



투자전략팀

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

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

유로화, 지표 개선에 반등

FX: 달러화, 유로화 강세에 하락

달러화는 뉴욕증시가 혼조세로 마감하며 위험자산 선호가 다소 약화된 것 하지만 유로화가 예상보다 양호한 독일 수출 지표로 강세를 보이면서 하락

미국 1월 구인건수가 예상보다 양호하게 발표되고, 뉴욕증시가 혼조세를 보이며 위험자산 선호심리가 주춤해진 모습을 보임. 하지만 독일 12월 수출이 전월대비 0.1% 증가하며 전월보다 둔화되었지만 시장 예상(-0.6%)보다는 양호하게 발표되었다는 안도감이 유로화에 강세요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1111.06원으로 7원 하락 출발할 것으로 예상하나 설 연휴를 앞두고 있는 만큼 하락폭은 제한적일 듯

Commodity: 국제유가, 7거래일 연속 상승

국제유가는 코로나19 백신 접종과 미 정부의 부양책에 대한 기대로 수요 회복 전망 강화되며 상승. 이런 가운데 공급이 빠르게 늘지 않고 있어 타이트한 수급 기대가 이어지고 있다는 점도 유가 상승 요인으로 작용. EIA가 2월 단기에너지 보고서를 통해 6월까지의 미국의 산유량이 소폭 줄어든 수 있다는 점을 언급했기 때문. 이에 국제유가는 7거래일 연속 상승 흐름을 이어가며 배럴당 58달러 선으로 올라섬. 한편, 금은 달러 약세로 상승. 미 정부의 대규모 부양책 통과 기대 지속된 영향.

금리: 미국 장기물, 숨고르기

국고채 금리는 전일 상승분에 대한 되돌림 나타나며 하락. 특히 단기물 중심으로 강세 보였으며, 이에 이날 국고채 2년물 입찰 또한 강하게 진행. 전일 대량 매도세를 보이던 외국인도 소폭 순매수로 전환한 점 역시 금리 하락 요인으로 작용. 다만, 2월 지급준비율과 설 연휴를 앞두고 적극적인 매수는 제한된 모습.

미 국채금리는 뉴욕증시가 혼조세로 마감한 가운데 최근 상승에 따른 숨고르기 과정이 이어지면서 장기물을 중심으로 하락. 1월 구인건수가 예상보다 양호했지만 바이든 정부의 부양 조치의 처리가 예상보다 더딜 수 있다는 일부 시장 의견이 제시되면서 최근 뉴욕증시를 이끌던 상승 모멘텀을 제약, 위험자산 선호 심리가 주춤해지면서 상대적으로 국채 매수 유인으로 반영

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	90.441	-0.54	-0.83
EUR/USD	1.2119	+0.57	+0.62
USD/JPY	104.59	-0.61	-0.37
GBP/USD	1.3817	+0.55	+1.09
USD/CHF	0.8923	-0.73	-0.56
AUD/USD	0.7739	+0.48	+1.74
USD/CAD	1.2693	-0.36	-0.69
USD/BRL	5.3825	+0.47	+0.43
USD/CNH	6.4204	-0.32	-0.60
USD/KRW	1116.6	-0.27	-0.10
USD/KRW NDF 1M	1111.06	-0.56	-0.40

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	58.36	+0.67	+6.57
금(\$/oz)	1837.5	+0.18	+0.22
구리(\$/MT)	8132	+1.75	+4.96
알루미늄(\$/MT)	2052	+1.21	+4.56
철광석(\$/MT)	158.55	+2.55	+9.82
소맥(c/bu.)	649.5	-0.95	+0.74
대두(c/bu.)	1401.75	+1.01	+3.47
옥수수(c/bu.)	554.25	-1.38	+2.21

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.730	0.00	0.00
국고 3년	0.990	-0.50	+1.00
국고 5년	1.320	-0.80	0.00
국고 10년	1.820	-0.70	+5.50
회사채 3년(AA-)	1.311	-0.80	+0.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.115	+0.40	+0.19
미국 국채 10년	1.157	-1.37	+6.05
독일 국채 10년	-0.446	-0.10	+4.30
이탈리아 국채 10년	0.512	+0.50	-13.80
일본 국채 10년	0.073	+0.20	+1.90

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

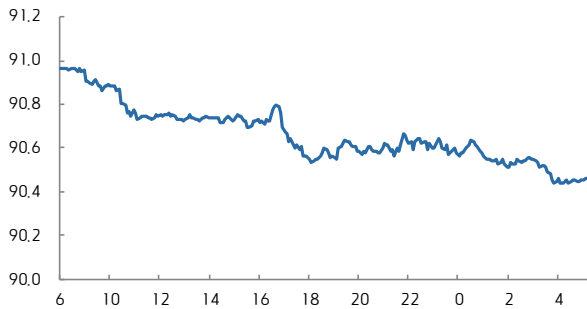
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었습니다.

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.

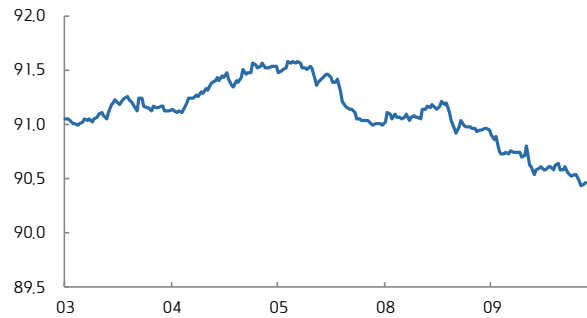


달러지수 일중 차트



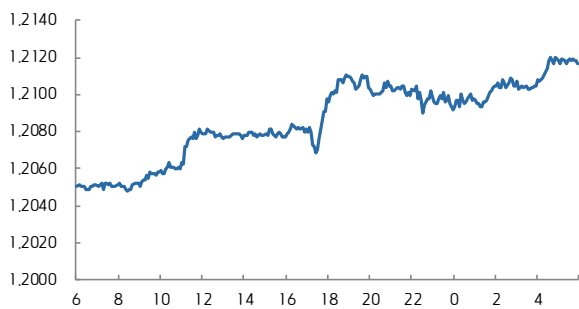
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



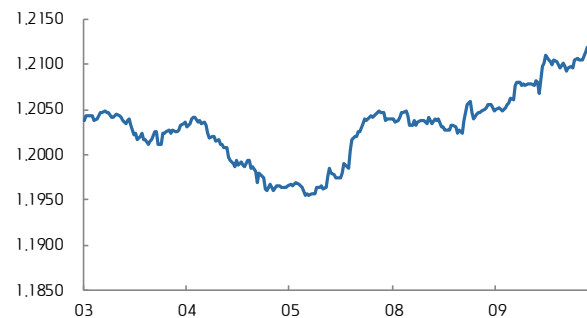
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



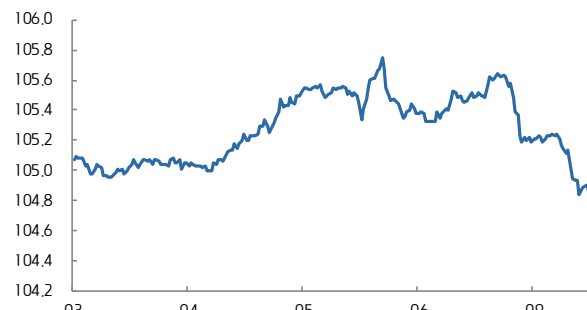
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



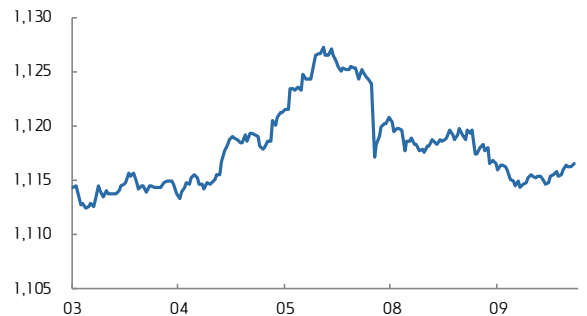
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

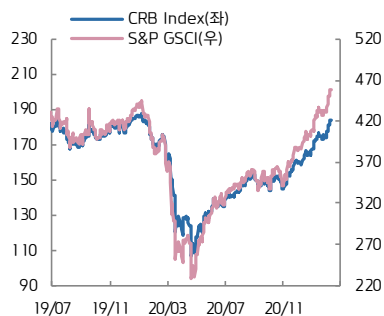
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

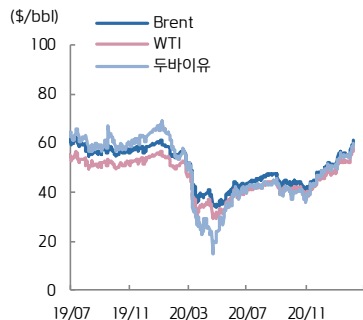


CRB vs. S&P GSCI



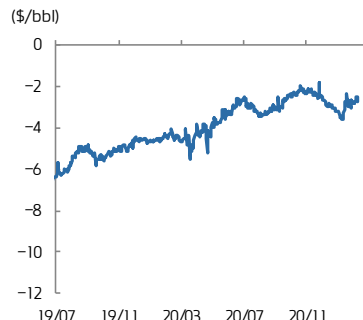
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



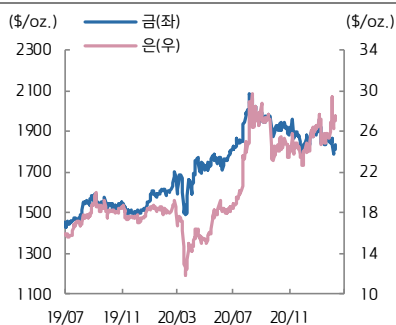
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



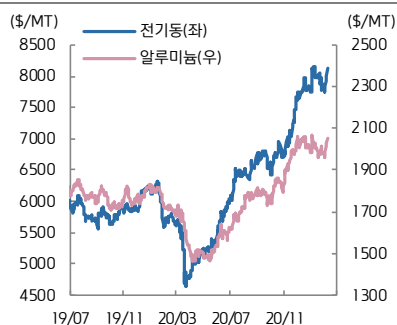
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



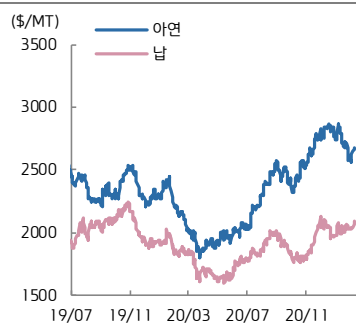
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



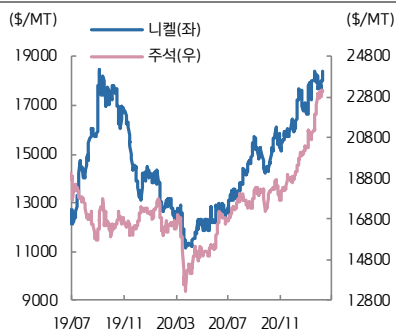
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



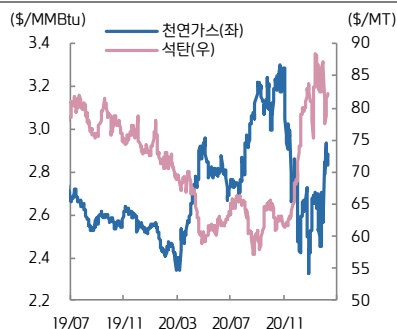
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



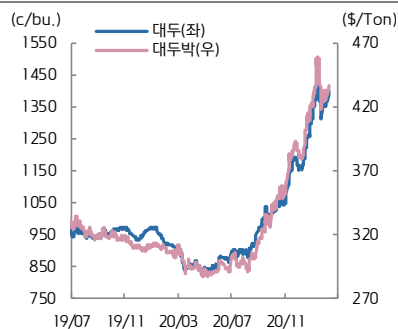
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



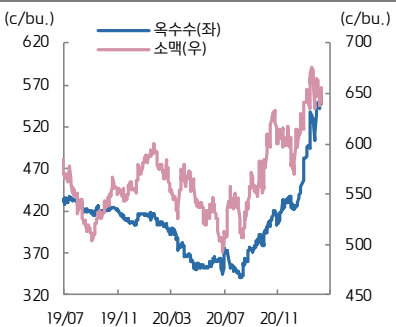
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



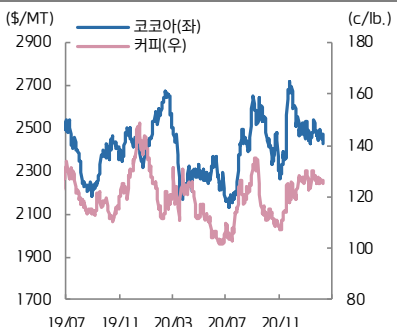
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



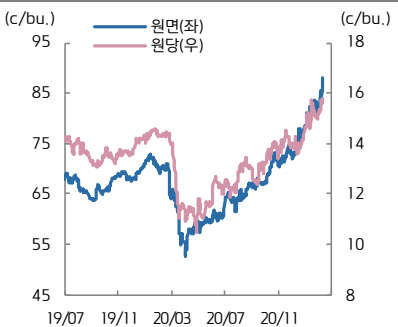
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

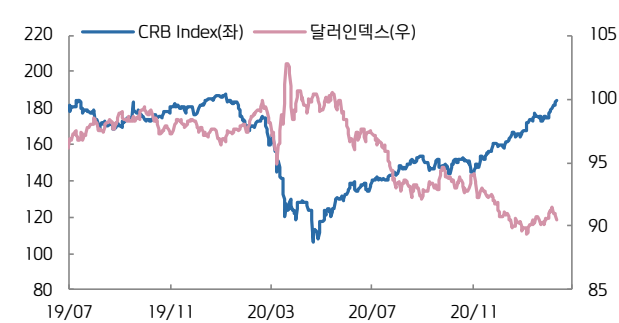
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

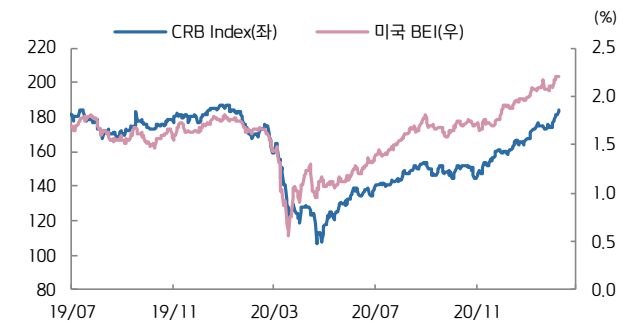


CRB vs. 달러인덱스



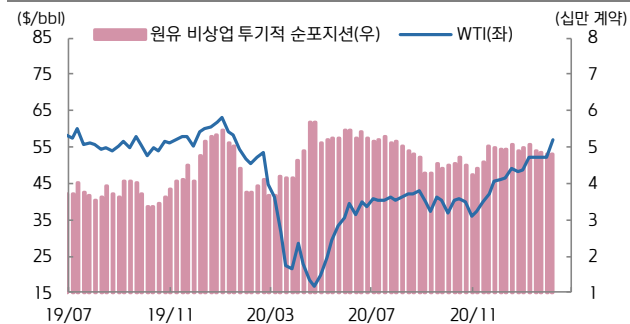
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



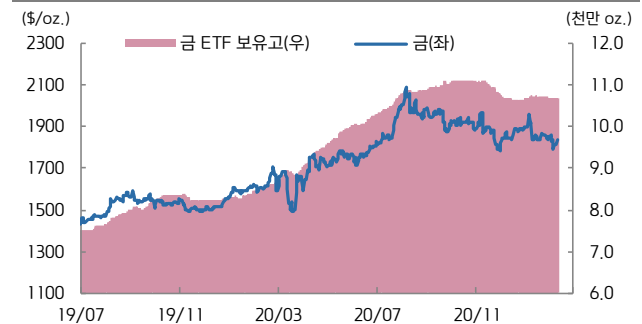
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

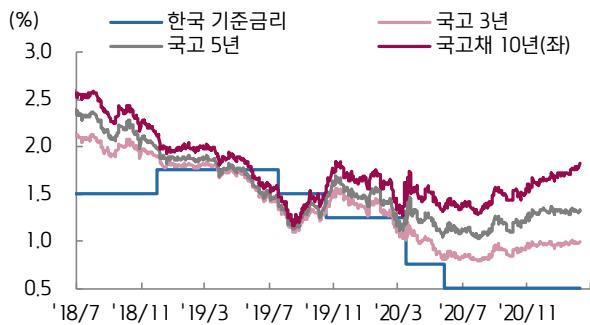
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	16.18	+0.37	+3.72	+4.93	+19.67	+12.36	+10.07
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	13.77	+0.21	+4.31	+5.67	+23.38	-3.10	+11.67
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	5.45	+0.55	+4.01	+4.81	+20.44	+10.55	+10.10
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	12.57	+0.36	+4.72	+7.85	+27.95	+2.24	+15.91
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	39.17	+0.59	+6.38	+9.11	+34.88	-53.01	+18.66
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.33	-2.46	-0.58	+4.13	-10.33	-25.36	+12.28
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	17.65	+1.67	+4.93	-0.11	+9.15	+26.25	+2.26
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	39.02	+2.96	+2.96	+4.05	+28.74	+41.27	+1.35
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	19.50	+18.90	-4.74	-2.50	+8.33	+23.11	-7.10
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	97.59	0.00	+1.61	+1.20	+3.73	+21.46	-1.37
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	172.08	+0.33	-0.02	-1.17	-1.61	+16.14	-3.52
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	25.28	-0.43	+3.02	+6.58	+12.26	+52.20	+2.89
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	217.52	-0.24	+3.58	-3.41	+0.17	-2.37	-5.25
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	16.75	0.00	+1.64	+2.95	+11.00	+5.88	+3.78
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	29.47	+1.38	+3.40	+8.15	+32.57	+38.68	+9.76
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	117.97	+0.08	-0.37	+0.05	-1.06	+5.01	-1.59
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	109.34	-0.20	+0.50	+1.07	+3.69	+5.06	+0.74
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	113.81	-0.36	-0.21	+0.95	+1.19	+2.42	-1.50
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.64	+0.60	+0.84	-0.41	+2.56	+8.47	-0.60
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.46	+0.51	+0.98	+0.73	+3.27	+2.11	-0.13

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



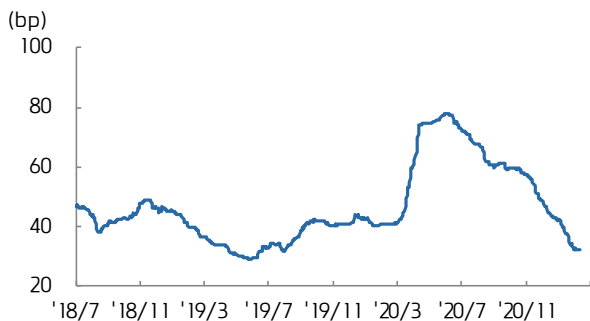
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



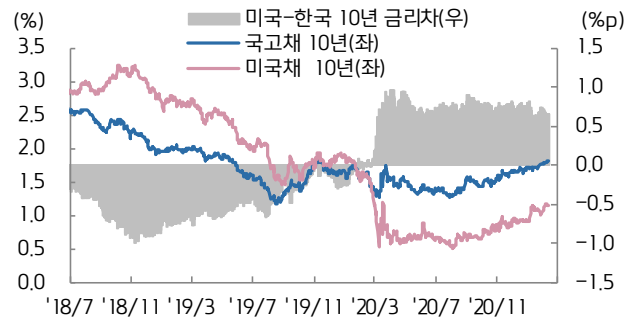
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



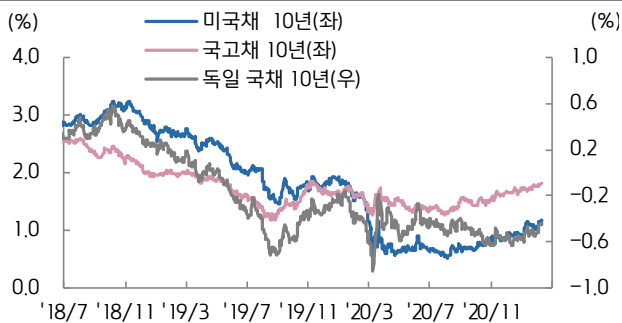
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



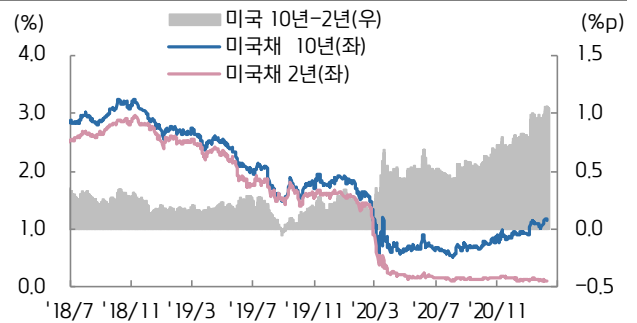
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



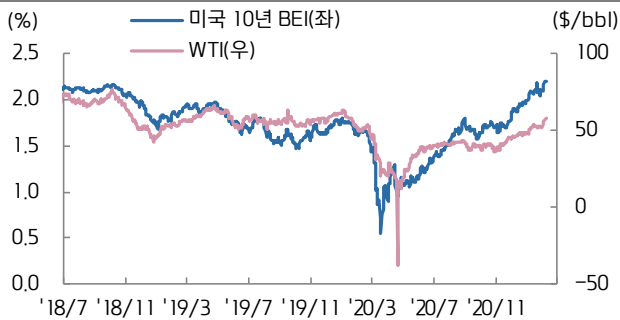
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



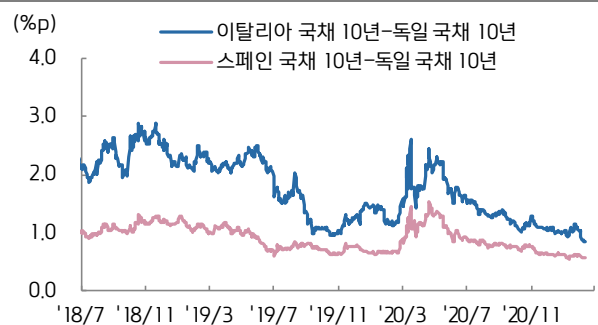
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권