



투자전략팀

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

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

유럽 통화, 코로나 확산에 약세

FX: 달러화, 혼재된 재료 속 강보합

달러화는 코로나 백신 기대감과 코로나19 신규확진자수의 증가라는 혼재된 재료 속에서 유로화와 파운드화가 코로나19 우려와 브렉시트 협상 불확실성 등으로 약세를 보이면서 강보합권에서 마감

코로나19백신 개발 기대감이 이어졌지만 일부에서는 상용화까지는 시간이 걸릴 것이라는 시각이 제기되고, 코로나19가 미국 내에서 확산세가 확대되면서 우려를 자극. 유럽 내에서도 코로나19 확산이 계속되는 가운데 영국에서는 브렉시트 협상이 쉽지 않다는 의견이 나오면서 유로화와 파운드화에 약세요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,112.69원으로 2원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 영향 및 최근 하락에 따른 일부 되돌림 가능

Commodity: 금 가격 하락세 지속

국제유가는 백신 개발 기대와 원유재고 감소 소식 등에 힘입어 소폭 상승. 백신 개발 기대에 따른 경기와 원유 수요 증가 전망, 미국의 주간 원유재고가 시장 기대보다 더 감소한 것으로 나타나면서 국제유가에 우호적으로 작용. 이와 함께 구리 가격과 비철금속 역시 수요 개선 기대 등이 이어지면서 상승.

반면, 금 가격은 달러가 유럽 통화 약세 등으로 강세를 보이고, 백신 개발 기대에 따른 안전자산 선호심리가 다소 약화된 점 등이 부담으로 작용하면서 하락세 지속.

금리: 국고채 금리, 외국인 매도와 대외금리 급등에 상승

국고채 금리는 백신 개발 기대감이 계속해서 영향을 미치면서 상승세 이어감. 특히 외국인의 채권선물 매도가 강하게 나왔던 점도 이날 금리 상승 요인으로 작용. 외국인은 3년 선물은 15,393계약, 10년 선물은 3,625계약 순매도. KDI가 이날 코로나19 확산 심화시 기준금리를 인하해야 한다는 경제전망 보고서를 발표했다지만 시장에 미치는 영향은 없었음. 취업자수가 전년보다 42만 1천명 감소하고 실업률도 상승했지만 이 또한 채권시장에 미치는 영향은 없었음. 이보다는 백신 개발 기대로 인한 대외 금리 상승에 좀더 민감하게 반응하며 커브 스티프닝.

미 국채금리는 재향군인의 날로 휴장인 가운데, 독일과 이탈리아 국채 금리는 소폭 하락. 백신 개발 기대에도 가파른 상승세 이후 숨고르기 하는 모습.

| 주요 통화 | 증가 | 1D(%) | 1W(%) |
|----------------|---------|-------|-------|
| Dollar Index | 93.008 | +0.28 | -0.43 |
| EUR/USD | 1.1779 | -0.30 | +0.45 |
| USD/JPY | 105.43 | +0.12 | +0.87 |
| GBP/USD | 1.3223 | -0.37 | +1.81 |
| USD/CHF | 0.917 | +0.17 | +0.56 |
| AUD/USD | 0.7279 | -0.07 | +1.35 |
| USD/CAD | 1.3065 | +0.25 | -0.54 |
| USD/BRL | 5.4001 | -0.22 | -4.69 |
| USD/CNH | 6.6181 | +0.29 | -0.08 |
| USD/KRW | 1110 | -0.46 | -2.43 |
| USD/KRW NDF 1M | 1112.69 | -0.42 | -1.43 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 주요 상품가격 | 증가 | 1D(%) | 1W(%) |
|-------------|--------|-------|-------|
| WTI(\$/bbl) | 41.45 | +0.22 | +5.87 |
| 금(\$/oz) | 1861.6 | -0.79 | -1.82 |
| 구리(\$/MT) | 6934 | +0.76 | +2.57 |
| 알루미늄(\$/MT) | 1923.5 | +1.24 | +2.02 |
| 철광석(\$/MT) | 121.11 | +1.67 | +7.17 |
| 소맥(c/bu.) | 606 | -1.66 | -0.57 |
| 대두(c/bu.) | 1152.5 | +0.57 | +6.10 |
| 옥수수(c/bu.) | 427 | -0.93 | +3.83 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 국내 채권금리 | 증가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|-------------|-------|--------|--------|
| CD 91일 | 0.660 | 0.00 | -1.00 |
| 국고 3년 | 0.987 | +0.50 | +3.70 |
| 국고 5년 | 1.340 | +2.80 | +7.50 |
| 국고 10년 | 1.670 | +4.00 | +10.50 |
| 회사채 3년(AA-) | 1.538 | -0.20 | +1.90 |

| 해외 채권금리 | 증가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|-------------|--------|--------|--------|
| 미국 국채 2년 | 0.181 | 0.00 | +3.60 |
| 미국 국채 10년 | 0.975 | +1.58 | +21.24 |
| 독일 국채 10년 | -0.507 | -2.20 | +13.10 |
| 이탈리아 국채 10년 | 0.737 | -2.40 | +5.10 |
| 일본 국채 10년 | 0.041 | -0.40 | +0.30 |

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, 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

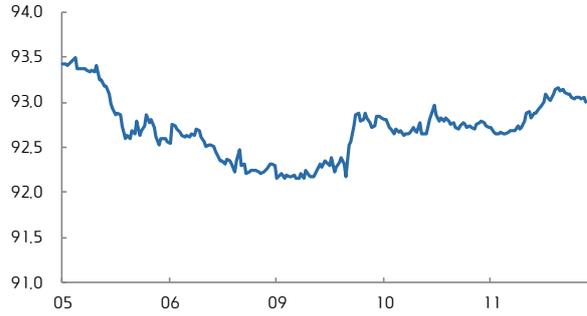


달러지수 일중 차트



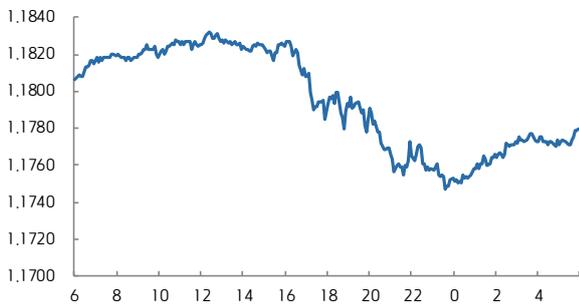
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



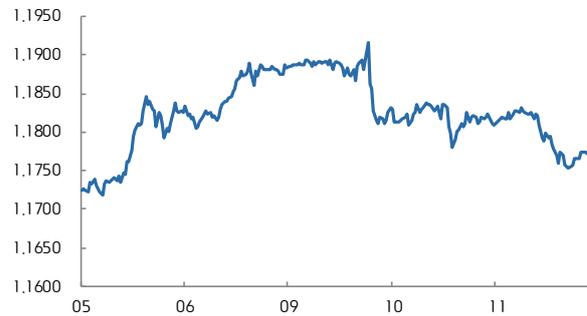
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



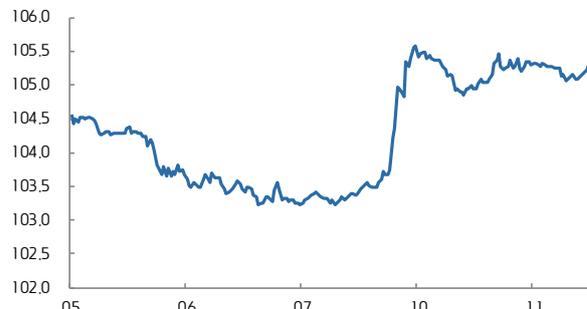
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



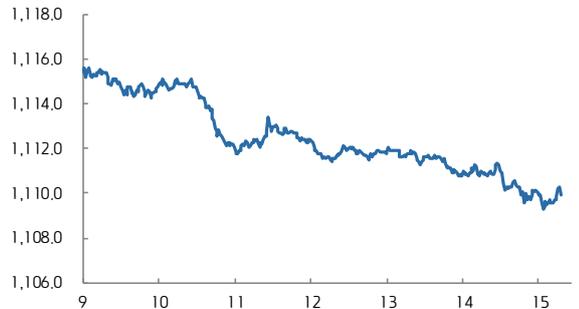
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



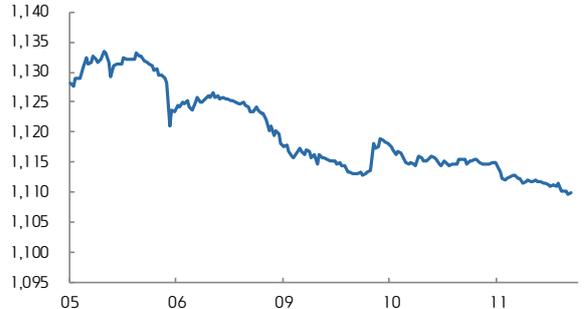
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

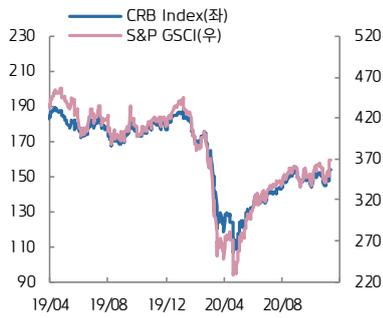
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

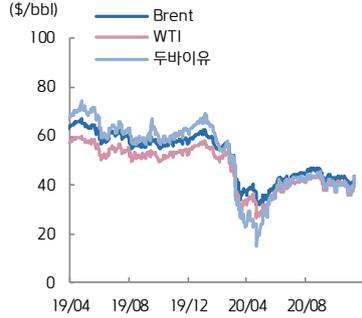


CRB vs. S&P GSCI



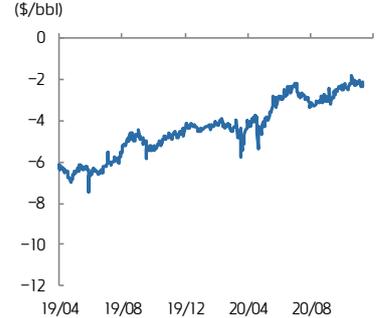
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



자료: Bloomberg, 키움증권

금은



자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



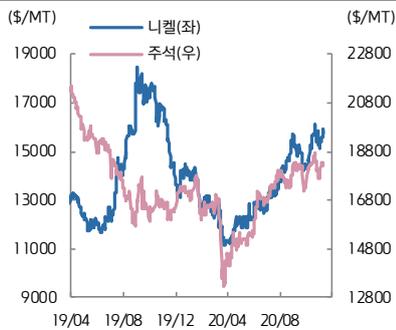
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



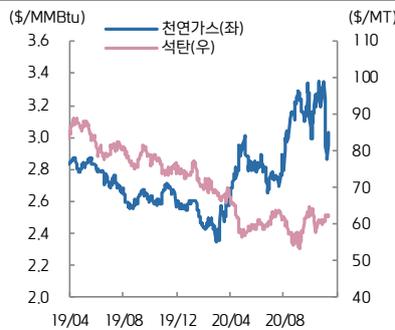
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



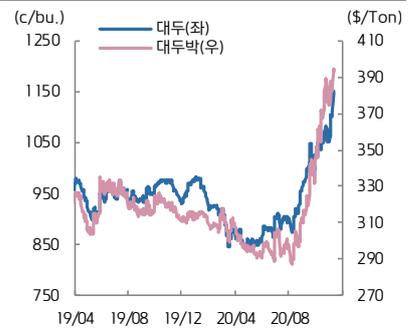
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



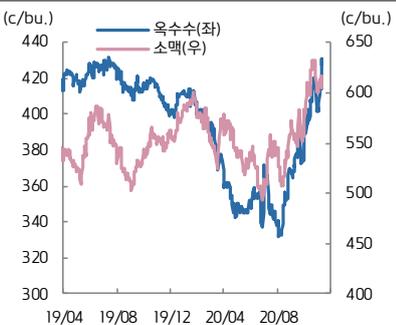
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



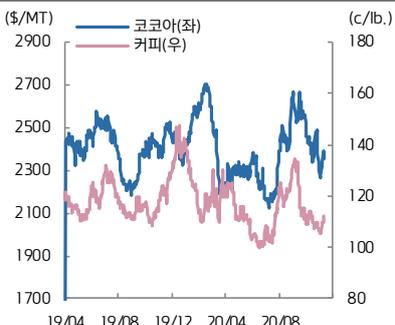
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



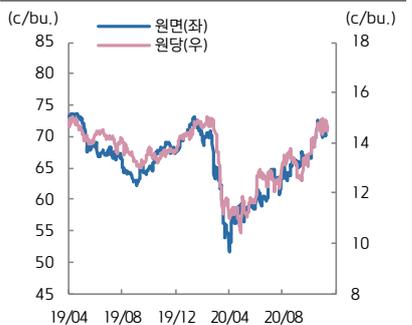
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

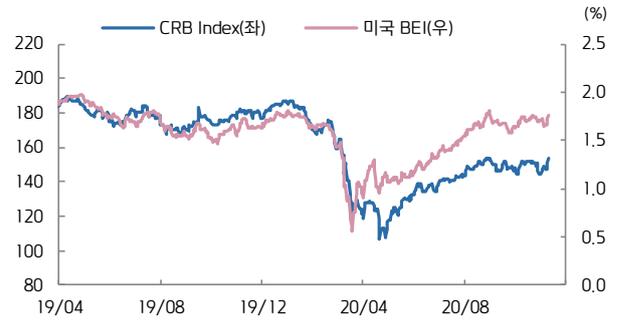


CRB vs. 달러인덱스



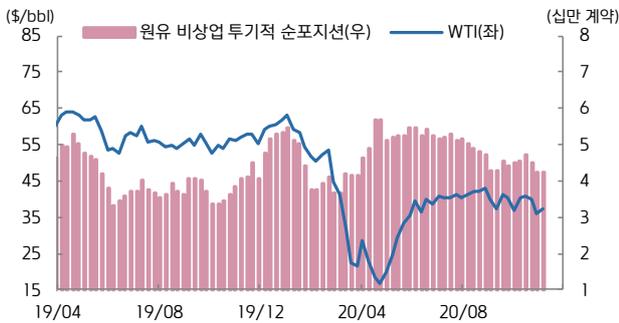
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



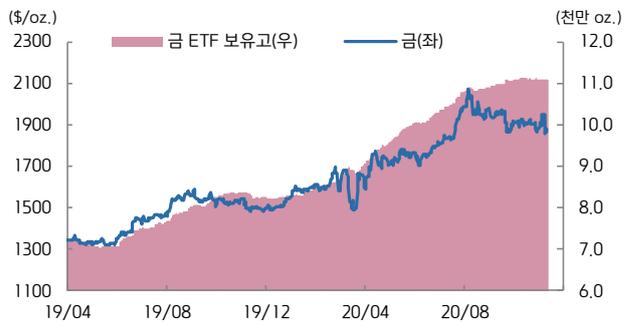
자료: Bloomberg, 키움증권

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 | 13.52 | -0.07 | +3.21 | +1.50 | +2.11 | -12.89 | -15.24 |
| | GSG | 원자재지수 | iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust | 11.16 | -0.18 | +3.33 | +1.18 | +1.18 | -28.09 | -31.15 |
| | RJI | 원자재지수 | Elements Rogers International C.I. T/R ETN | 4.53 | +0.11 | +2.84 | +2.61 | +3.91 | -13.31 | -16.05 |
| 에너지 | DBE | 에너지 | PowerShares DB Energy Fund | 9.82 | +0.21 | +5.26 | +0.30 | -2.48 | -30.30 | -32.88 |
| | USO | WTI 원유 | United States Oil Fund LP | 29.04 | +0.45 | +5.83 | +0.21 | -4.47 | -69.42 | -71.66 |
| | UNG | 미 천연가스(선물) | United States Gas Fund LP | 11.52 | +2.77 | -0.52 | -2.29 | -7.84 | -44.43 | -31.67 |
| 산업 금속 | DBB | 비철금속(선물) | PowerShares DB Base Metals Fund | 16.17 | -0.43 | +1.32 | +4.59 | +9.18 | +5.55 | +8.23 |
| | JJCTF | 구리 | iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN | 30.31 | 0.00 | -8.18 | -7.87 | +8.25 | +4.48 | -1.04 |
| | JJNTF | 니켈 | iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN | 18.00 | 0.00 | 0.00 | +0.28 | +10.16 | -5.91 | +3.81 |
| 귀금속 | GLTR | 귀금속 바스켓(현물) | ETFS Physical Precious Metals Basket Shares | 94.08 | -1.15 | -0.70 | -1.35 | -5.71 | +30.92 | +23.14 |
| | GLD | 금(현물) | SPDR Gold Trust | 174.90 | -0.43 | -2.19 | -1.89 | -4.60 | +27.26 | +22.39 |
| | SLV | 은(현물) | iShares Silver Trust | 22.52 | +0.40 | +1.26 | -0.09 | -11.51 | +43.26 | +35.01 |
| | PALL | 팔라듐(현물) | ETFS Physical Palladium Shares | 217.15 | -6.16 | +1.22 | -1.43 | +5.98 | +35.73 | +18.49 |
| 농산물 | DBA | 농산물(곡물, 소프트) | PowerShares DB Agriculture Fund | 15.09 | -0.20 | +2.79 | +1.34 | +5.67 | -7.20 | -8.88 |
| | JJGTF | 곡물(선물) | iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN | 22.23 | -4.39 | +30.53 | +15.66 | +23.29 | +4.37 | +0.63 |
| 채권 | IEF | 미국 국채(7Y-10Y) | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 119.46 | +0.16 | -1.22 | -1.64 | -1.57 | +8.20 | +8.38 |
| | JNK | 하이일드 채권 | SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | 106.70 | -0.15 | +0.62 | +1.23 | +1.98 | -1.34 | -2.59 |
| | EMB | 신흥국 채권 | iShares JP Morgan EM Bond ETF | 113.61 | +0.38 | +0.69 | +1.07 | -0.19 | +1.40 | -0.83 |
| FX | UDN | 달러인덱스 | Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund | 21.10 | -0.19 | +0.52 | +0.29 | +0.19 | +3.33 | +2.90 |
| | CEW | 신흥국 통화 | WisdomTree EM Local Debt Fund | 17.99 | +0.28 | +2.30 | +3.34 | +3.78 | -2.79 | -3.36 |

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



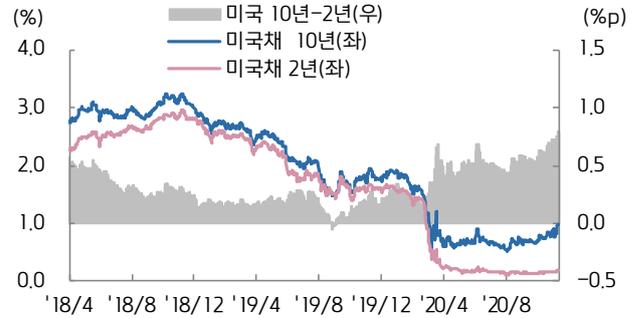
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



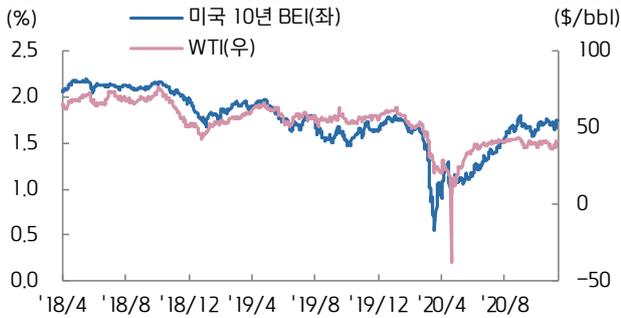
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권