



투자전략팀

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

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

달러화, 혼재된 재료 속 강보합

FX: 파운드화, 브렉시트 협상 타결 이후 강세

달러화는 연말을 맞아 거래가 한산했던 가운데 뉴욕증시 상승이 뒤따랐지만 백신 보급 지연 등의 재료가 혼재되면서 강보합권에서 마감

미국 내 코로나19 백신 보급이 기대에 미치지 못한 데 따른 실망감과 코로나19 변종이 발견되었다는 소식 등이 뉴욕증시 상승과 위험자산 선호 심리를 제약. 다만, 파운드화는 영국과 EU간 미래 관계 관련 무역협상 타결 이후 강세를 보이면서 달러 대비 강세 지속

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,086.86원으로 0원 하락 출발할 것으로 예상하며 연초를 맞아 뚜렷한 모멘텀이 부재한 만큼 방향성을 탐색하며 보합권에서 등락을 보일 전망이다.

Commodity: 국제유가, OPEC+ 산유국 회의 앞두고 상승

국제유가는 코로나19 변이 바이러스 확산에 따른 이동제한 조치 강화에도 상승. 미국의 9천억 달러 규모의 추가 부양 정책과 코로나19 백신 접종에 따른 향후 수요 개선 기대가 이어진 영향. 다만, 유가의 상승폭은 제한되었음. 미 정부의 개인에 대한 현금 지급 규모 확대 기대가 약화되었고, OPEC+ 회의에서 OPEC+가 2월 일평균 50만 배럴 증산을 결정할 가능성이 높아졌기 때문. 한편, 금은 미국의 부양책 통과 등으로 상승 흐름 이어졌으나 달러가 소폭 강세를 보이면서 상승폭 제한, 전일대비 0.09% 상승에 그침.

금리: 미국 장기물 중심으로 소폭 하락

국고채 금리는 수급 부담 지속되며 상승 마감. 외국인의 국채선물 매도와 다음주 입찰에 대한 경계감에 오전부터 채권 시장 약세. 한편, 미국의 재정 부양책 확대 가능성에 위험 선호가 부각되며 국내 증시가 상승폭을 확대한 점 역시 금리 상승 요인으로 작용. 오후 들어 상승폭을 소폭 축소했으나, 여전히 재난 지원금 등으로 국채 투자심리 위축된 모습.

미 국채금리는 미국 상원에서 개인 지원금 확대와 관련한 안건이 통과되지 못한 가운데 코로나19 백신 보급 지연 실망감과 변종 바이러스 소식 등이 이어지면서 10년물을 중심으로 소폭 하락. 미국 상원 원내대표는 현금 지급 규모를 증액하는 법안을 별도로 진행하자는 민주당 제안을 거절.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	89.937	+0.29	-0.43
EUR/USD	1.2215	-0.01	+0.18
USD/JPY	103.2	-0.05	-0.22
GBP/USD	1.3672	+0.01	+0.83
USD/CHF	0.8861	+0.10	-0.42
AUD/USD	0.7694	0.00	+1.17
USD/CAD	1.2728	+0.02	-1.06
USD/BRL	5.1935	+0.02	-0.24
USD/CNH	6.5028	-0.05	-0.23
USD/KRW	1086.3	-0.53	-1.91
USD/KRW NDF 1M	1086.86	-0.11	-1.12

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	48.52	+0.25	+0.83
금(\$/oz)	1895.1	+0.09	+0.91
구리(\$/MT)	7757	-0.75	-0.26
알루미늄(\$/MT)	1980.5	-0.83	-1.30
철광석(\$/MT)	158.41	+0.31	-3.04
소맥(c/bu.)	640.5	-0.04	+1.71
대두(c/bu.)	1311	+0.81	+4.05
옥수수(c/bu.)	484	+2.00	+8.22

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.660	0.00	0.00
국고 3년	0.970	-1.00	+2.80
국고 5년	1.335	+0.80	+3.30
국고 10년	1.722	+2.50	+6.70
회사채 3년(AA-)	1.392	-0.90	+2.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.121	0.00	+0.22
미국 국채 10년	0.913	-0.99	-0.99
독일 국채 10년	-0.569	0.00	-2.10
이탈리아 국채 10년	0.541	0.00	-4.20
일본 국채 10년	0.021	0.00	+0.40

자료: Bloomberg, 키움증권, 12월 31일 종가 기준

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 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



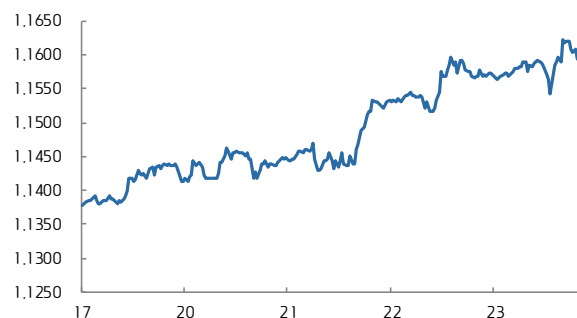
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



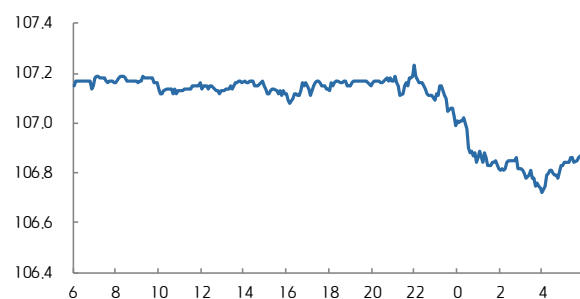
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



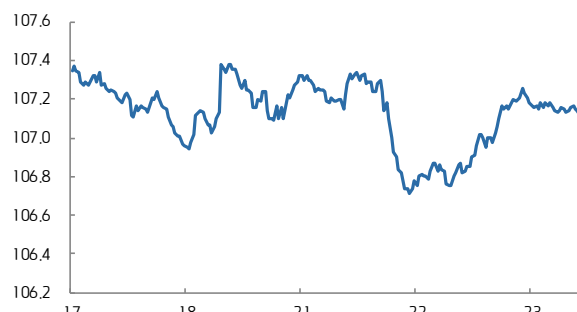
자료: Bloomberg, 키움증권

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)

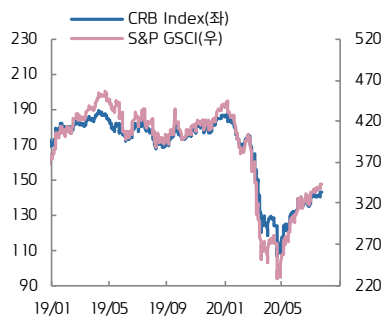
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

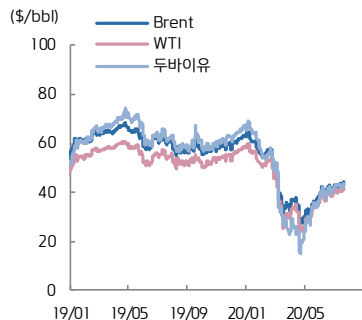


CRB vs. S&P GSCI



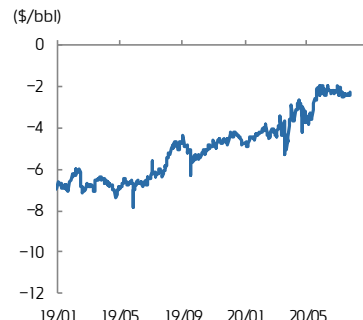
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



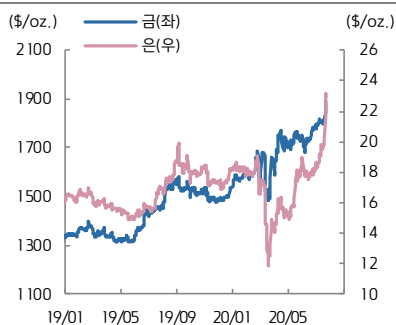
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



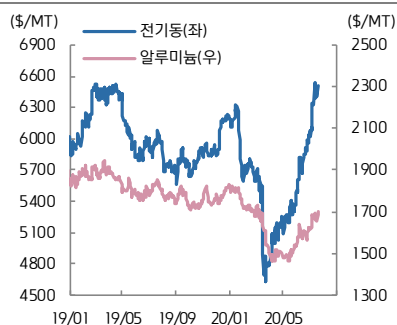
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



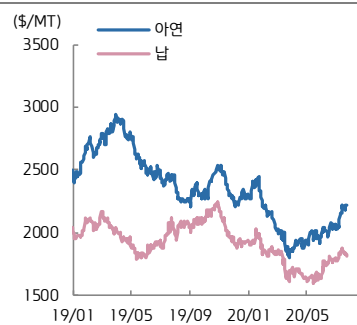
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



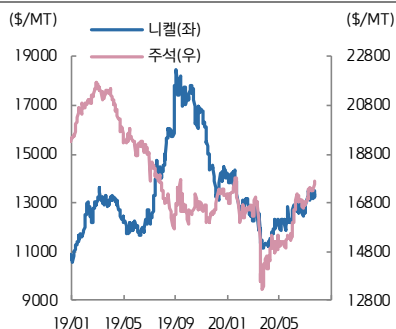
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



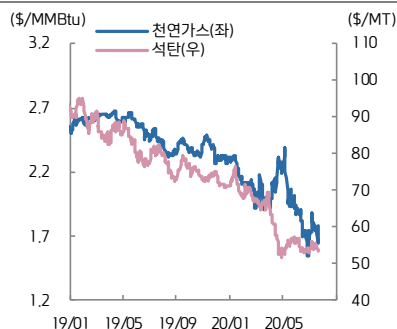
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



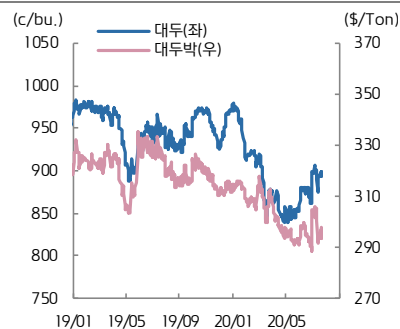
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



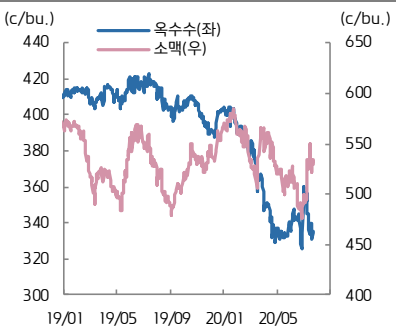
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



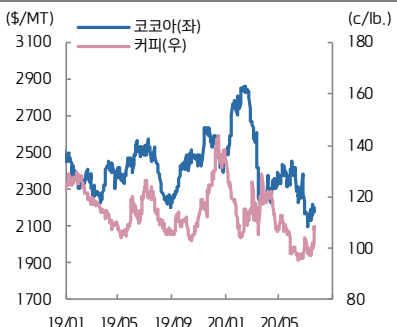
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



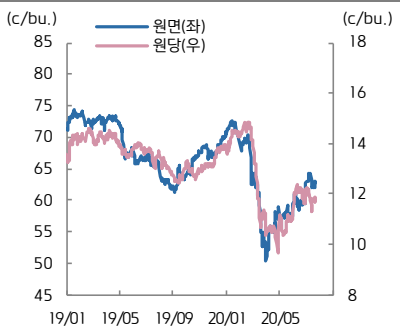
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

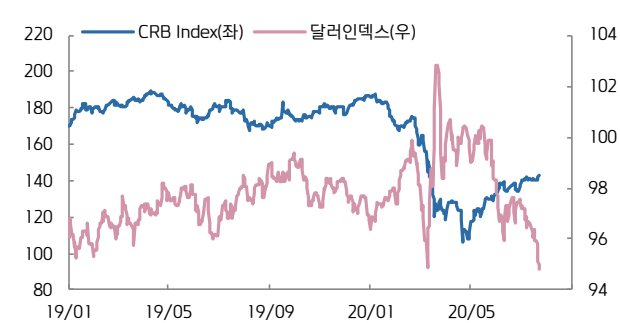
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

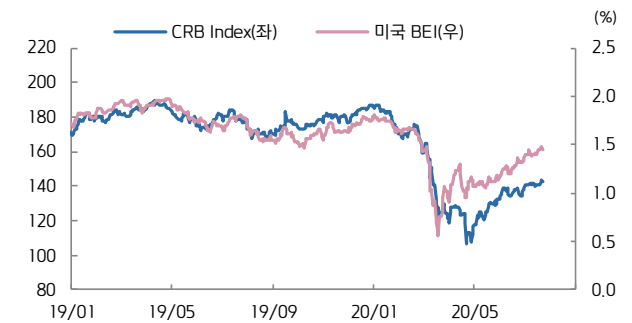


CRB vs. 달러인덱스



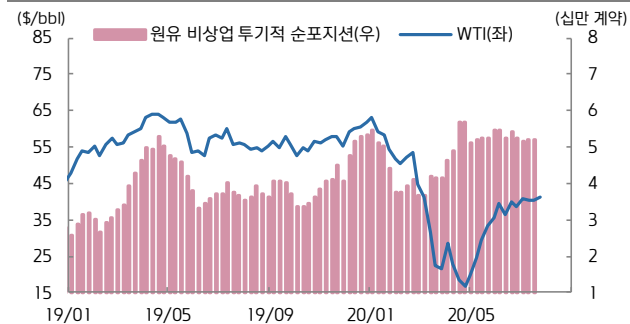
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



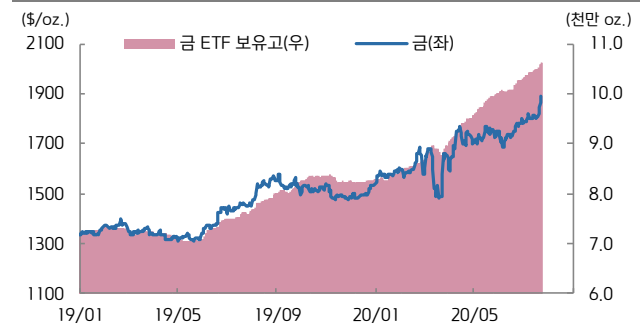
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

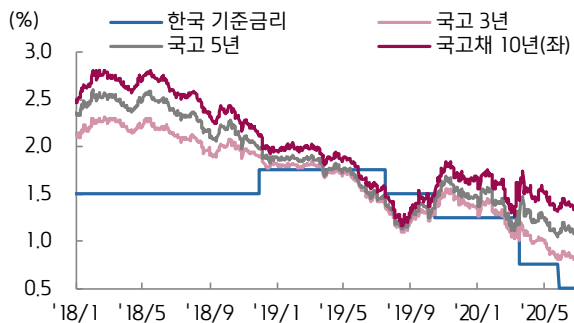
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	14.70	+0.41	+0.68	+5.15	+15.38	-7.84	-7.84
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	12.33	+0.90	+1.23	+5.75	+18.90	-23.94	-23.94
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	4.95	+0.51	+1.43	+5.77	+18.42	-8.16	-8.16
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	10.84	+0.56	+0.19	+5.34	+20.18	-25.91	-25.91
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	33.01	+0.30	+0.27	+5.63	+25.28	-67.79	-67.79
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.20	+4.66	-0.22	+1.21	-16.89	-45.43	-45.43
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.26	-0.35	-2.15	0.00	+15.99	+15.53	+15.53
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	38.50	+1.48	-1.28	+3.22	+22.42	+25.69	+25.69
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	20.99	0.00	-0.05	+4.95	+16.94	+21.05	+21.05
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	98.95	+0.37	+2.06	+5.23	+4.28	+29.52	+29.52
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	178.36	+0.37	+1.14	+3.21	-0.10	+24.81	+24.81
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	24.57	-0.77	+2.55	+9.54	+11.03	+47.30	+47.30
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	229.56	+3.76	+4.25	+6.48	+5.79	+25.27	+25.27
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	16.14	+1.00	+1.96	+4.94	+10.25	-2.54	-2.54
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	26.85	+5.83	+6.97	+17.76	+30.28	+21.55	+21.55
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	119.95	+0.07	+0.13	+0.13	-1.43	+8.83	+8.83
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.94	+0.12	+0.36	+1.03	+4.65	-0.55	-0.55
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	115.91	+0.06	+0.36	+1.07	+5.05	+1.18	+1.18
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.77	-0.32	+0.37	+0.74	+4.16	+6.17	+6.17
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.48	-0.03	+0.46	+0.58	+6.63	-0.70	-0.70

자료: Bloomberg, 키움증권

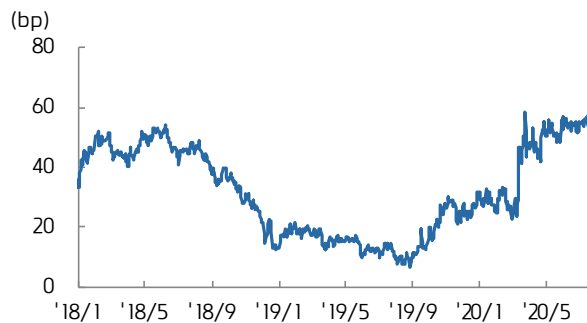


국고채 수익률



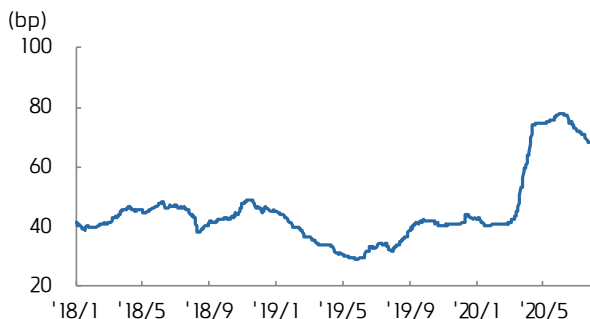
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



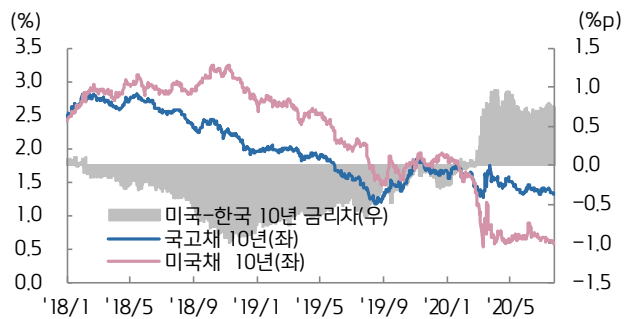
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



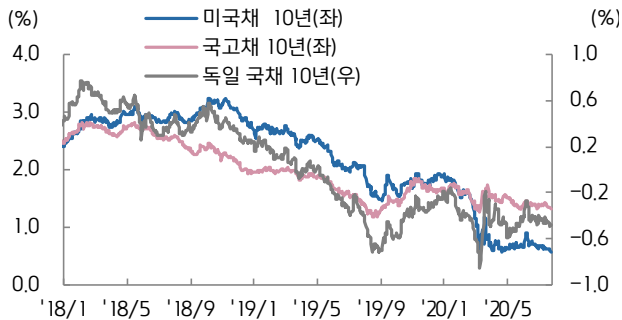
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



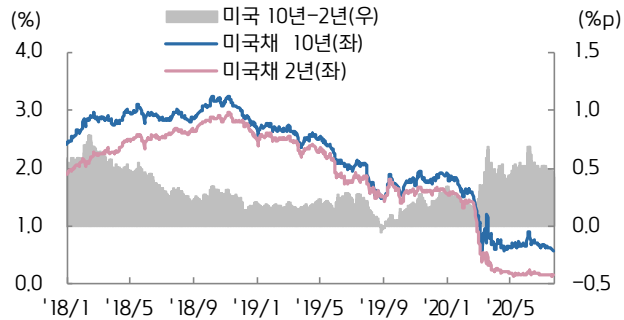
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



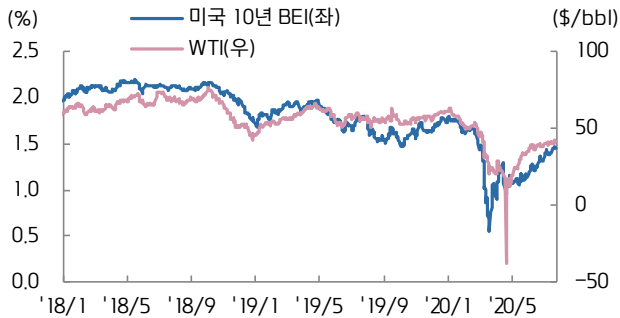
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



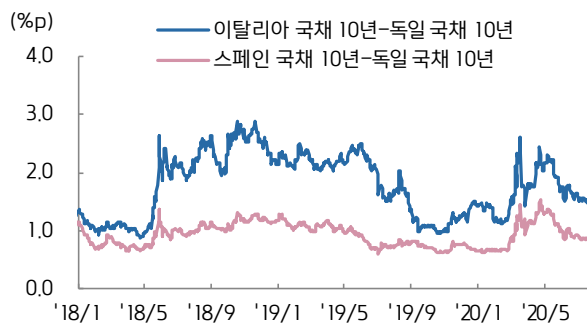
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권