



투자전략팀

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

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

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

파운드, 브렉시트 우려 속 하락

FX: 달러화, 유럽 통화 약세와 함께 소폭 반등

달러화는 뉴욕증시 상승에도 불구하고 최근 하락에 따른 숨고르기와 파운드화가 브렉시트 협상 불확실성에 약세를 보이면서 소폭 반등.

미국 내 코로나 확산에 따른 우려가 지속된 가운데 백신 개발 기대 등이 이를 완충하는 흐름이 지속. 뉴욕증시가 재정 부양 합의 기대 등이 이어지면서 상승했지만 파운드화는 영국 총리가 EU와의 브렉시트 협상 타결이 어려울 것 같다는 발언이 이어지면서 관련 불확실성에 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,085.87원으로 보험 출발할 것으로 예상하나 달러가 소폭 반등한 가운데 최근 하락에 따른 숨고르기 과정이 이어질 수 있다는 점에서 약보합권에서 등락을 보일 것으로 전망.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	90.948	+0.17	-0.40
EUR/USD	1.2105	-0.03	+0.28
USD/JPY	104.16	+0.11	-0.16
GBP/USD	1.3355	-0.19	-0.48
USD/CHF	0.889	-0.18	-1.19
AUD/USD	0.7409	-0.16	+0.52
USD/CAD	1.2820	+0.17	-0.90
USD/BRL	5.1193	+0.23	-1.90
USD/CNH	6.5204	+0.01	-0.49
USD/KRW	1085.4	+0.30	-1.88
USD/KRW NDF 1M	1085.87	+0.13	-1.85

자료: Bloomberg, 키움증권

Commodity: 국제유가, 코로나19 재확산 속 하락

국제유가는 미국과 유럽 내 코로나19 확산세가 이어지는 가운데 미국의 봉쇄 강화 움직임이 보이면서 하락. 다만, 유가의 낙폭은 제한적이었음. 영국에서 코로나19 백신 접종이 시작됐고 미국 부양 정책 타결에 대한 기대도 이어지고 있기 때문. 이에 유가는 전일대비 0.35% 하락에 그치며 배럴당 45달러 선 유지 마감함. 한편 금은 달러가 소폭 강세를 보였지만 미국 부양 정책 타결될 것이라는 기대와 미국 코로나19 확산에 따른 경제 봉쇄 등으로 안전자산 선호 이어지며 상승, 온스당 1,870달러 선 회복.

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	45.6	-0.35	+2.36
금(\$/oz)	1874.9	+0.48	+3.08
구리(\$/MT)	7647.5	-0.32	-0.02
알루미늄(\$/MT)	2007	-0.57	-2.22
철광석(\$/MT)	144.94	+0.60	+13.93
소맥(c/bu.)	570	-1.30	-1.26
대두(c/bu.)	1151.5	-0.95	-0.99
옥수수(c/bu.)	419.75	-1.00	-0.24

자료: Bloomberg, 키움증권

금리: 경제 봉쇄 정책과 백신 접종 소식 상충하며 강보합

국고채 금리는 강보합 마감. 장 초반 외국인의 10년물 선물 매도로 인해 금리는 상승 압력을 받기도 함. 또한 한국은행이 통안채 3년물을 발행할 계획에 있다는 점도 시장 공급 부담을 높이며 장 중 상승 요인. 다만, 장 후반 들어 증시 낙폭이 확대되고 외국인의 매도도 줄어들면서 금리는 강보합권 마감. 외국인 수급 영향이 큰 장세 이어짐.

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.660	0.00	0.00
국고 3년	0.960	0.00	-1.70
국고 5년	1.310	-0.70	-2.20
국고 10년	1.642	0.00	-0.30
회사채 3년(AA-)	1.426	-0.30	-3.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.151	+1.00	-1.54
미국 국채 10년	0.918	-0.49	-0.81
독일 국채 10년	-0.607	-2.50	-7.90
이탈리아 국채 10년	0.588	-2.00	-8.50
일본 국채 10년	0.019	-0.40	-0.10

자료: Bloomberg, 키움증권

미 국채금리는 코로나 재확산과 경제 봉쇄 정책으로 하방 압력을 받았으나, 백신 접종 시작, 추가 부양책에 대한 기대 등이 하락폭을 제한시키며 소폭 하락 마감. 캘리포니아를 비롯해 주정부 및 일부 도시에서 봉쇄 정책을 강화시킨다는 소식이 전해지면서 안전자산 선호가 유지되었지만, 영국의 백신 접종 시작 등의 소식은 위험 선호 심리를 자극하면서 금리 변화 제한.

Compliance Notice

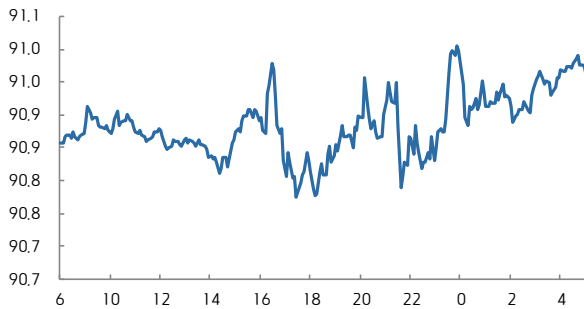
• 당사는 중 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 중 자료에 개시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

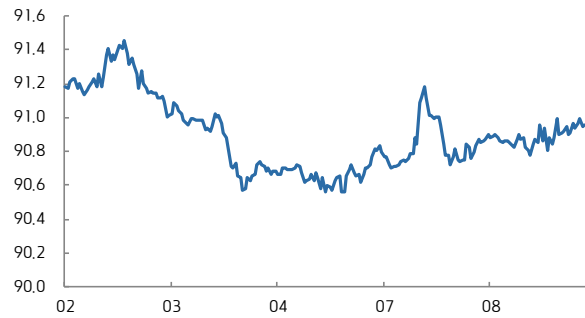


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



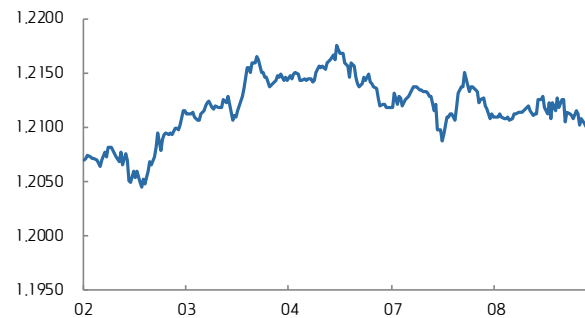
자료: Bloomberg, 키움증권

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



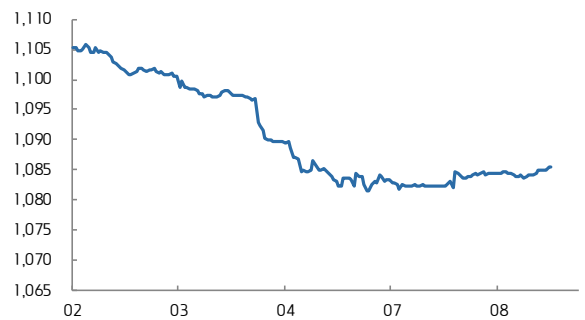
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

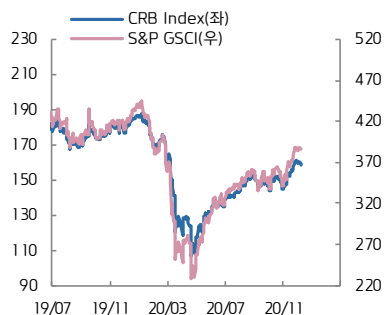
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

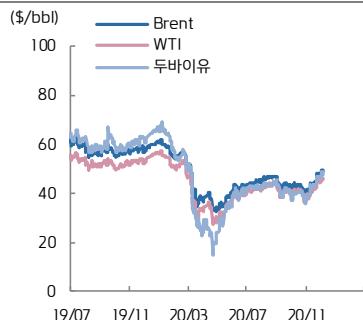


CRB vs. S&P GSCI



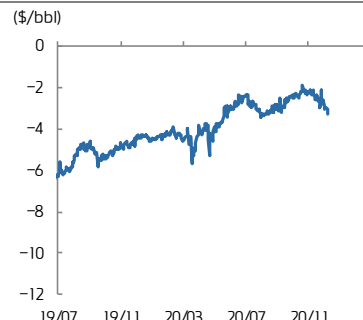
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



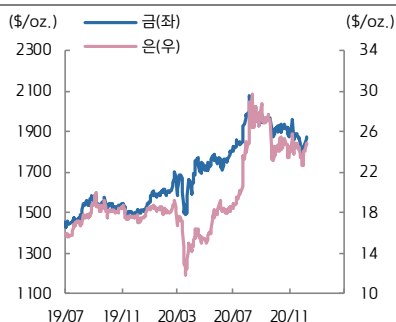
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



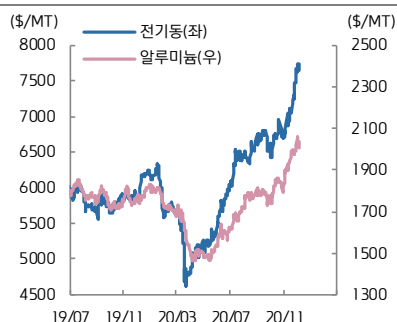
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



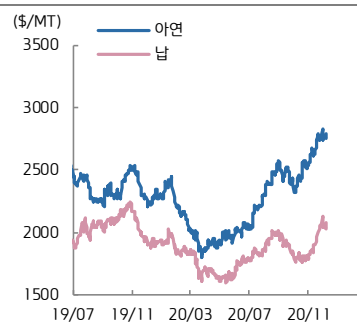
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



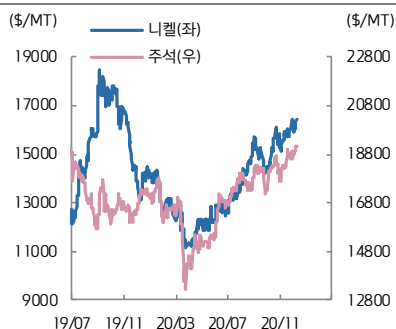
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



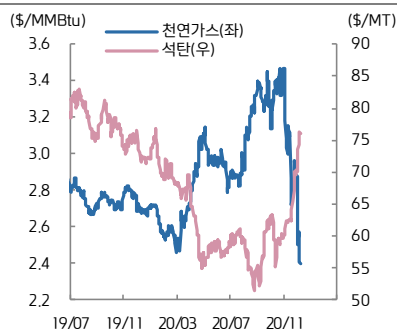
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



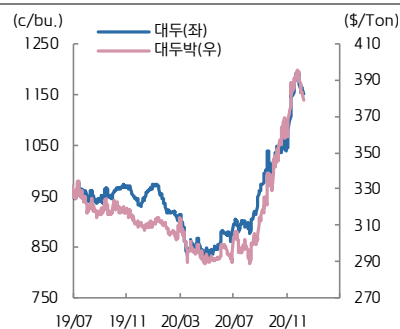
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



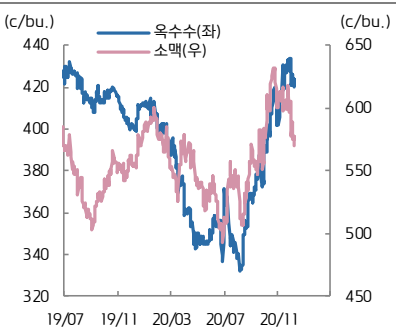
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



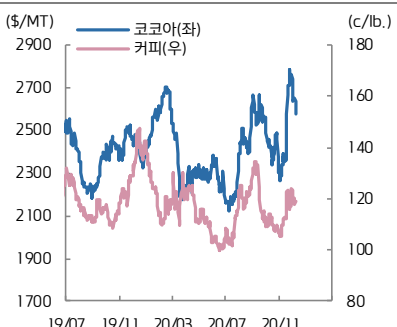
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



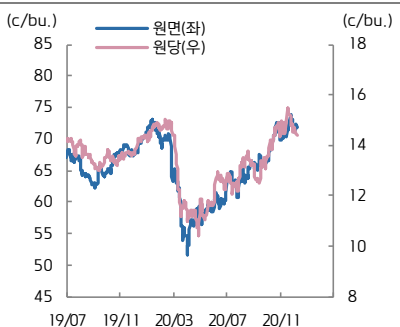
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

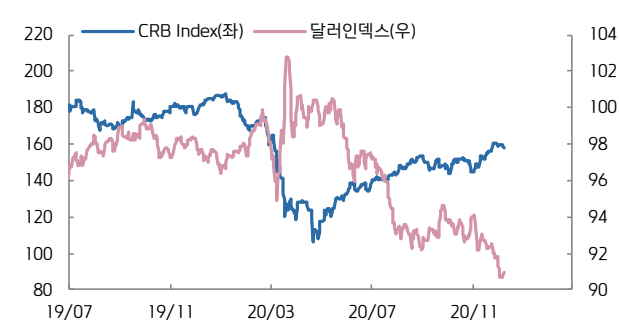
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

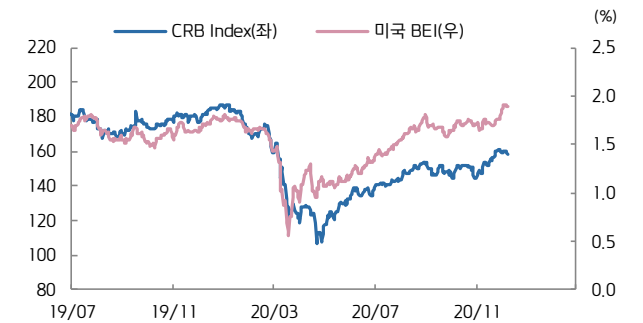


CRB vs. 달러인덱스



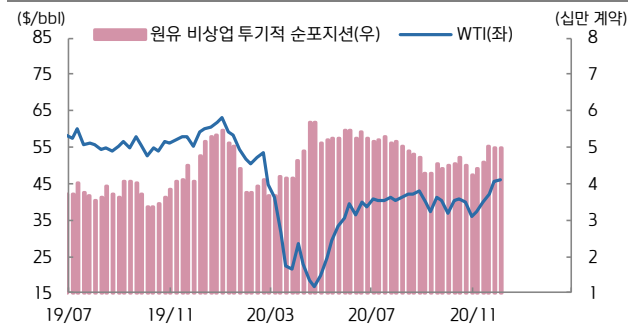
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



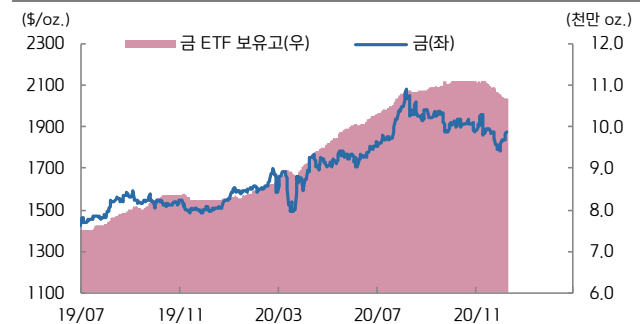
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

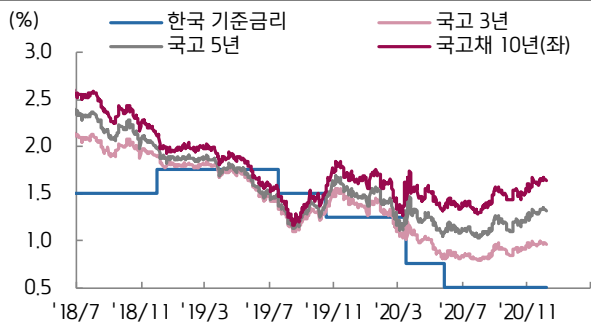
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	14.06	+0.14	+1.15	+3.92	+8.66	-10.16	-11.85
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	11.64	+0.09	+0.61	+4.11	+9.71	-25.77	-28.19
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.67	0.00	0.00	+3.32	+8.86	-10.19	-13.36
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	10.38	+0.97	+2.06	+5.92	+11.13	-27.95	-29.05
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	31.41	+0.03	+2.58	+8.65	+14.59	-68.16	-69.35
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	8.84	+0.68	-15.24	-21.14	-30.88	-48.90	-47.57
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.40	-0.51	-0.40	+7.14	+12.91	+16.47	+16.47
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	37.30	0.00	+1.63	+23.06	+16.56	+22.78	+21.78
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	20.00	0.00	0.00	+11.11	+11.42	+25.23	+15.34
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	95.23	+0.04	+1.75	+0.06	-4.35	+30.74	+24.65
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	175.50	+0.35	+3.13	-0.09	-4.12	+27.56	+22.81
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.82	0.00	+2.33	+1.74	-9.37	+47.23	+36.81
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	216.91	-1.50	-3.82	-6.26	+0.43	+21.89	+18.36
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	15.24	-0.33	-0.97	+0.79	+4.24	-6.67	-7.97
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	23.05	+1.32	-1.09	-0.88	+18.18	+10.42	+4.32
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	119.81	+0.10	+0.12	+0.45	-1.53	+7.88	+8.70
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.21	0.00	+0.62	+1.26	+2.86	-0.06	-1.21
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	114.57	-0.17	+0.38	+1.23	+0.92	+1.75	+0.01
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.58	0.00	+0.42	+2.08	+2.37	+5.01	+5.24
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.44	-0.00	+1.04	+2.78	+5.05	-0.65	-0.94

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



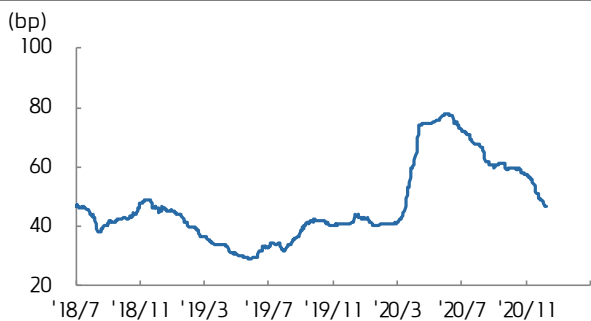
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



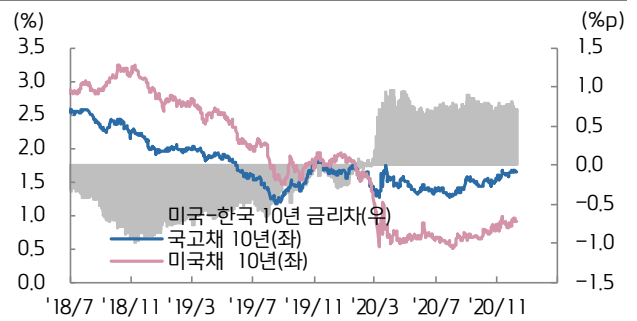
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



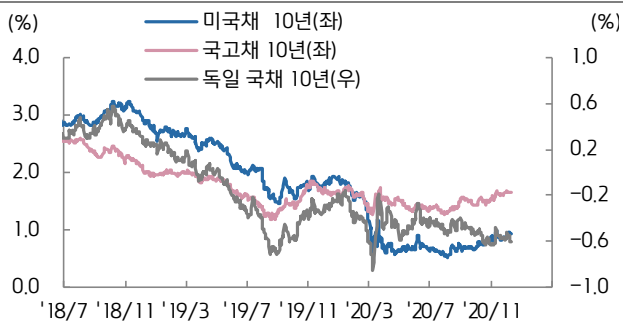
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



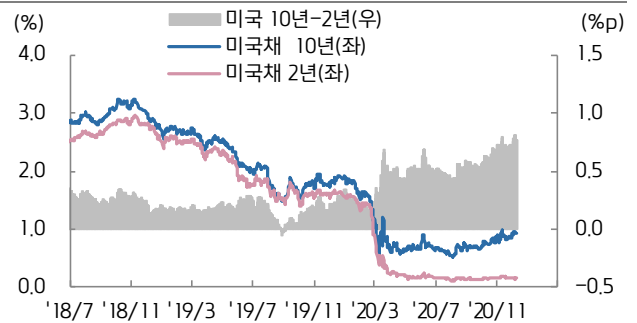
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



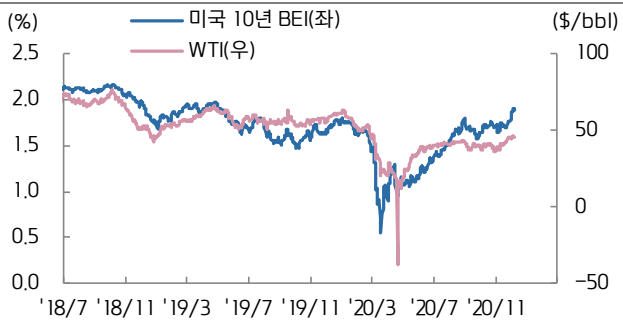
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



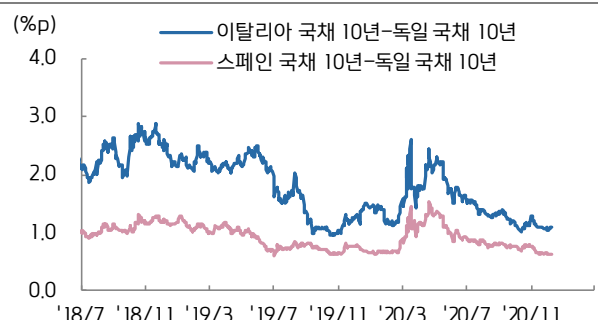
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권