



투자전략팀

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

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

달러, 안전자산 수요에 상승

FX: 유럽 통화, 코로나 우려 지속되며 약세

달러화는 미국 3분기 경제성장을 확정치가 잠정치를 소폭 상회했지만 미국 소비심리가 부진했던 가운데 변종 코로나 바이러스에 따른 우려가 지속적으로 안전자산 수요가 유입되면서 상승

미국 3분기 경제성장을 확정치는 전분기 연율 기준으로 33.4%를 기록하며 잠정치(33.1%)를 소폭 상회했으나 컨퍼런스보드 소비심리는 하락. 미국 추가 부양 조치의 의회 통과에도 불구하고 영국발 변종 코로나 바이러스에 대한 우려가 계속해서 불안심리를 자극, 유럽 통화 약세와 더불어 달러에는 강세요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,108.25원으로 보합 출발할 것으로 예상하며 달러 강세와 안전자산 선호에 약보합권에서 등락을 보일 듯

Commodity: 금, 달러 강세에 하락

국제유가는 미국 의회의 추가 부양책 통과에도 변종 코로나바이러스 확산에 대한 우려로 하락 지속. 영국에서 발생한 변종 코로나 바이러스의 전염성이 기존 바이러스보다 강하다는 소식이 보도되면서 코로나 관련 우려가 재차 부각되고 있기 때문. 또한 달러가 강세를 보인 점도 유가 하락 요인으로 작용. 한편, 금은 미 정부가 9천억 달러 규모 부양책을 통과시켰지만 달러 강세에 하락. 다만, 변종 코로나바이러스 확산에 따른 안전자산 심리 강화로 낙폭 제한, 금은 전일대비 0.66% 하락 마감.

금리: 변종 코로나 바이러스 확산 우려에 하락

국고채 금리는 국고채 금리는 외국인의 국채선물 순매수에 하락 마감. 전일 미 국채금리가 하락한 가운데 장 초반 보합권에서 혼조 출발. 영국에서 코로나 변종 소식이 전해지면서 자산시장 전반에 위험 회피 심리 확산. 한편, 오전 중 외국인들은 국채선물 10년물에는 순매도를 보였으나, 오후 들어 순매수로 전환. 이에 채권시장 급격히 강세로 전환하며 금리 하락 마감.

미 국채금리는 미국 3분기 경제성장률이 예상치를 상회했지만 컨퍼런스보드 소비심리가 예상치를 하회하며 하락. 뉴욕증시가 혼조세를 보이며 위험자산 선호 심리가 주춤해진 가운데 변종 코로나 바이러스의 확산에 따른 부정적인 영향에 대한 우려가 안전자산 수요를 자극하며 미국 금리에 하락 요인으로 작용

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	90.621	+0.64	+0.16
EUR/USD	1.2164	-0.65	+0.11
USD/JPY	103.61	+0.28	-0.06
GBP/USD	1.3371	-0.69	-0.66
USD/CHF	0.8894	+0.42	+0.42
AUD/USD	0.7524	-0.83	-0.46
USD/CAD	1.2909	+0.40	+1.64
USD/BRL	5.1628	+0.70	+1.57
USD/CNH	6.5402	+0.07	+0.35
USD/KRW	1107.4	+0.43	+1.29
USD/KRW NDF 1M	1108.25	+0.43	+1.75

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	47.02	-1.98	-1.59
금(\$/oz)	1870.3	-0.66	+0.81
구리(\$/MT)	7777	-1.04	+0.02
알루미늄(\$/MT)	2006.5	-0.84	-1.55
철광석(\$/MT)	164.27	-6.10	+7.16
소맥(c/bu.)	617	+0.94	+2.88
대두(c/bu.)	1250	+0.20	+5.15
옥수수(c/bu.)	443.5	+0.80	+4.41

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.660	0.00	0.00
국고 3년	0.942	-1.80	-4.00
국고 5년	1.302	-2.00	-1.80
국고 10년	1.655	-2.20	-1.70
회사채 3년(AA-)	1.372	-2.20	-5.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.115	-0.61	+0.19
미국 국채 10년	0.918	-1.66	+1.00
독일 국채 10년	-0.595	-1.50	+1.60
이탈리아 국채 10년	0.553	-1.40	+3.50
일본 국채 10년	0.010	-0.10	+0.50

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 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 조사분석자료는 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.

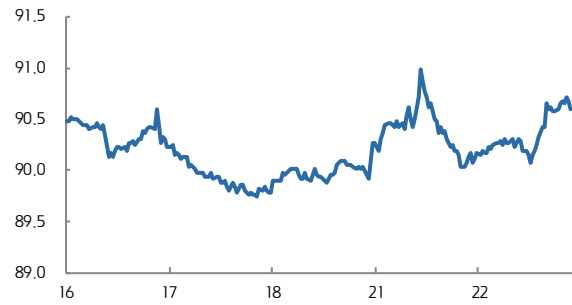


달러지수 일중 차트



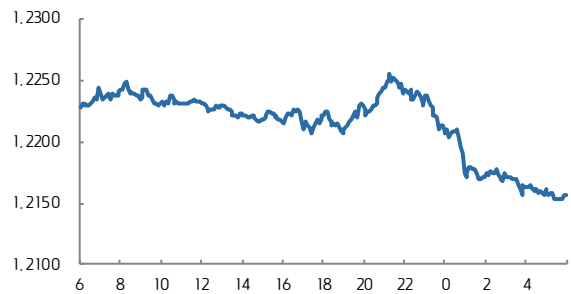
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



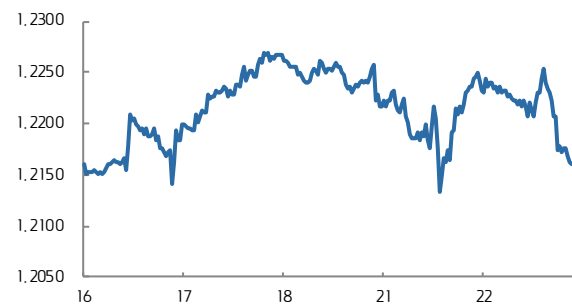
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



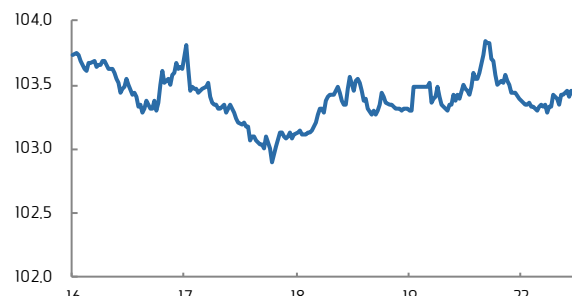
자료: Bloomberg, 키움증권

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)

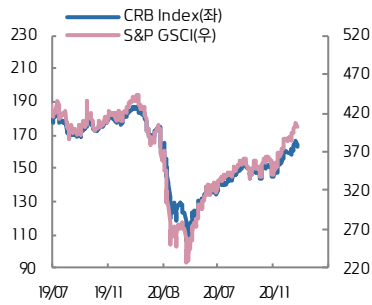
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

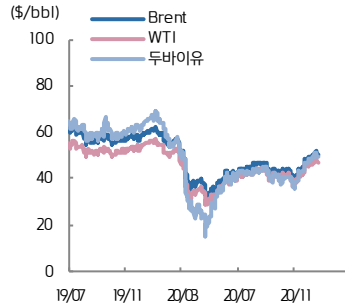


CRB vs. S&P GSCI



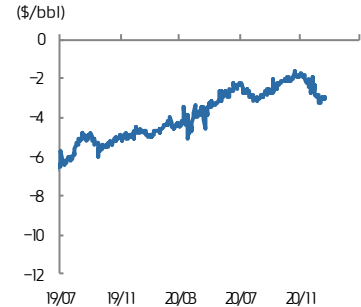
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



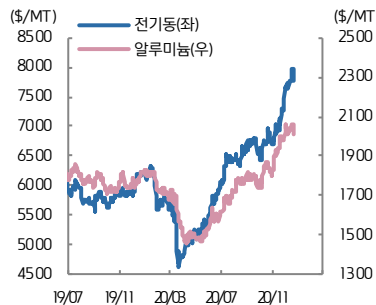
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



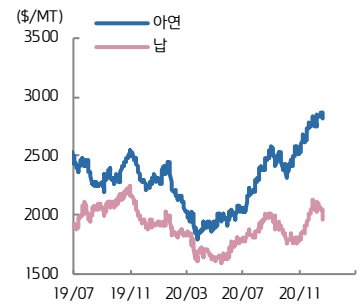
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



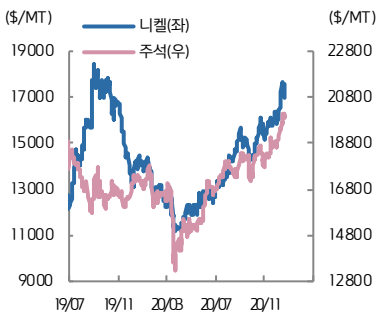
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



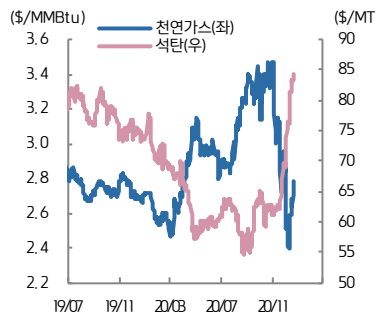
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



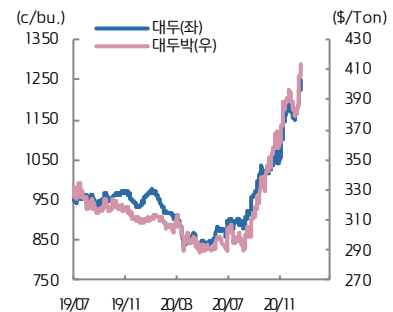
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



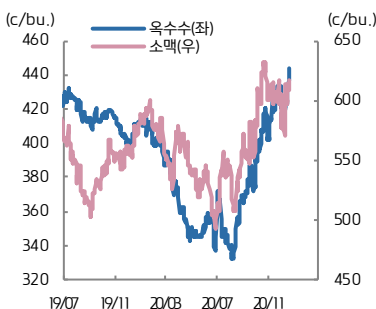
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



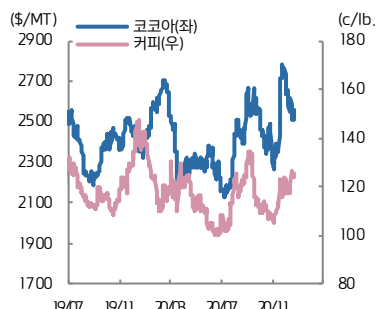
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



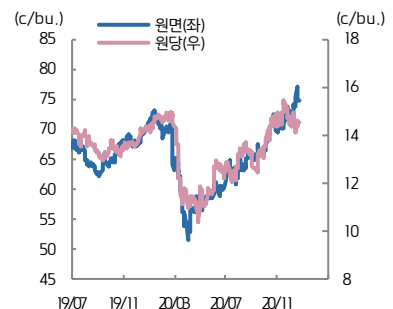
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

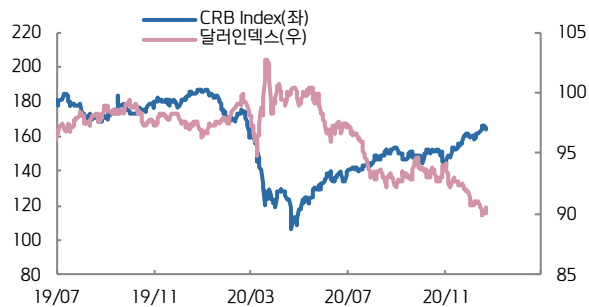
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

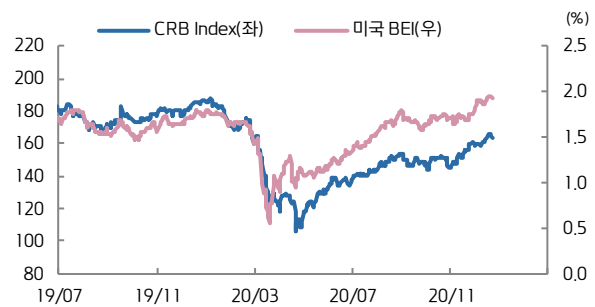


CRB vs. 달러인덱스



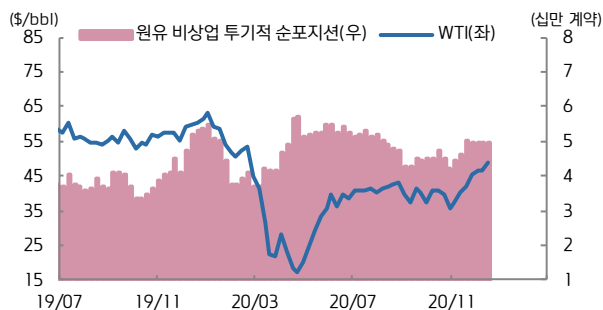
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



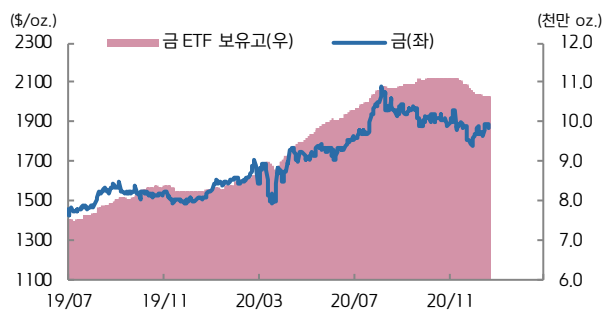
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

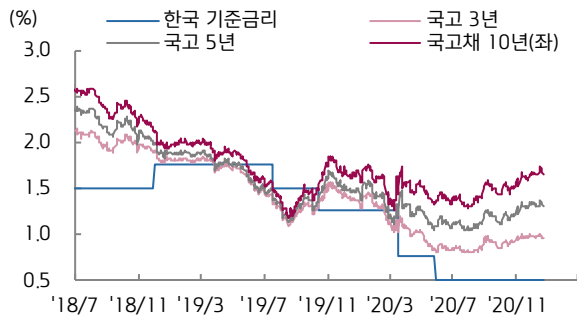
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	14.38	-1.10	-0.07	+3.23	+11.56	-9.33	-9.84
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	11.97	-0.99	-0.08	+3.10	+12.61	-25.97	-26.16
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.81	-0.82	-0.15	+3.00	+11.86	-10.09	-10.76
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	10.66	-1.07	-0.70	+3.35	+12.39	-26.97	-27.17
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	32.09	-1.69	-1.38	+4.19	+14.48	-68.42	-68.69
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.90	+1.64	+2.70	-5.44	-21.37	-42.34	-41.28
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.31	-2.09	-1.31	+2.55	+15.48	+15.40	+15.86
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	39.00	-2.49	+4.95	+9.86	+16.80	+26.42	+27.33
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	21.00	0.00	0.00	+23.89	+16.99	+21.39	+21.11
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	95.49	-1.59	+0.72	+3.68	+3.76	+27.87	+24.99
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	174.49	-0.79	+0.32	+2.89	-0.17	+24.68	+22.11
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	23.43	-3.90	+2.76	+8.32	+10.68	+43.92	+40.47
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	217.38	+0.06	-0.31	-1.75	+5.18	+23.41	+18.62
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	15.62	-0.38	+0.71	+0.32	+6.84	-3.94	-5.68
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	24.50	+1.03	+6.34	+5.60	+32.43	+13.06	+10.91
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	119.88	+0.17	-0.07	-0.16	-1.67	+8.80	+8.76
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.85	+0.13	-0.52	+0.29	+4.45	-1.36	-1.54
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	115.03	+0.12	-0.24	+0.74	+5.02	+0.84	+0.41
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.61	-0.51	-0.28	+1.60	+3.94	+6.19	+5.39
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.29	-0.46	-1.23	+1.16	+6.09	-1.03	-1.75

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



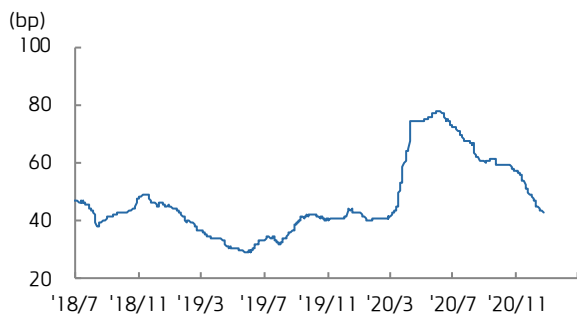
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



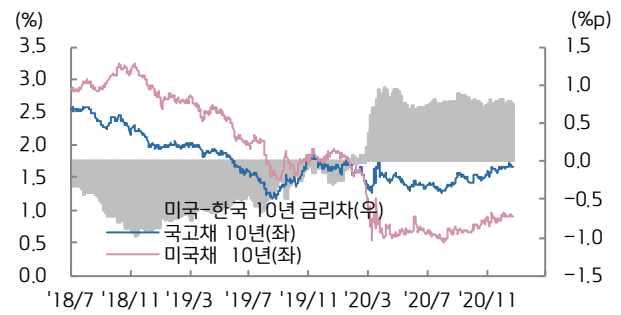
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



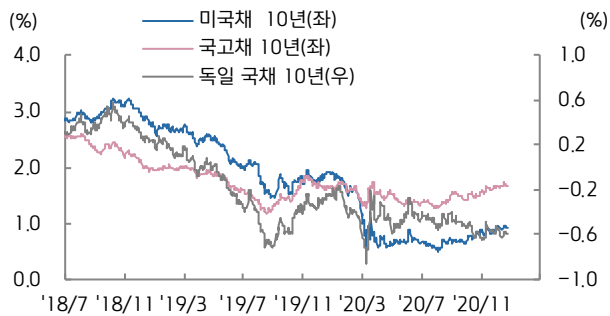
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



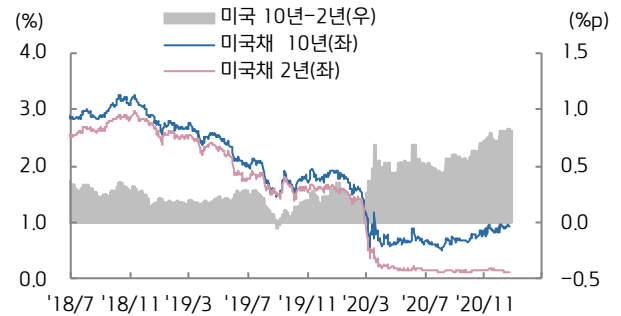
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



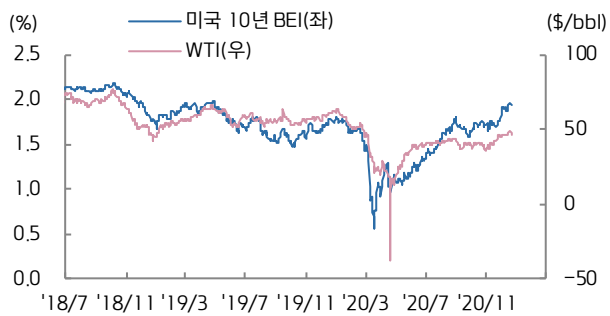
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



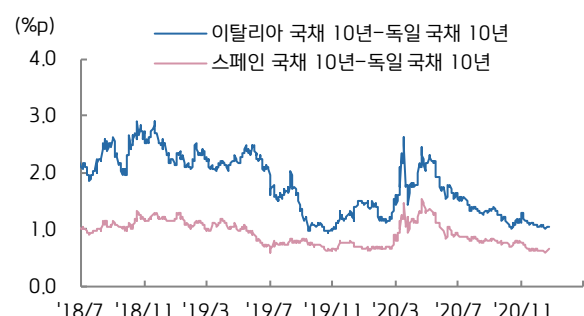
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권