



투자전략팀

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

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

달러, 변종 코로나 우려에 상승

FX: 파운드화, 변종 코로나와 노딜 브렉시트 우려에 하락

달러화는 미국 의회의 부양책 합의 소식에도 불구하고 영국 내 변종 코로나 바이러스에 대한 우려가 안전자산 수요를 재자극하면서 하락

미국 의회에서는 추가 실업급여와 1인당 구제기금 지급 등을 담은 9천억 달러 규모의 추가 부양책에 합의함. 하지만 영국에서 변종 코로나 바이러스 확산에 따른 봉쇄와 관련 우려가 확산되면서 글로벌 금융시장 내 불안심리가 확대되었고 특히, 영국 파운드화는 노딜 브렉시트 우려와 맞물려 약세를 보이며 달러 강세를 뒷받침.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,103.10원으로 보합 출발할 것으로 예상하나 달러 강세와 안전자산 수요에 소폭의 상승 압력 이어질 듯

Commodity: 국제유가, 코로나19 관련 우려에 하락

국제유가는 미국 부양책 타결에도 영국에서 전염력이 높은 변종 코로나 바이러스가 확산되고 있다는 소식에 하락. 변종 코로나 바이러스 발생에 유럽 국가들이 경제봉쇄 강화 움직임을 보이면서 수요 둔화 우려가 높아졌기 때문. 유가가 코로나 백신에 대한 낙관론으로 수요 회복 기대가 높아지면서 강세를 보인 만큼 재차 높아진 수요 우려로 최근 유가의 상승을 되돌리는 모습을 보임. 한편, 금은 달러 강세로 하락. 다만, 영국 내 변종 코로나바이러스 확산과 미국 부양책 타결로 낙폭은 제한.

금리: 변종 코로나 바이러스에 위험 선호 위축되며 하락

국고채 금리는 20년물을 제외하고 하락 마감. 전일 미 국채금리가 상승하면서 장 초반 국내 채권 시장 역시 약보합 출발. 연말 장세에 따라 관망세 짙은 가운데 최근 장기물 약세 영향에 이날 국고채 20년물은 다소 약하게 진행. 다만 입찰 영향은 제한적인 가운데 외국인이 국채 선물 10년물 중심으로 강한 매수세를 보이자 금리 하락 전환.

미 국채금리는 영국에서의 전염성이 강한 변종 코로나 바이러스 여파로 안전자산 선호심리가 높아지자 하락. 특히 영국과 EU간 왕래가 금지되는 등 경기 회복에 대한 우려가 높아진 점도 하락 요인. 그러나 장 후반 증시에 반발 매수세가 유입되자 낙폭을 축소하며 마감. 더불어 20년물 국채입찰에서 수요 부진도 금리 낙폭 축소 요인으로 작용

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	90.125	+0.12	-0.65
EUR/USD	1.2237	-0.16	+0.77
USD/JPY	103.3	0.00	-0.72
GBP/USD	1.3463	-0.44	+1.04
USD/CHF	0.8858	+0.24	-0.10
AUD/USD	0.7583	-0.51	+0.64
USD/CAD	1.2858	+0.55	+0.74
USD/BRL	5.1269	+0.85	+0.21
USD/CNH	6.5353	+0.27	+0.10
USD/KRW	1102.7	+0.27	+1.00
USD/KRW NDF 1M	1103.1	+0.44	+0.94

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	47.97	-2.58	+1.74
금(\$/oz)	1882.8	-0.32	+2.77
구리(\$/MT)	7858.5	-1.58	+0.92
알루미늄(\$/MT)	2023.5	-1.75	-1.48
철광석(\$/MT)	174.94	+7.90	+15.47
소맥(c/bu.)	611.25	+0.49	+2.47
대두(c/bu.)	1247.5	+1.92	+6.22
옥수수(c/bu.)	440	+0.57	+3.77

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.660	0.00	0.00
국고 3년	0.960	-0.50	-2.50
국고 5년	1.322	-2.50	+1.70
국고 10년	1.677	-3.00	+0.70
회사채 3년(AA-)	1.394	-0.80	-3.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.121	0.00	+0.60
미국 국채 10년	0.935	-1.16	+4.15
독일 국채 10년	-0.580	-0.90	+4.00
이탈리아 국채 10년	0.567	+0.30	+2.80
일본 국채 10년	0.011	+0.10	0.00

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 작성되었습니다.

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.

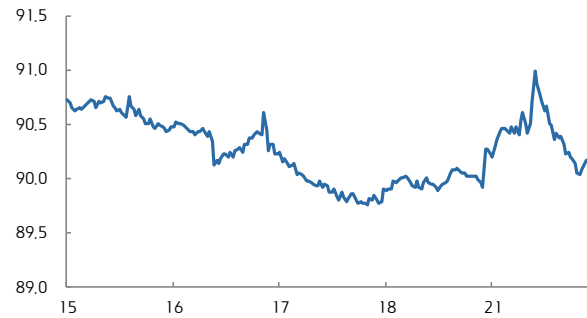


달러지수 일중 차트



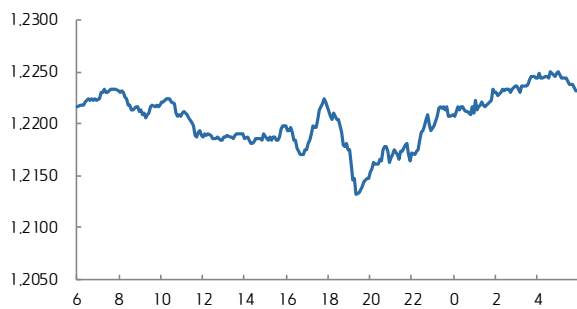
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

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



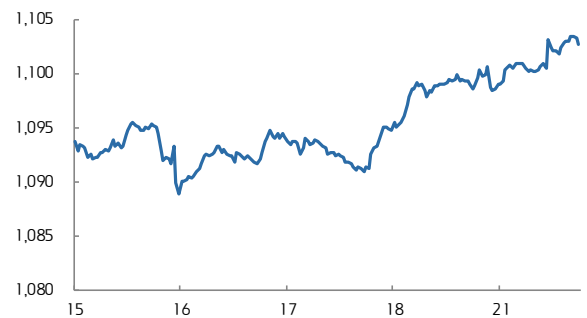
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

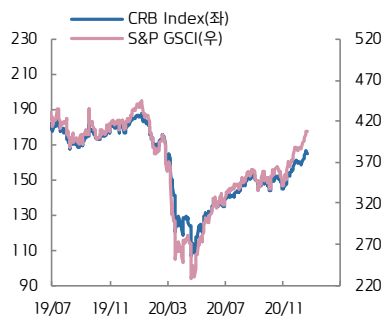
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

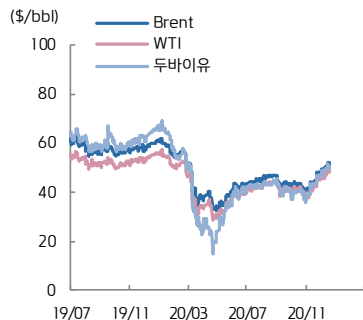


CRB vs. S&P GSCI



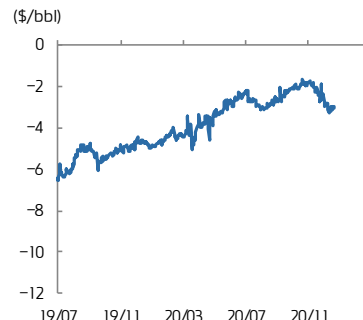
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



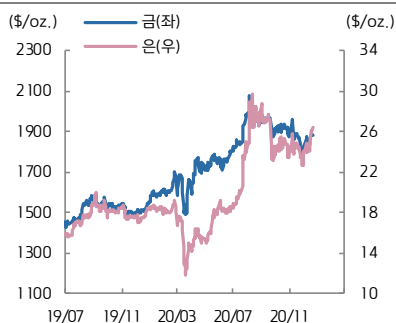
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



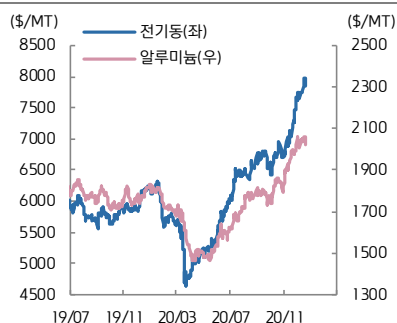
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



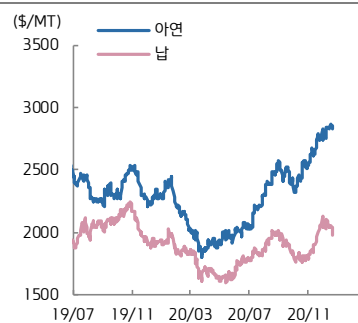
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



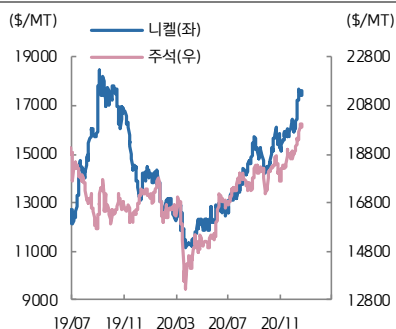
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



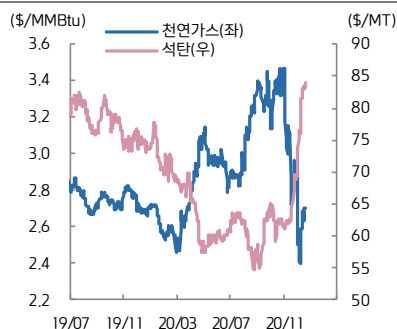
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



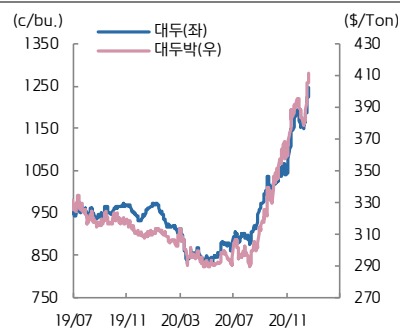
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



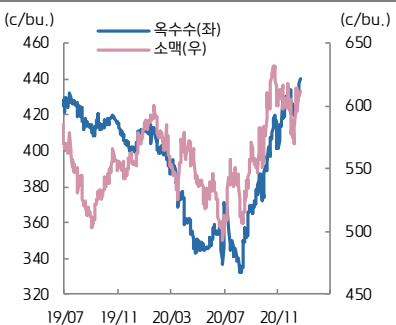
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



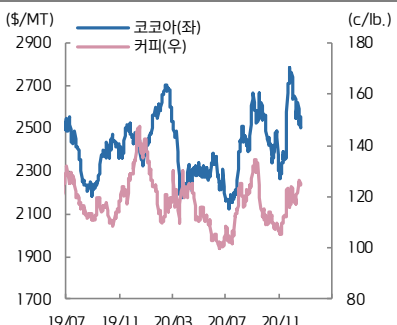
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



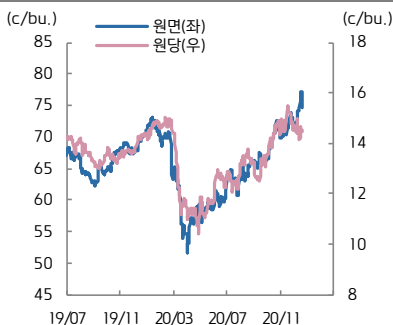
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

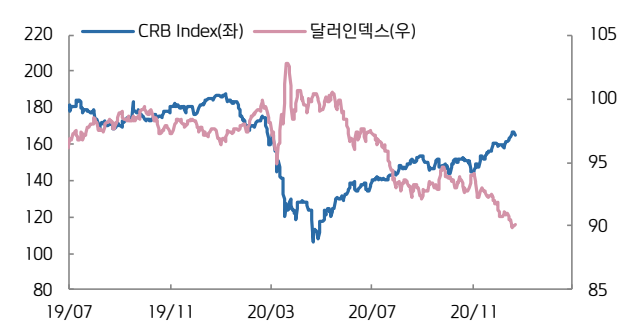
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

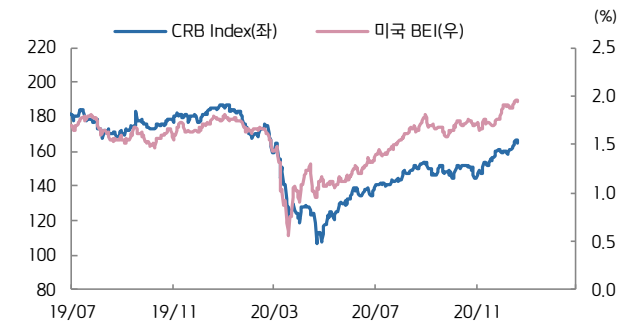


CRB vs. 달러인덱스



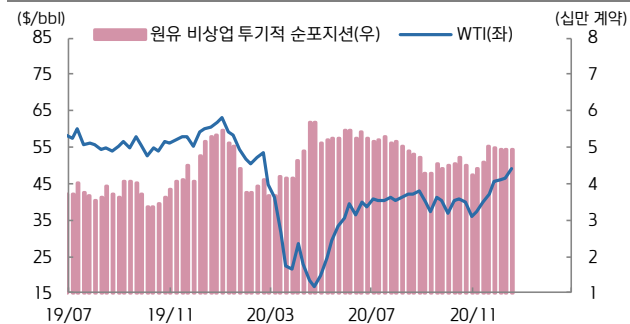
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



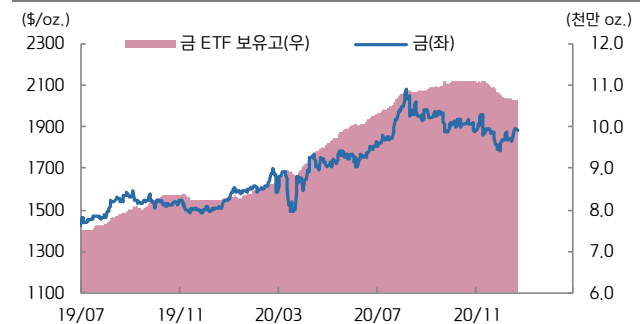
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

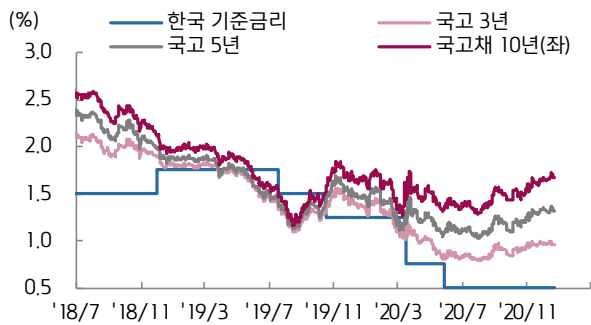
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	14.54	-1.02	+1.82	+6.60	+11.50	-9.75	-8.84
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	12.09	-1.39	+1.68	+6.33	+13.10	-25.05	-25.42
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.85	-1.32	+1.46	+5.66	+12.27	-9.35	-10.02
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	10.77	-2.00	+1.24	+9.23	+13.67	-27.23	-26.38
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	32.64	-2.51	+1.46	+10.57	+15.87	-67.70	-68.15
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.74	-0.10	+1.25	-4.60	-16.54	-45.40	-42.23
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.68	-0.95	+0.40	+5.87	+14.81	+14.73	+18.34
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	40.00	-1.22	+5.22	+13.95	+32.00	+29.64	+30.57
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	21.00	+0.05	+0.91	+23.89	+16.99	+21.39	+21.11
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	97.03	-0.14	+4.21	+4.31	+2.01	+31.51	+27.00
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	175.88	-0.32	+2.53	+2.12	-1.55	+26.06	+23.08
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	24.38	+1.75	+10.02	+11.17	+6.98	+52.00	+46.16
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	217.25	-2.13	+0.66	-1.85	+3.94	+25.01	+18.55
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	15.68	+0.45	+1.29	+1.10	+6.88	-5.66	-5.31
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	24.25	+0.87	+4.53	+0.41	+21.01	+11.80	+9.78
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	119.68	+0.07	-0.33	-0.48	-1.84	+8.52	+8.58
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.71	-0.36	-0.30	+0.42	+3.33	-1.44	-1.67
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	114.89	-0.29	-0.03	+0.75	+3.54	+0.83	+0.29
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.72	-0.23	+0.56	+2.45	+3.92	+5.74	+5.93
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.38	-1.13	-0.33	+1.91	+5.42	-2.29	-1.29

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



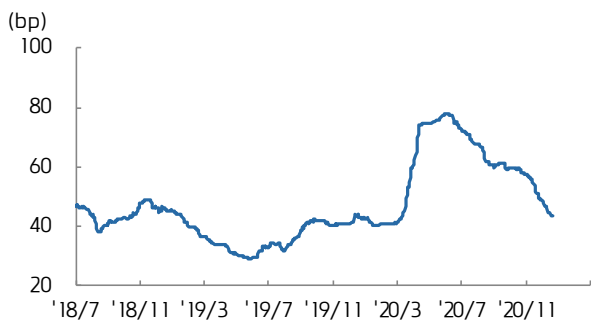
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



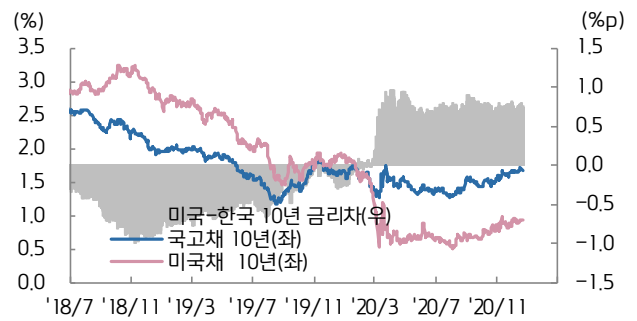
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



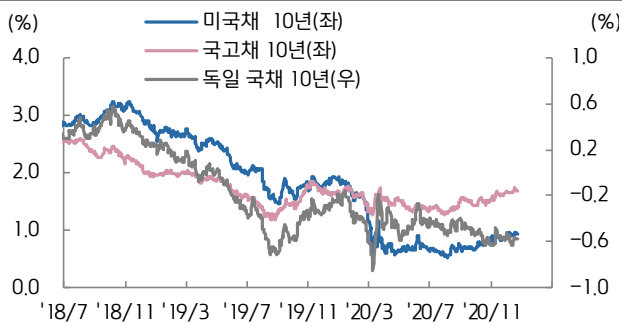
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



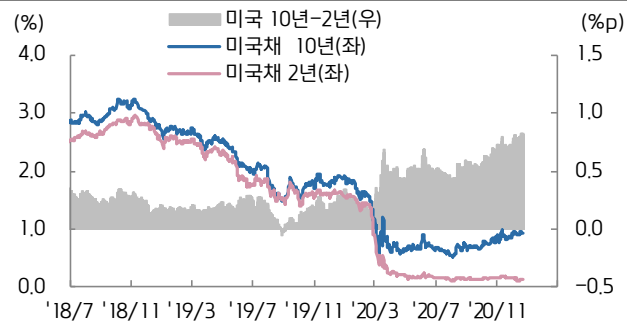
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



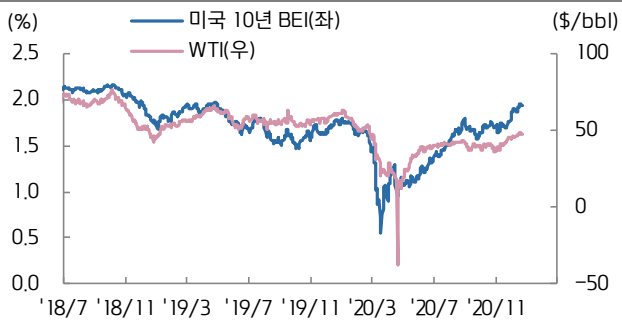
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



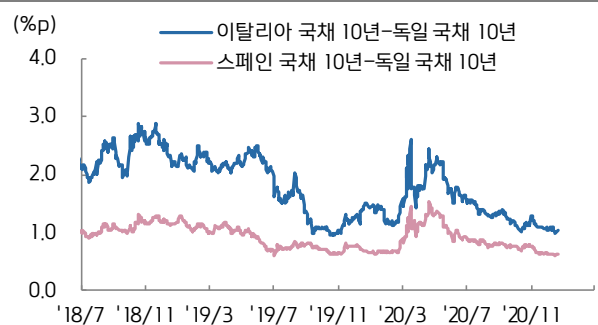
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권