



투자전략팀

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

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

달러화, 백신 보급 기대에 하락

FX: 파운드화, EU와의 협상 연장으로 상승

달러화는 뉴욕증시가 혼조세를 보였지만 백신 보급 기대와 미국의 추가 부양 정책 타결 가능성 등이 이어지면서 하락. 여기에 파운드화가 EU와의 협상 연장 소식 등으로 강세를 보이며 달러 약세를 이끔

뉴욕증시는 뉴욕의 봉쇄 우려 등으로 혼조세로 마감했으나 백신 보급 기대감이 이어지고 미국 초당파 의원들이 신규 재정 부양 정책을 두 개의 법안으로 나눠 처리할 것이라 예상치 이어지면서 달러에는 약세 요인으로 작용. 파운드화는 영국과 EU 지도부는 당초 13일이었던 협상 마감시한을 연장해 협상을 이어가기로 했다는 소식으로 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,092.95원으로 보합 출발할 것으로 예상하며 달러 약세와 코로나 확산 우려가 상충되며 보합권 등락 전망

Commodity: 국제유가, 미국 백신 접종 시작에 상승

국제유가는 미국 백신 접종 시작에 상승. 장중 유가는 OPEC이 12월 원유시장 보고서를 통해 2021년 원유 수요 증가 전망치를 하향 조정하자 하락 전환하기도 함. OPEC은 수요 전망치 하향 조정의 이유로 내년에도 이어질 코로나19의 불확실성을 언급했음. 다만, 유가는 미국에서 화이자사의 코로나19 백신 접종을 시작한 만큼 상승 전환에 성공하며 전일대비 0.9% 상승 마감. 한편, 금은 미국 코로나19 백신 접종 시작 소식에 하락. 다만, 달러 약세나 미 의회의 부양책 협상을 앞두고 있어 낙폭은 제한적.

금리: 미국 금리, FOMC 앞두고 혼조

국고채 금리는 국고채 10년 입찰이 예상보다 약하게 소화된 가운데 청와대에서 수석보좌관 회의를 통해 대통령이 3차 재난 지원금 예산 집행 계획을 빠르게 마련하고 집행하라는 소식이 부담으로 작용하면서 상승.

미 국채금리는 백신 보급 기대감이 이어졌지만 뉴욕증시가 코로나 확산에 대한 대응으로 뉴욕시 봉쇄 가능성을 내비치면서 혼조세로 마감하자 소폭 하락. 미국 식품의약국은 지난 11일 화이자 백신에 대한 긴급 사용을 승인한 가운데 질병통제예방센터(CDC)도 같은 날 관련 절차를 마무리하며 백신 보급 기대 확산. 한편 12월 FOMC를 앞두고 연준이 경기 전망과 추가적인 조치를 내놓을지 여부를 두고 불확실성이 이어지면서 특별한 방향성을 주지 못하고 강보합권에서 머물게 함.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	90.705	-0.30	-0.10
EUR/USD	1.2144	+0.26	+0.29
USD/JPY	104.04	0.00	-0.01
GBP/USD	1.3329	+0.79	-0.38
USD/CHF	0.8869	-0.37	-0.42
AUD/USD	0.7533	0.00	+1.51
USD/CAD	1.2767	-0.02	-0.24
USD/BRL	5.1164	+1.09	+0.17
USD/CNH	6.5291	-0.16	+0.15
USD/KRW	1091.8	+0.14	+0.90
USD/KRW NDF 1M	1092.95	+0.11	+0.78

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	46.99	+0.90	+2.69
금(\$/oz)	1832.1	-0.62	-1.82
구리(\$/MT)	7787	+0.35	+1.50
알루미늄(\$/MT)	2054	+0.96	+1.76
철광석(\$/MT)	151.5	-4.00	+5.16
소맥(c/bu.)	596.5	-2.93	+3.29
대두(c/bu.)	1174.5	+0.73	+1.03
옥수수(c/bu.)	424	+0.12	0.00

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.660	0.00	0.00
국고 3년	0.985	+0.80	+2.50
국고 5년	1.305	0.00	-1.20
국고 10년	1.670	+1.30	+2.80
회사채 3년(AA-)	1.430	+0.60	+0.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.115	0.00	-2.58
미국 국채 10년	0.893	-0.33	-2.97
독일 국채 10년	-0.620	+1.60	-3.80
이탈리아 국채 10년	0.539	-1.80	-6.90
일본 국채 10년	0.011	-0.30	-1.20

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

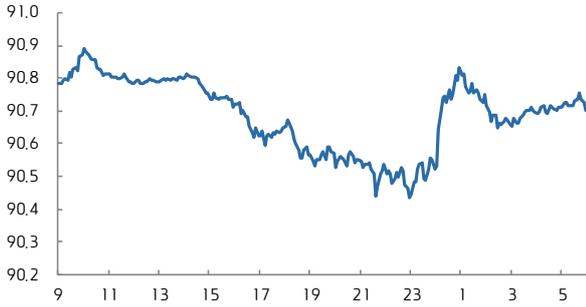
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

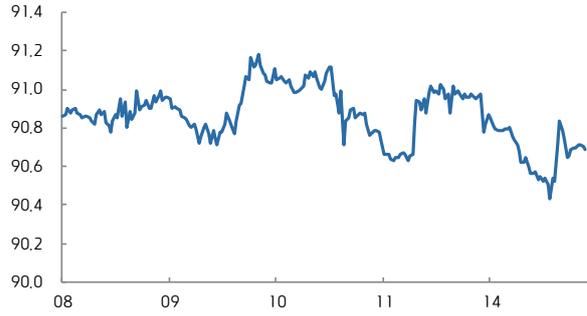


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



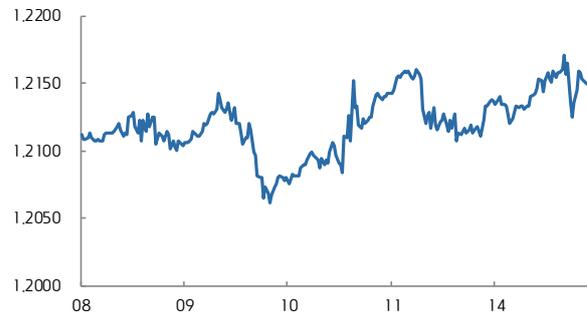
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



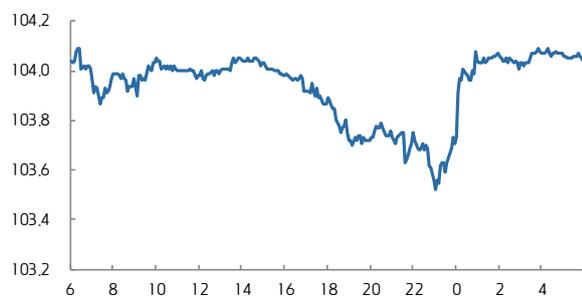
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



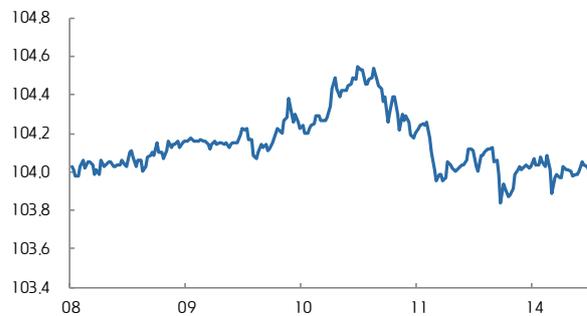
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



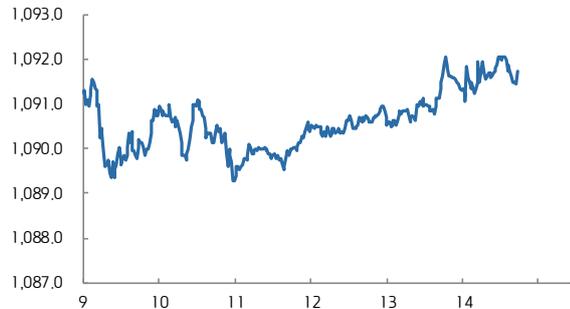
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



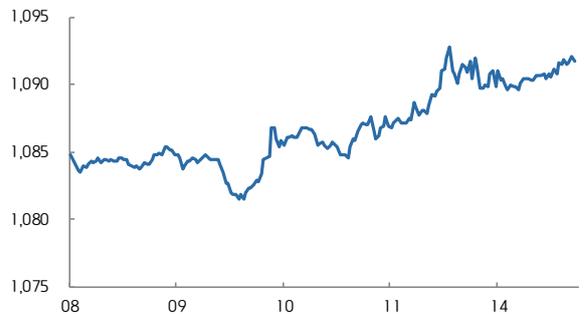
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

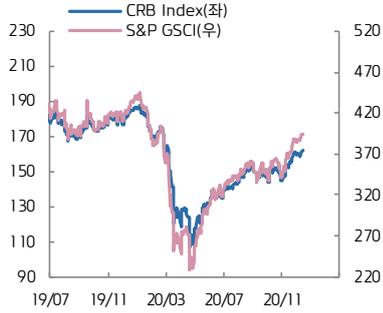
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

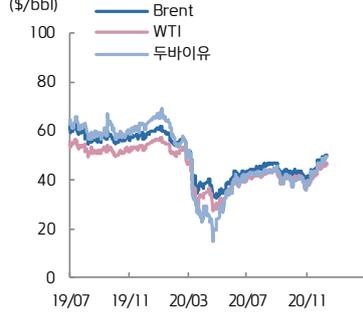


CRB vs. S&P GSCI



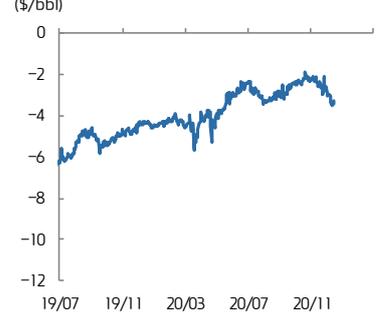
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



자료: Bloomberg, 키움증권

금은



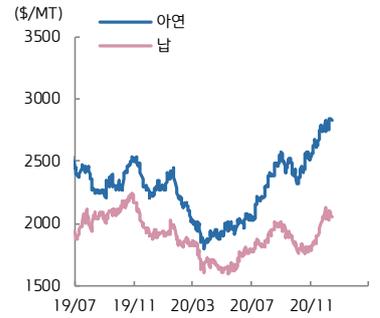
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



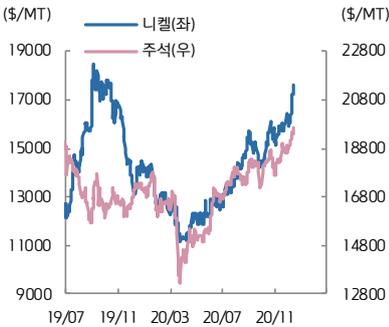
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



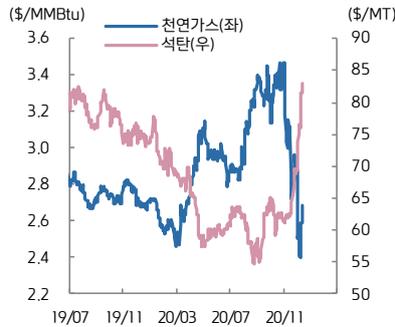
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



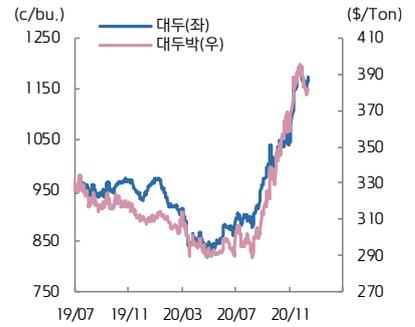
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



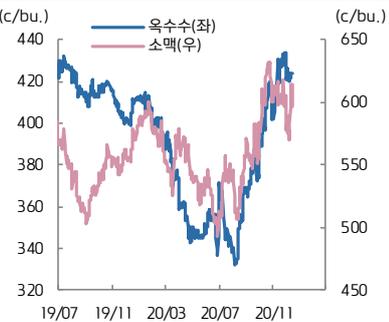
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



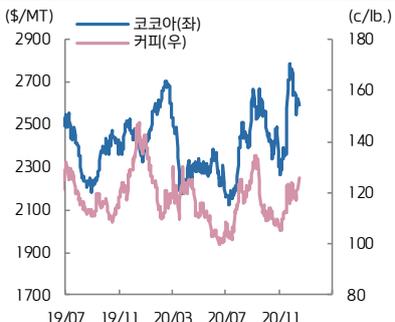
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



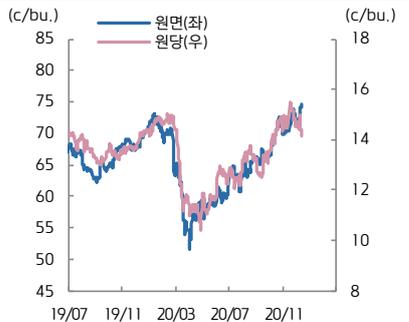
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권



CRB vs. 달러인덱스



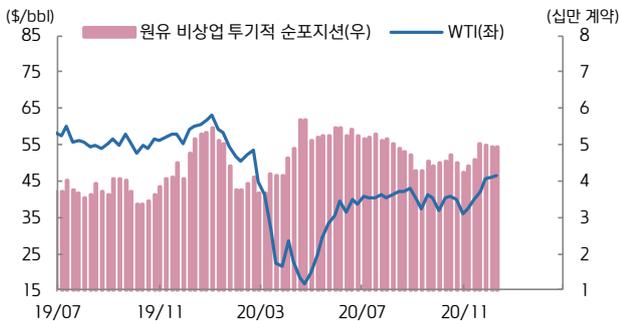
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



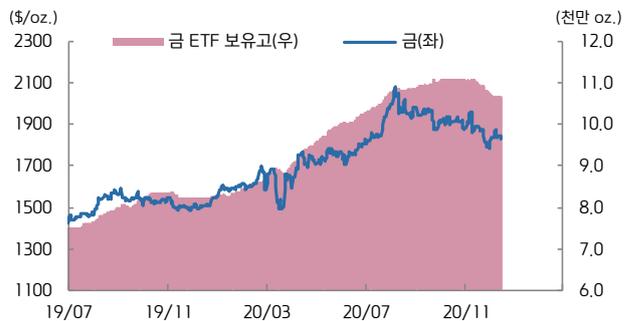
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

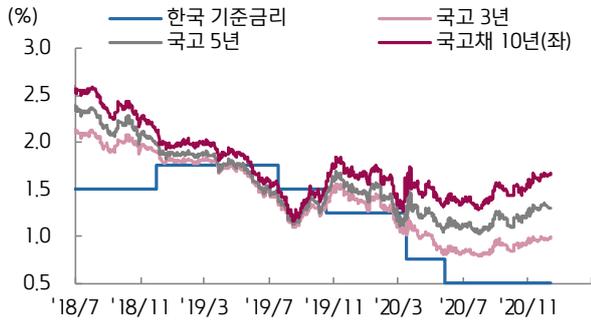
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	ID	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	14.28	+0.28	+1.71	+6.01	+10.02	-10.02	-10.47
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	11.89	+0.25	+2.24	+6.73	+12.06	-25.13	-26.65
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.78	+0.31	+2.36	+5.29	+10.39	-9.64	-11.32
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	10.64	+0.84	+3.49	+10.30	+13.90	-26.98	-27.28
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	32.17	+0.72	+2.45	+11.66	+16.90	-67.80	-68.61
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.62	+2.56	+9.57	-6.69	-23.47	-45.59	-42.94
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.61	+0.80	+0.69	+6.86	+13.69	+16.85	+17.87
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	38.01	0.00	+1.90	+11.43	+16.92	+24.75	+24.09
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	20.81	+4.05	+4.05	+15.61	+15.93	+23.87	+20.01
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	93.11	-0.61	-2.19	-2.54	-7.48	+25.50	+21.87
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	171.54	-0.55	-1.92	-3.17	-6.49	+23.37	+20.04
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.16	-0.45	-2.89	-3.74	-12.17	+39.90	+32.85
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	215.82	-0.41	-1.99	-1.37	-3.65	+18.65	+17.77
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	15.48	0.00	+1.24	+1.64	+4.95	-6.41	-6.52
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	23.20	-0.71	+2.00	-0.26	+14.57	+9.74	+5.02
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	120.08	-0.06	+0.33	+0.16	-1.44	+8.02	+8.95
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.03	-0.03	-0.17	+0.93	+2.74	-1.04	-1.38
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	114.92	0.00	+0.14	+0.74	+1.21	+1.00	+0.31
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.60	+0.28	+0.09	+1.93	+2.47	+4.70	+5.34
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.44	-0.08	-0.03	+2.08	+4.61	-1.58	-0.97

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



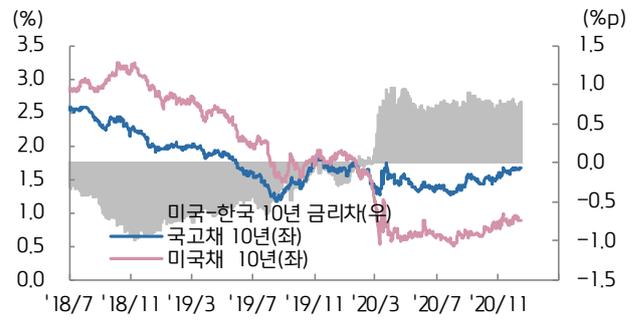
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



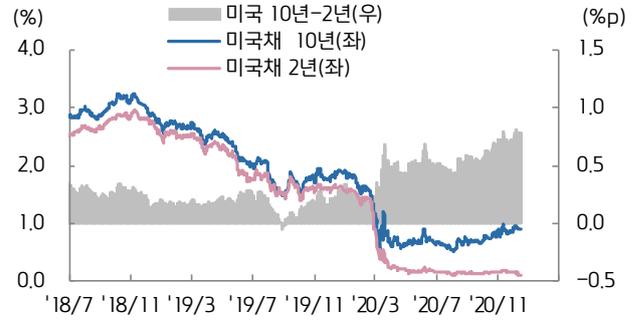
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



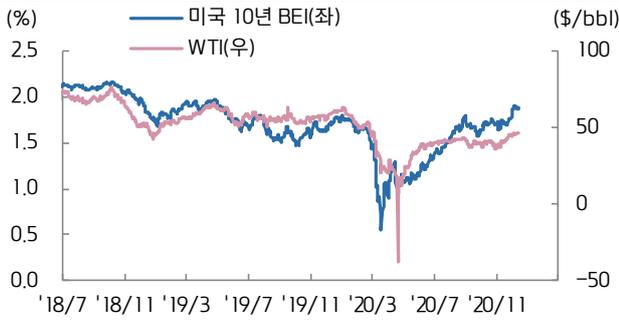
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



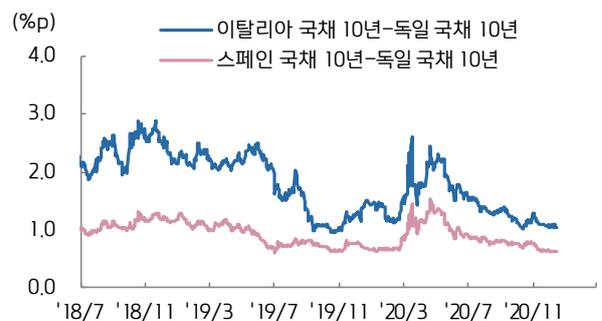
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권