



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, 코로나 확산 우려에 강세

FX: 유로화, 지표 부진과 코로나 확산 우려에 하락

달러화는 미국 경제지표가 예상보다 부진했던 가운데 코로나 재확산 우려에 따른 안전자산 수요와 유로화 약세가 더해지면서 상승.

미국 9월 신규주택판매는 전월대비 -3.5%로 시장 예상치와 전월 수치를 모두 하회함. 미국 추가 부양 합의 기대가 약화된 가운데 코로나 재확산에 따른 우려가 금융시장 내 안전자산 수요를 재자극. 유로화는 10월 독일 IFO경기기대지수가 92.7로 시장 예상보다 부진한 가운데 스페인과 프랑스 등 코로나 재확산우려로 통제 및 봉쇄 우려가 이어지면서 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,132.75원으로 4원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세와 안전자산 수요로 상승 압력이 이어질 전망.

Commodity: 국제유가, 코로나19 재확산에 하락

국제유가는 코로나19 재확산에 원유 수요 둔화 우려 및 위험회피성향 강화되며 하락. 미국 내 코로나19 신규 확진자 수가 사상 최고치로 늘어나고 유럽의 경우 코로나19 확산 이어지며 경제 봉쇄가 강화되고 있기 때문. 이런 가운데 리비아 원유 생산 회복에 따른 산유량 증가 우려도 높아지며 유가 하락 요인으로 작용. 이에 유가는 전일대비 3.24% 하락하며 배럴당 38달러 선으로 내려옴. 한편, 금은 코로나19 확산에 따른 위험회피성향 강화로 상승했으나 달러도 강세를 보이면서 상승폭 제한.

금리: 코로나 재확산에 따른 재봉쇄 조치 우려로 하락

국고채 금리는 글로벌 금리 하락, 한국 증시 약세 등 위험자산 선호 심리가 후퇴된 영향으로 하락. 코로나 재확산 분위기에 아시아 장중 미국채 금리가 하락하고, 국제유가가 하락하는 등 안전자산 선호가 강화된 점이 금리 하락세를 이끌. 외국인의 10년물 선물 순매수 흐름은 유지되었지만, 기관 매수가 약한 영향으로 금리 하락폭은 제한됨.

미 국채금리는 미국과 유럽의 코로나 재확산, 재정부양책 통과 기대 약화 등으로 인해 큰 폭 하락. 미국채 10년물은 장중 한때 0.8%를 하회하기도 함. 펠로시 하원의장이 부양법안에 대해 보충해야 하는 내용을 언급하면서 수용할 수 없다고 입장을 보임. 또한 코로나 재 확산에 따라 유럽 각국에서 재봉쇄 조치에 돌입할 것을 예고하고 있어 위험자산 선호심리 크게 위축됨.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	93.066	+0.32	-0.39
EUR/USD	1.181	-0.42	+0.35
USD/JPY	104.84	+0.12	-0.56
GBP/USD	1.3024	-0.12	+0.59
USD/CHF	0.9078	+0.38	-0.23
AUD/USD	0.7123	-0.22	+0.69
USD/CAD	1.3212	+0.66	+0.15
USD/BRL	5.6244	+0.09	+0.27
USD/CNH	6.7006	+0.49	+0.32
USD/KRW	1127.7	-0.46	-1.25
USD/KRW NDF 1M	1132.75	+0.37	-0.73

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	38.56	-3.24	-6.09
금(\$/oz)	1905.7	+0.03	-0.31
구리(\$/MT)	6824.5	-1.06	+0.75
알루미늄(\$/MT)	1837.5	-0.27	-1.16
철광석(\$/MT)	109.76	-0.35	-2.14
소맥(c/bu.)	620	-2.02	-1.12
대두(c/bu.)	1083.5	+0.23	+2.80
옥수수(c/bu.)	417.75	-0.36	+3.08

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.630	0.00	0.00
국고 3년	0.907	-0.30	+1.50
국고 5년	1.190	-0.70	+4.00
국고 10년	1.485	-1.00	+4.50
회사채 3년(AA-)	1.488	-0.10	+0.50

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.149	-0.60	+0.43
미국 국채 10년	0.801	-4.19	+3.20
독일 국채 10년	-0.580	-0.60	+4.80
이탈리아 국채 10년	0.737	-2.00	+1.80
일본 국채 10년	0.035	-0.60	+0.90

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 작성되었습니다.

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 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



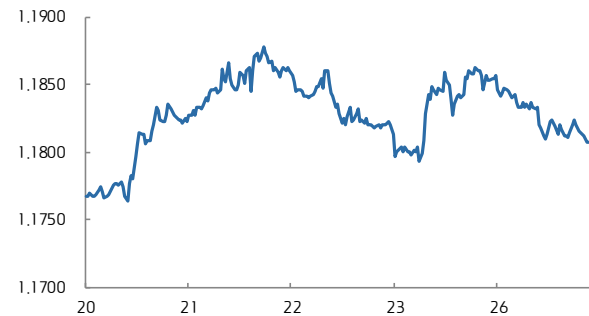
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



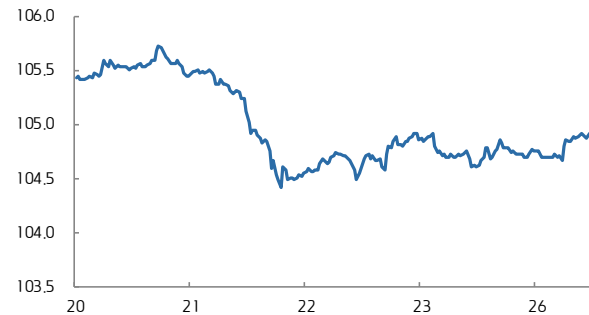
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



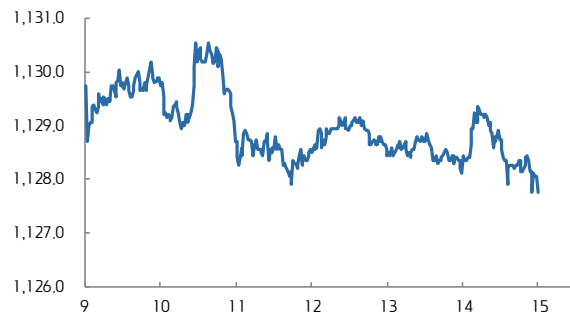
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

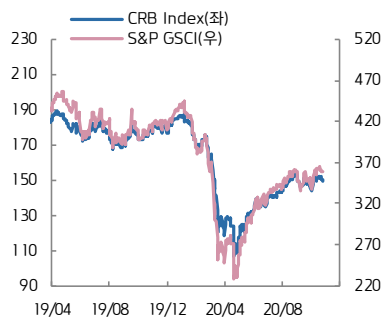
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

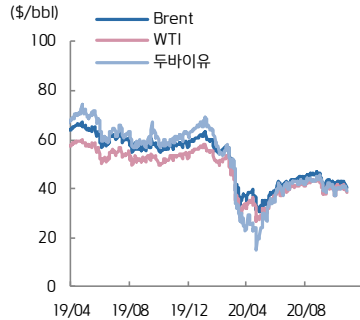


CRB vs. S&P GSCI



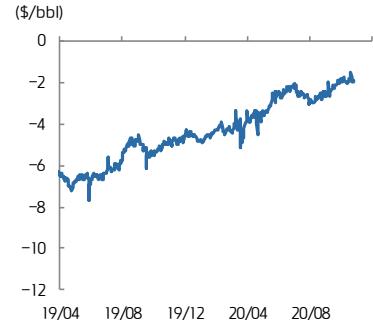
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



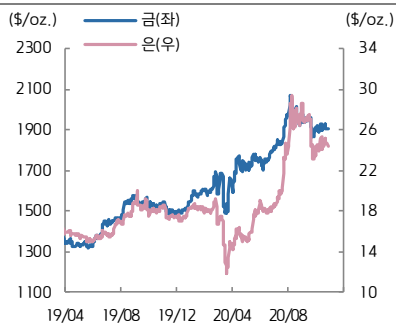
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



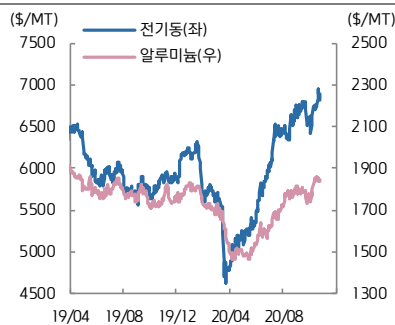
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



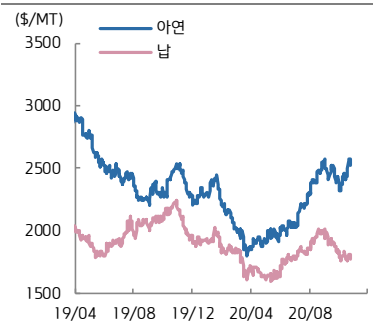
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



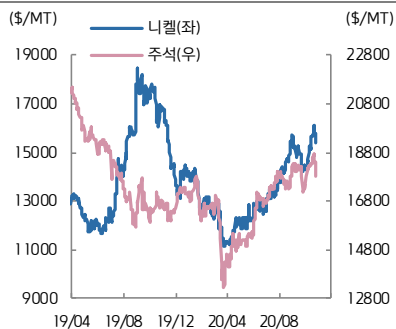
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



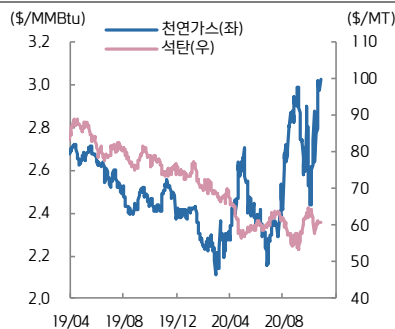
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



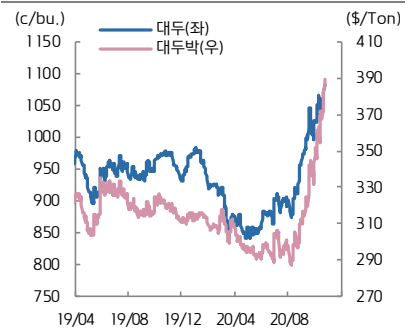
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



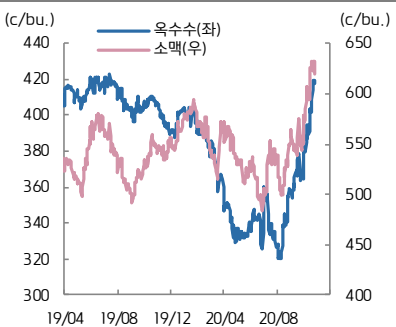
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



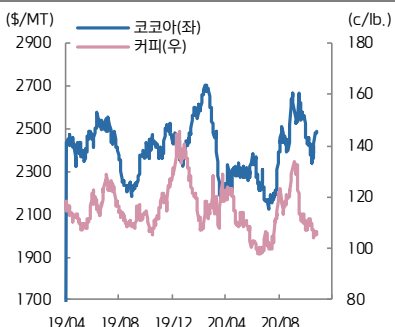
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



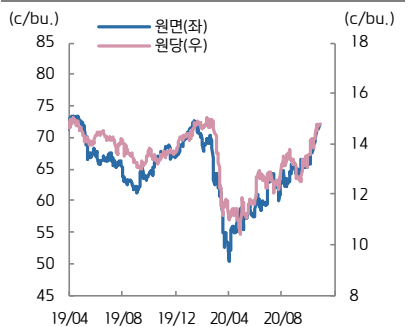
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

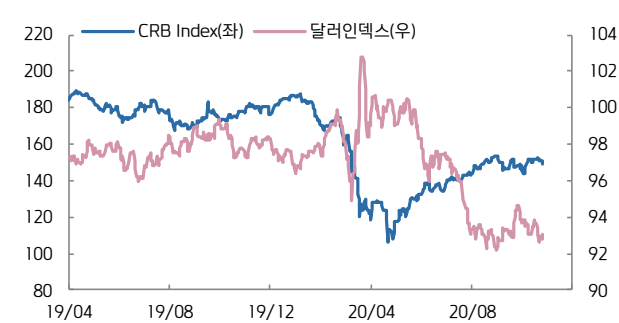
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

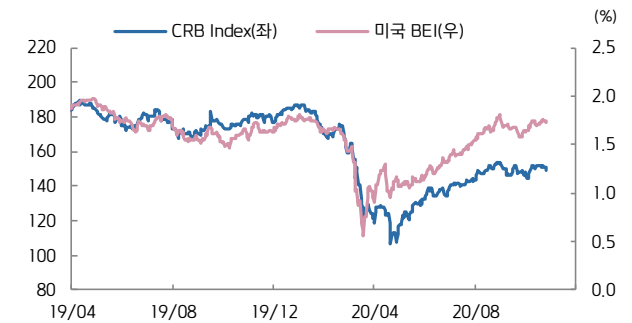


CRB vs. 달러인덱스



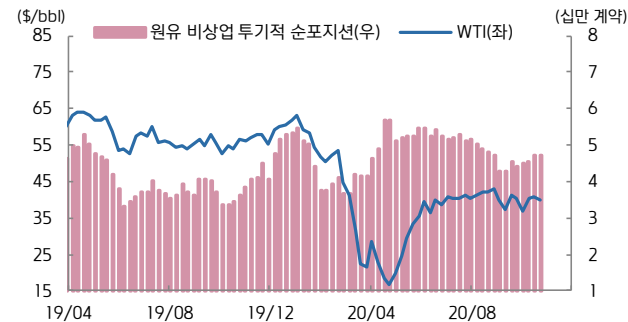
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



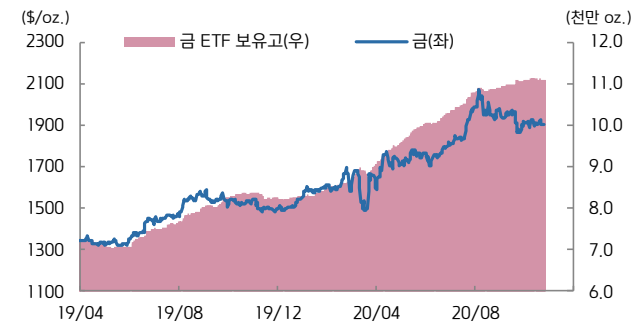
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

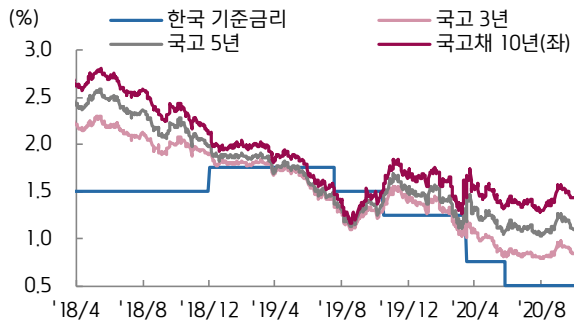
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	13.07	-1.43	-1.58	+0.08	+0.93	-16.27	-18.06
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	10.75	-1.65	-2.18	-0.46	-0.19	-30.78	-33.68
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.39	-0.68	-0.90	+1.15	+4.28	-16.22	-18.55
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	9.26	-2.30	-3.83	-4.62	-4.77	-34.08	-36.70
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	27.11	-2.76	-5.18	-5.51	-7.63	-71.35	-73.55
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.30	+1.65	-1.52	-1.44	+16.04	-36.86	-27.05
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	15.66	-1.14	+0.58	+2.69	+6.75	+1.82	+4.82
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	32.52	0.00	-2.20	+4.87	+30.08	+10.42	+6.17
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	18.55	+1.64	+3.34	+3.34	+18.91	-10.90	+6.98
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	95.70	-0.74	+0.28	+1.82	-1.99	+27.38	+25.26
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	178.55	-0.05	+0.09	+1.05	-2.83	+25.86	+24.95
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.61	-1.44	+0.13	+2.68	-0.70	+33.87	+35.55
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	221.79	-1.49	+1.04	+3.73	+3.52	+32.88	+21.02
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	14.89	-0.33	+0.07	+2.48	+7.98	-6.23	-10.08
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	22.89	0.00	+1.73	+23.46	+30.80	+5.19	+3.62
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	120.70	+0.27	-0.29	-1.11	-1.42	+8.17	+9.51
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	104.67	-0.80	-0.22	+0.83	-0.31	-3.85	-4.45
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	110.57	-0.36	-0.82	-0.03	-1.45	-2.54	-3.48
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.10	-0.33	+0.38	+1.27	+0.45	+2.80	+2.88
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.58	+0.09	+0.86	+2.30	+0.29	-5.78	-5.56

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



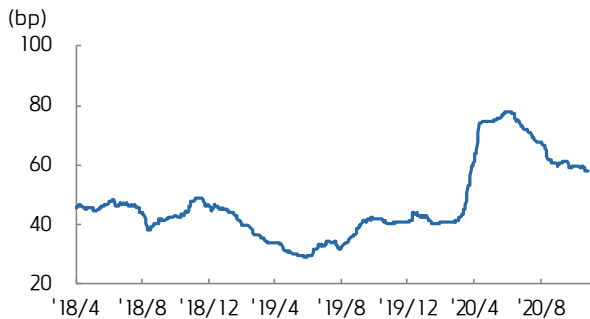
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



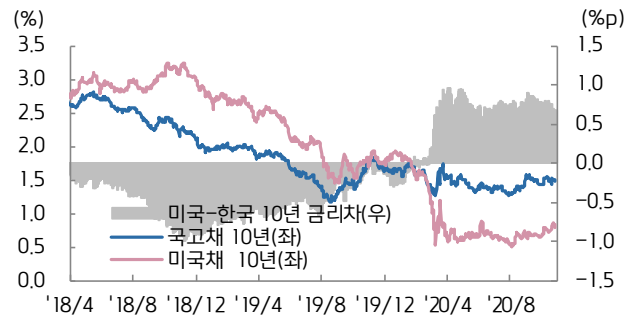
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



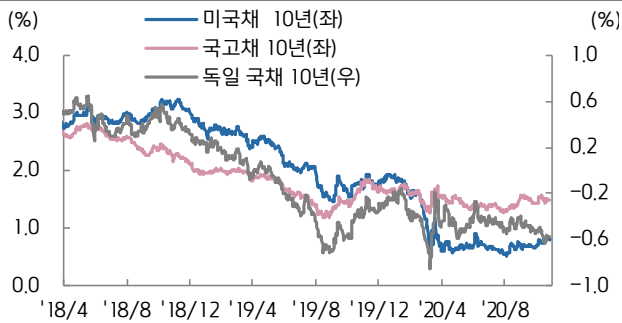
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



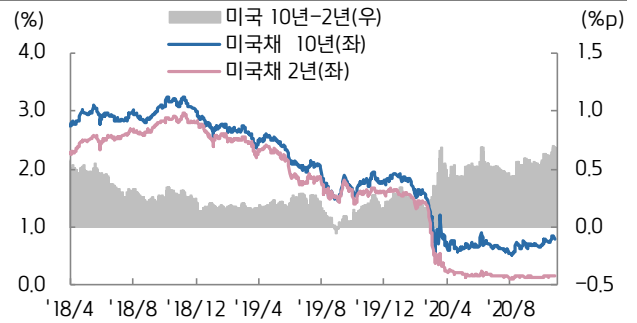
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



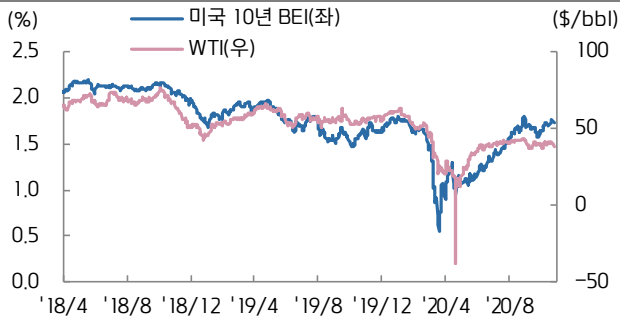
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



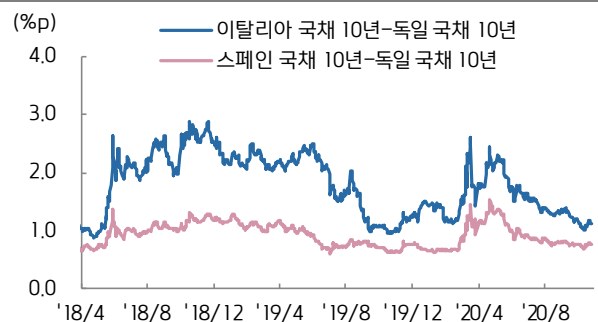
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권