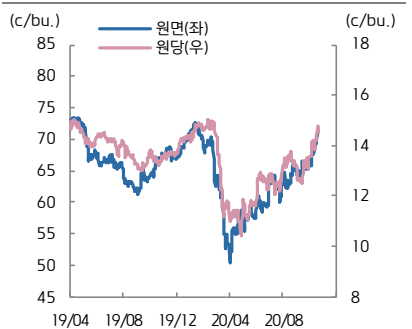
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

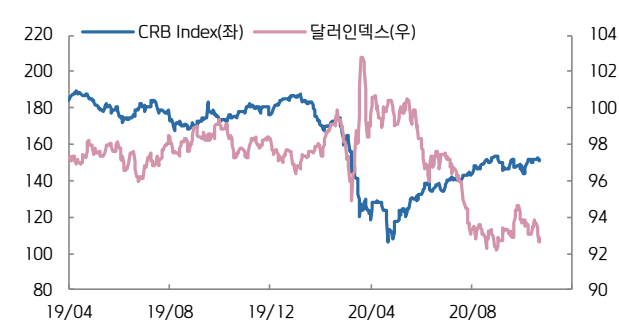
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

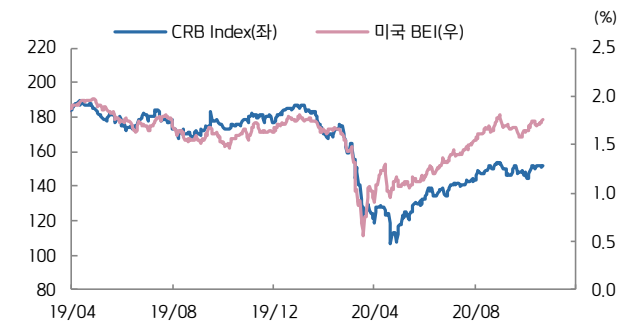


CRB vs. 달러인덱스



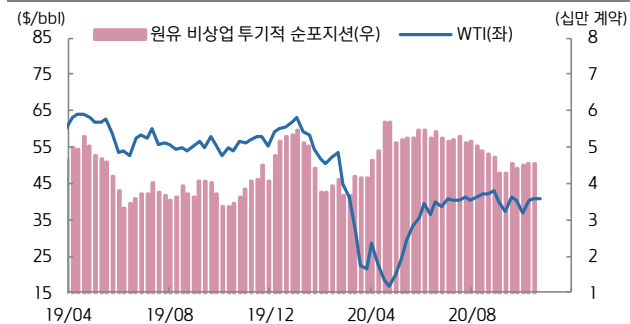
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



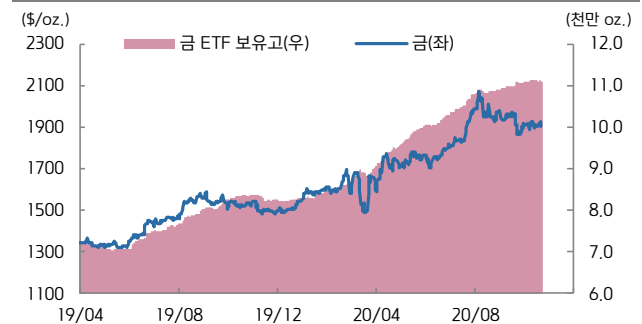
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

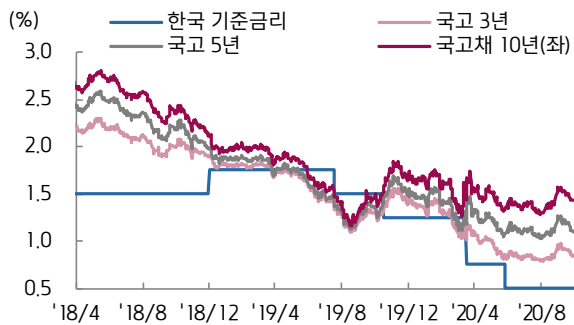
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	13.36	+0.30	0.00	+3.17	+3.57	-13.47	-16.24
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	11.02	+0.36	-0.63	+2.99	+1.94	-28.40	-32.02
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.44	-0.22	0.00	+3.02	+5.21	-14.53	-17.63
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.63	+1.18	-1.31	+0.54	-1.01	-30.60	-34.16
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	28.51	+1.46	-1.49	+0.04	-3.16	-69.41	-72.18
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.39	-1.98	0.00	-3.80	+16.78	-35.57	-26.51
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	15.85	-0.44	+1.93	+5.39	+9.69	+4.14	+6.09
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	34.11	0.00	+3.68	+10.00	+39.22	+18.07	+11.36
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	19.00	0.00	+5.85	+5.85	+39.50	-7.18	+9.57
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	96.37	-1.07	+0.88	+4.24	+2.71	+30.04	+26.14
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	178.83	-0.98	-0.05	+1.93	+0.07	+27.25	+25.14
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.96	-1.42	+1.64	+6.49	+8.25	+40.09	+37.65
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	224.49	-0.95	+1.58	+7.48	+7.19	+36.31	+22.50
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	14.92	+0.27	+0.34	+2.05	+8.51	-6.05	-9.90
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	22.60	-1.82	+17.59	+14.72	+23.84	+3.67	+2.31
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	120.21	-0.35	-0.91	-1.45	-1.74	+7.48	+9.06
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	105.40	+0.16	+0.06	+2.15	+0.32	-3.00	-3.78
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	110.45	-0.47	-1.35	+0.57	-1.73	-2.67	-3.59
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.11	-0.40	+0.88	+1.44	+1.20	+2.48	+2.95
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.52	-0.17	+1.01	+1.36	+0.16	-6.26	-5.88

자료: Bloomberg, 키움증권

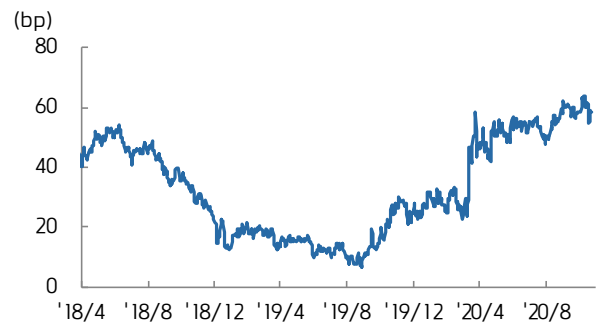


국고채 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



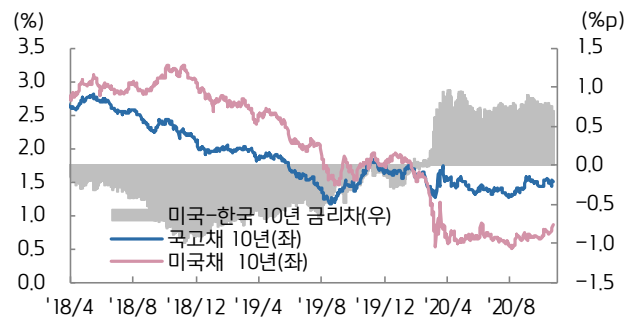
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



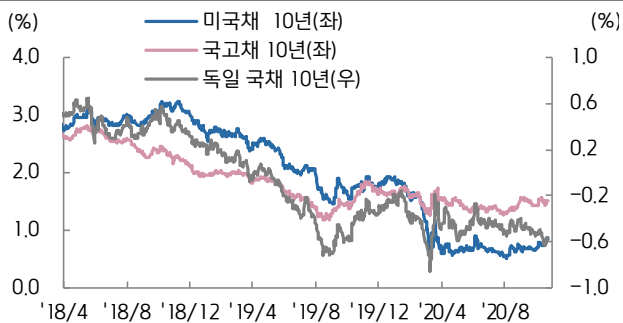
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



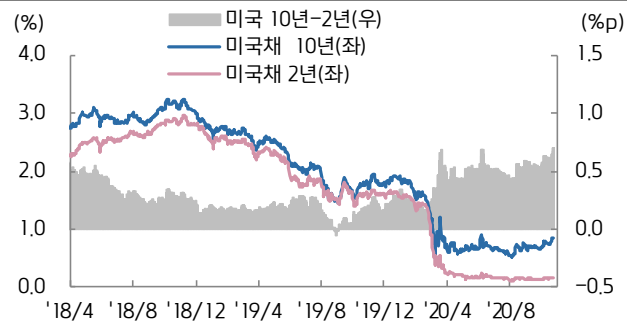
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



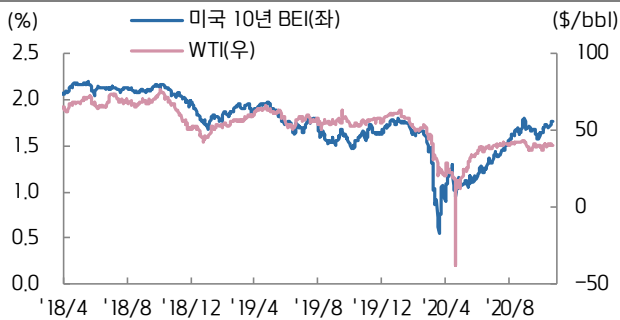
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



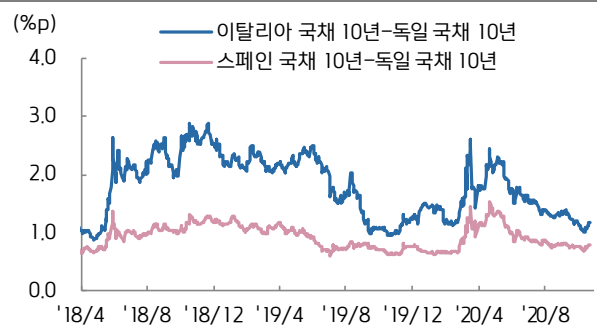
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권