



투자전략팀

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

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

달러, 부양 합의 난항에 상승

FX: 파운드화, 브렉시트 협상 속 소폭 반등

달러화는 미국 의회에서 추가 부양책 합의를 놓고 이견차가 여전한 가운데 뉴욕증시 하락과 위험자산 선호 약화, 유로화 약세가 이어지면서 소폭 반등

미국 민주당 하원과 공화당 상원간 추가 부양 조치의 세부 내용을 두고 이견차가 계속되며 불확실성을 키움. 뉴욕증시가 부양 합의 난항과 차익 실현 매물로 하락하고 위험자산 선호 약화. 유로화는 독일 수출이 전월대비 증가했지만 예상치를 하회하면서 약세. 파운드화는 EU와 영국간 브렉시트 합의에 주시하면서 소폭 상승

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,087.48원으로 2원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세와 대외 불확실성에 보험권에서 등락 보일 듯

Commodity: 국제유가, 원유재고 증가에 하락

국제유가는 코로나 백신 기대로 상승 압력을 받았으나 달러 강세와 미국 주간 원유재고가 증가한 영향으로 하락 전환. 달러는 부양 합의가 난항을 겪으면서 강세를 보였으며 백신 개발 기대가 이어졌지만 뉴욕증시 하락 등이 뒤따르며 위험자산 선호 주춤. 미국 에너지정보청은 전주 원유재고가 전주보다 1,519만 배럴 증가, 120만 배럴 감소했을 것이라 시장 예상보다 증가하며 수급 부담을 높임. 금 가격은 달러 강세와 함께 백신 기대감에 따른 경제 정상화 기대감이 이어지면서 2% 가까이 하락

금리: 부양책 난항에도 백신 개발 기대로 상승

국고채 금리는 외국인 선물 매매에 연동되는 장세가 계속해서 이어지는 가운데, 장 중 미국채 금리의 상승 영향으로 동반 상승 마감. 이날 외국인은 3년 국채선물을 순매수, 10년 국채선물을 순매도 기록. 기관의 거래가 제한적인 가운데, 모멘텀도 부재하여 채권시장은 큰 변화 없이 보험권 등락 중.

미 국채금리는 백신 개발 기대와 국채 입찰 수요 부진 등에 따라 소폭 상승. 미국 재정 부양책 협상이 난항을 겪으면서 위험선호가 약해졌지만 뉴욕증시 약세에도 미국채 시장도 약세를 보임. 미국채 시장은 부양책 협상보다는 백신 개발 기대에 좀더 집중하는 모습. 또한 국채입찰 수요가 부진했던 점도 금리 상승 요인으로 작용. 장기물 중심으로 상승하며 커브 스틱.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	91.038	+0.08	-0.09
EUR/USD	1.2082	-0.18	-0.27
USD/JPY	104.23	+0.07	-0.18
GBP/USD	1.3405	+0.37	+0.30
USD/CHF	0.8894	+0.02	-0.58
AUD/USD	0.7441	+0.40	+0.34
USD/CAD	1.2819	0.00	-0.77
USD/BRL	5.1684	+0.96	-1.21
USD/CNH	6.5286	+0.13	-0.23
USD/KRW	1084.8	-0.06	-1.45
USD/KRW NDF 1M	1087.48	+0.15	-1.18

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	45.52	-0.18	+0.53
금(\$/oz)	1838.5	-1.94	+0.45
구리(\$/MT)	7723.5	+0.99	+1.32
알루미늄(\$/MT)	2027.5	+1.02	-1.67
철광석(\$/MT)	146.64	+1.17	+11.92
소맥(c/bu.)	583.25	+2.32	-0.89
대두(c/bu.)	1163.5	+1.04	+0.76
옥수수(c/bu.)	423.75	+0.95	0.00

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.660	0.00	0.00
국고 3년	0.957	-0.30	-2.50
국고 5년	1.312	+0.20	-3.80
국고 10년	1.652	+1.00	-2.30
회사채 3년(AA-)	1.420	-0.60	-4.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.149	-0.20	-0.96
미국 국채 10년	0.936	+1.82	+0.01
독일 국채 10년	-0.605	+0.20	-8.60
이탈리아 국채 10년	0.581	-0.70	-5.00
일본 국채 10년	0.022	+0.30	-0.40

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

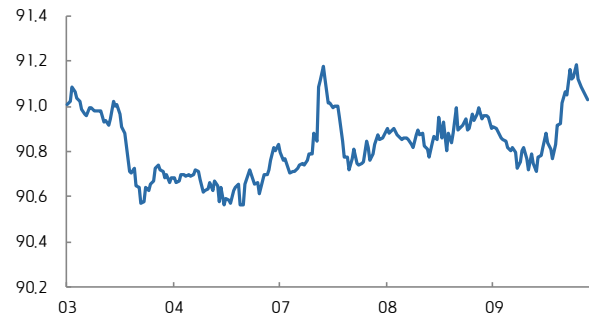


달러지수 일중 차트



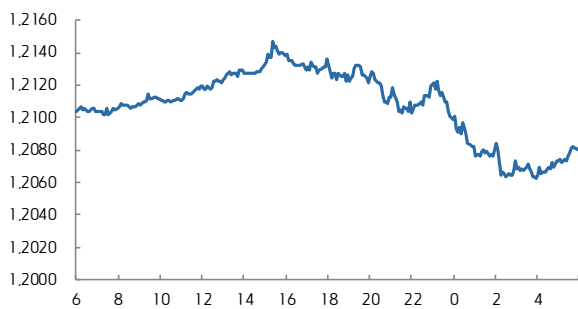
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



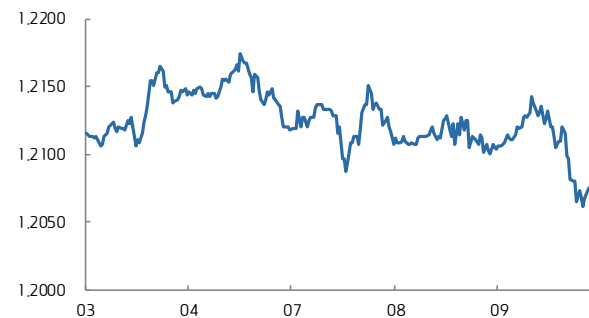
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



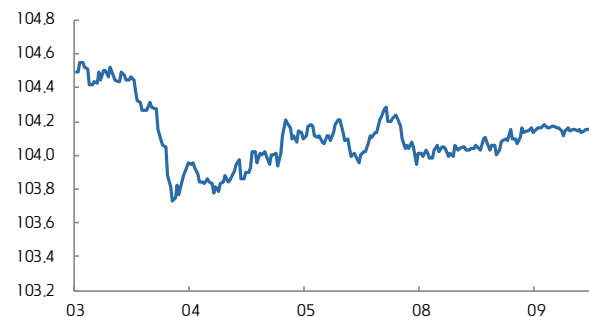
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



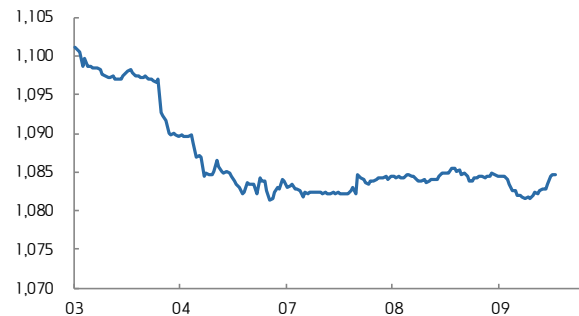
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

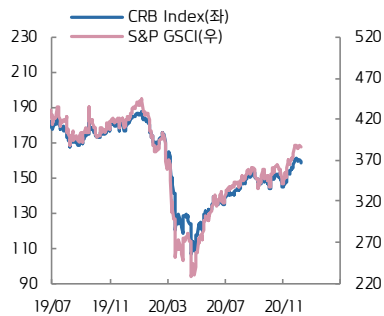
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

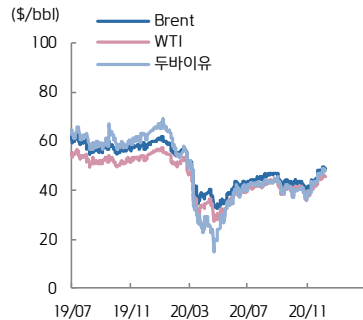


CRB vs. S&P GSCI



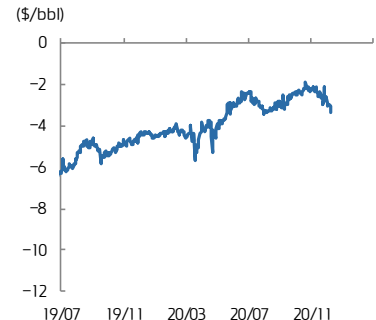
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



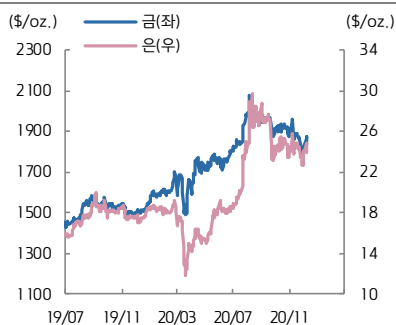
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



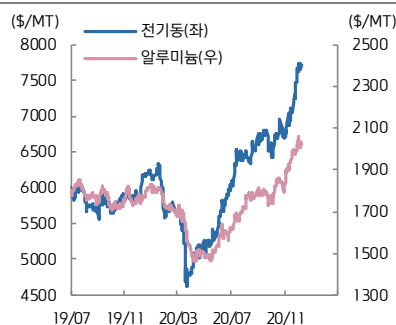
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



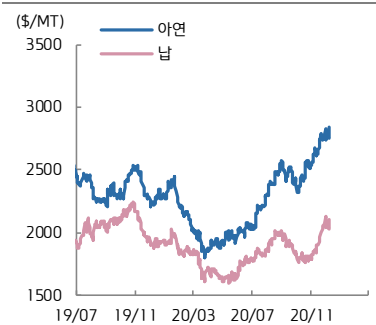
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



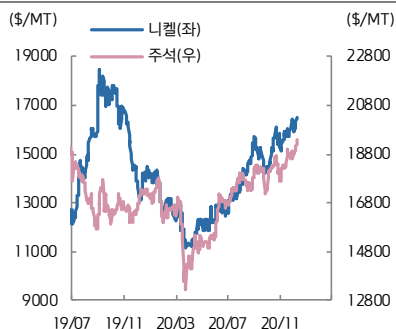
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



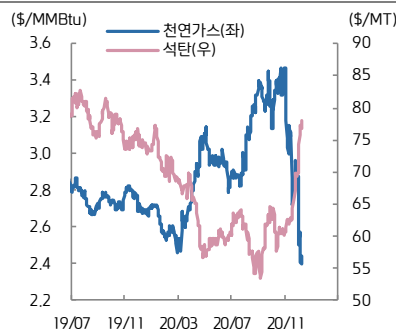
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



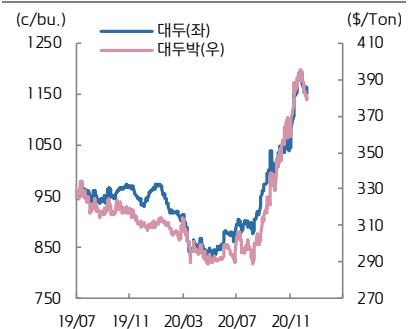
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



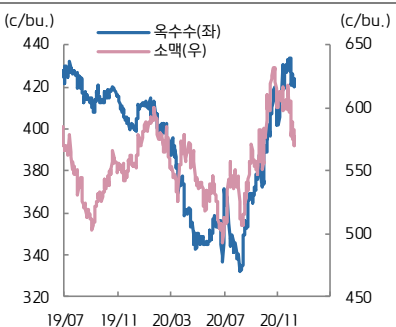
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



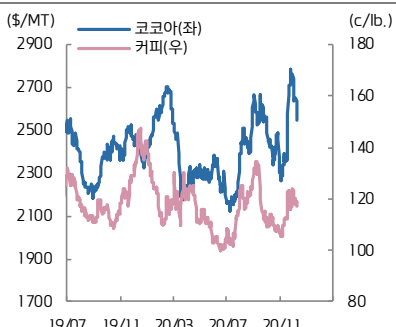
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



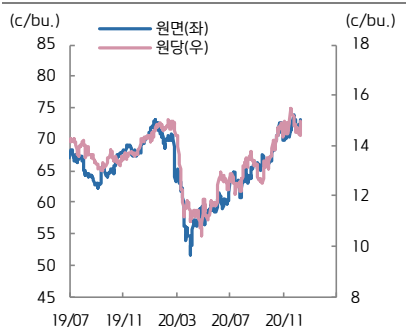
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

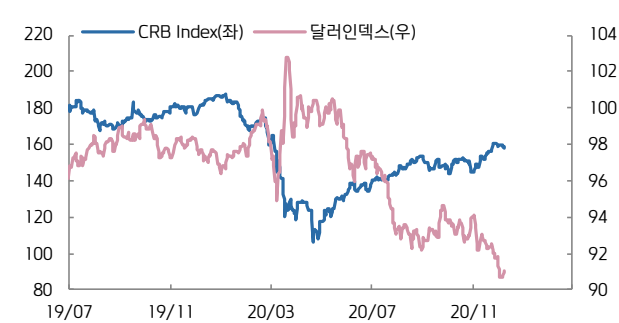
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

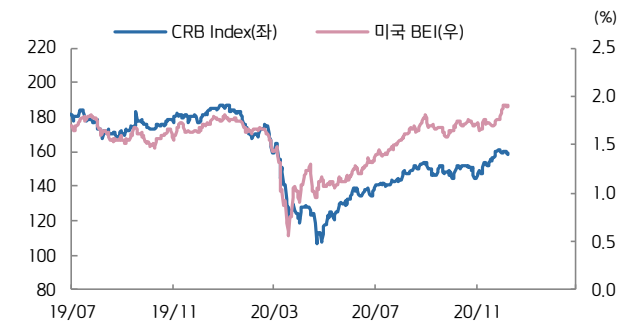


CRB vs. 달러인덱스



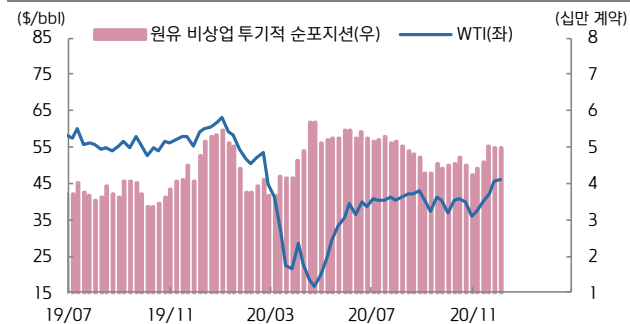
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



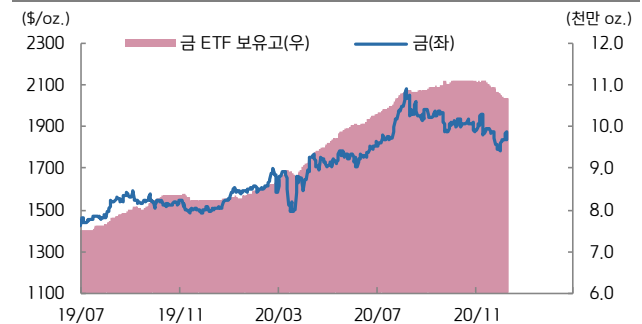
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

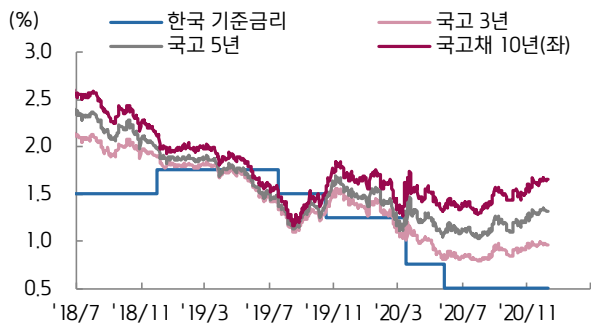
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	14.07	+0.07	+0.79	+4.07	+9.84	-10.50	-11.79
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	11.67	+0.26	+0.17	+4.57	+11.46	-25.95	-28.01
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.69	+0.43	+0.22	+3.64	+9.84	-10.41	-12.99
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	10.34	-0.39	+0.78	+5.29	+12.85	-28.64	-29.32
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	31.34	-0.22	+1.19	+7.92	+16.98	-68.38	-69.42
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	8.79	-0.57	-11.75	-23.70	-29.11	-49.40	-47.86
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.60	+1.15	+1.44	+8.84	+16.87	+17.96	+17.80
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	37.30	0.00	+0.08	+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	93.23	-2.10	-0.81	-0.90	-6.54	+27.24	+22.03
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	172.50	-1.71	+0.61	-1.37	-5.46	+25.03	+20.71
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.23	-2.59	-0.45	-1.29	-10.58	+42.77	+33.27
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	212.30	-2.13	-5.19	-2.23	-0.85	+18.57	+15.85
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	15.27	+0.20	-0.97	+1.19	+3.74	-7.23	-7.79
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	23.37	+1.39	+2.48	+5.11	+19.76	+11.26	+5.77
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	119.64	-0.14	+0.14	+0.15	-1.79	+7.85	+8.55
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.97	-0.22	+0.19	+1.19	+3.01	-0.54	-1.43
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	114.29	-0.24	+0.08	+0.60	+0.95	+1.50	-0.24
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.55	-0.14	+0.14	+2.13	+2.42	+4.76	+5.10
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.45	+0.05	+0.88	+2.55	+5.53	-0.68	-0.89

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



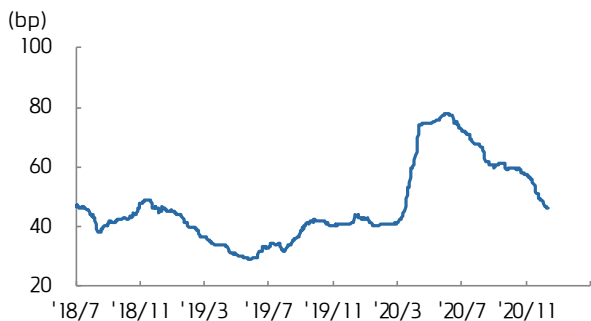
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



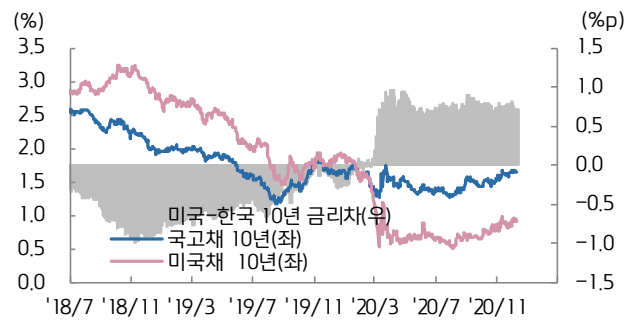
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



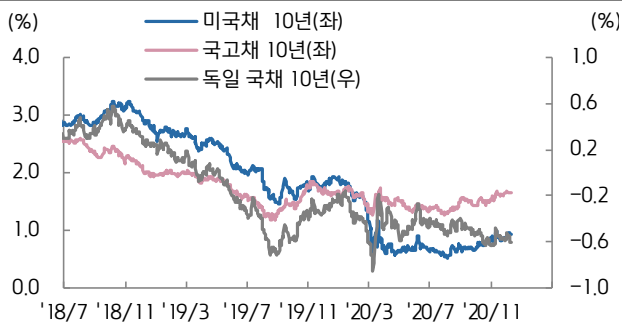
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



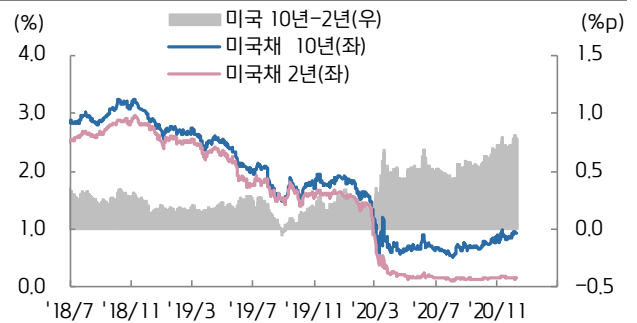
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



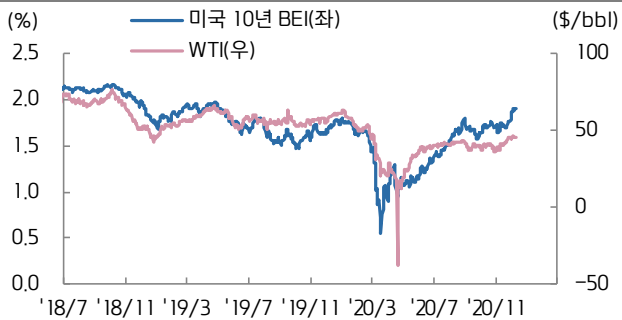
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



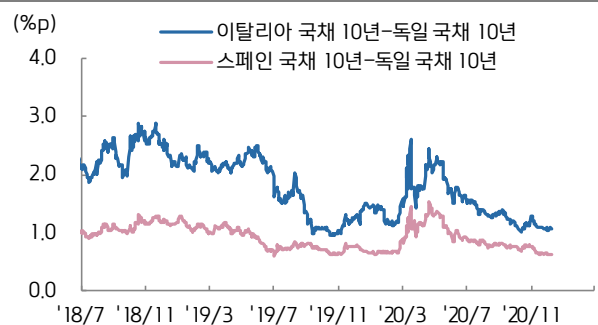
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권