



투자전략팀

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

채권전략 안예하 02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com

달러, 오미크론 우려 완화 속 반등

FX: 엔화, 안전자산 선호 완화에 소폭 약세

달러화는 미국 주택지표가 예상보다 양호했던 가운데 오미크론 우려가 다소 완화된 점이 지난 주말 하락분을 되돌림하며 강보합권 마감

미국 10월 잠정주택판매는 전월대비 7.5% 증가하며 전월(-2.4%)과 시장 예상치를 모두 상회. 바이든 미국 대통령은 오미크론에 대응해 백신 접종을 촉구하는 동시에 경제 봉쇄는 고려하지 않는다고 발언. 이와 더불어 백신제조사들의 움직임 등이 더해지면서 오미크론에 대한 공포가 과도했다는 인식 속에 달러는 지난 주말 하락분을 일부 되돌림

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1191.48원으로 3원 하락 출발할 것으로 예상하나 오미크론 관련 불확실성이 완전히 해소되지 않은만큼 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 유가, 오미크론 공포 진정되며 반등

국제유가는 뉴욕증시 반등과 오미크론 변이 공포가 과도했다는 인식 속에서 2% 넘게 상승. 뉴욕증시는 오바마 대통령이 오미크론에 대응한 경제 봉쇄 등을 고려하지 않는 발언과 백신 효능에 대한 연구가 진행되면서 시장 내 공포감은 다소 진정. 또한, OPEC+회의가 이틀 연거푸 가운데 오미크론에 대응해 어떤 결과를 내놓을지를 두고 추가 상승은 제한. 금 가격은 미 달러와 국채금리의 반등이 이어지고, 안전자산 선호가 다소 진정되면서 소폭 하락. 구리가격은 오미크론에 따른 수요 둔화 우려가 완화되면서 반등

금리: 오미크론 변이 공포 완화되며 소폭 반등

국고채 금리는 혼조 마감. 국고 3년물 등 단기 구간은 통화정책 정상화 기대가 약화되면서 하락한 가운데, 장기물의 경우는 지난주 후반 강세 이후 차익과 초장기물 입찰 등이 더해지면서 상승. 외국인이 현선물 매수가 강화된 가운데 커브 스티프닝. 이날 외국인은 3년물은 6,764계약, 10년물은 2,635계약 순매수

미 국채금리는 혼조 마감. 커브 스티프. 단기물 하락세는 이어진 가운데 장기물은 상승. 오미크론에 대한 공포가 완화되면서 미국채 금리도 반등 출발. 다만 여전히 불확실성은 높다는 점과 반등 출발했던 국제유가가 상승폭을 축소했다는 점 등이 장기물 금리 상승폭을 제한시킴. 한편 미국 증시 마감 후 파월 연준 의장이 오미크론 변이가 경기에 하방리스크를 높이고 인플레이 불확실성이 높아졌다고 주장.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.177	+0.09	-0.38
EUR/USD	1.1291	-0.23	+0.48
USD/JPY	113.53	+0.13	-1.18
GBP/USD	1.3315	-0.16	-0.61
USD/CHF	0.9232	+0.01	-1.02
AUD/USD	0.7143	+0.28	-1.13
USD/CAD	1.2741	-0.39	+0.32
USD/BRL	5.6081	+0.09	+0.20
USD/CNH	6.3865	-0.17	-0.07
USD/KRW	1193	-0.03	+0.67
USD/KRW NDF 1M	1191.48	-0.45	+0.01

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	69.95	+2.64	-7.89
금(\$/oz)	1785.2	-0.16	-3.73
구리(\$/MT)	9610	+0.95	-0.05
알루미늄(\$/MT)	2642.5	+0.90	-0.47
철광석(\$/MT)	102.43	+6.84	+9.08
소맥(c/bu.)	822.25	-2.14	-1.44
대두(c/bu.)	1241.5	-0.90	-1.72
옥수수(c/bu.)	582.25	-1.61	+0.91

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.250	0.00	+7.00
국고 3년	1.847	-2.50	-17.80
국고 5년	2.055	-0.70	-18.70
국고 10년	2.270	+0.80	-12.00
회사채 3년(AA-)	2.418	-2.50	-16.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.484	-1.37	-9.99
미국 국채 10년	1.499	+2.56	-12.49
독일 국채 10년	-0.317	+1.80	-1.60
이탈리아 국채 10년	0.976	+0.40	+2.10
일본 국채 10년	0.076	+0.20	+0.10

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 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

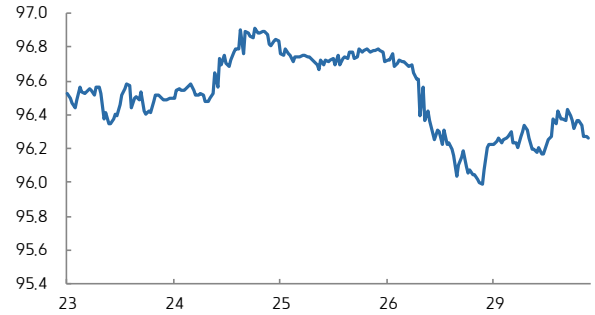


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



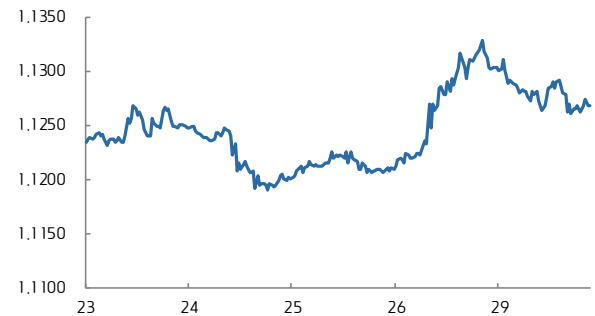
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



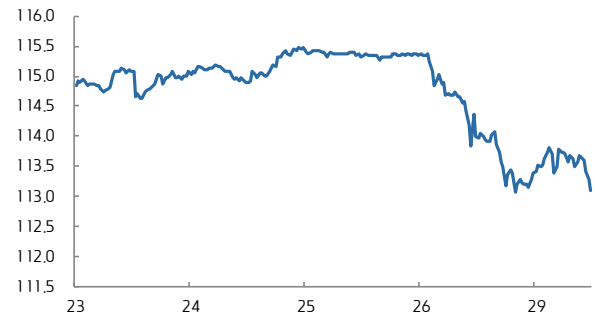
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



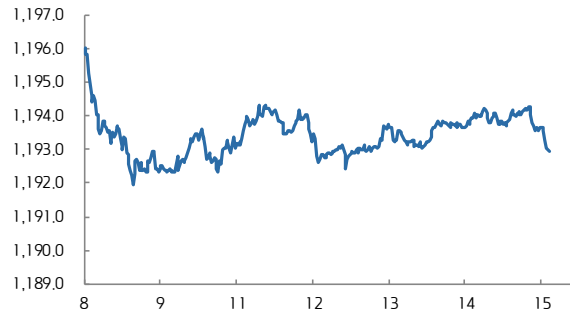
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



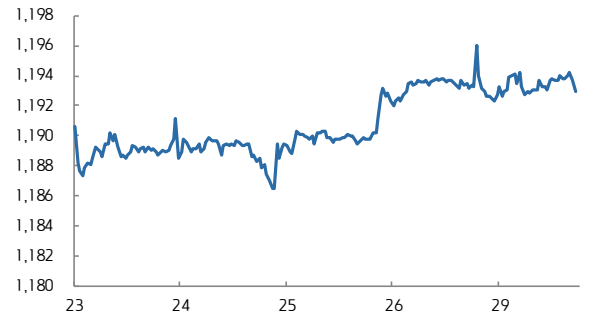
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

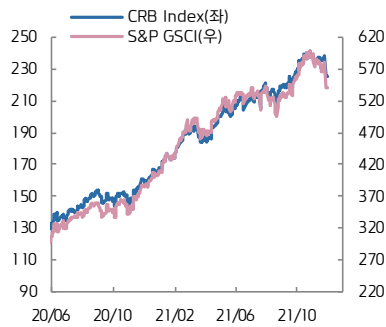
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

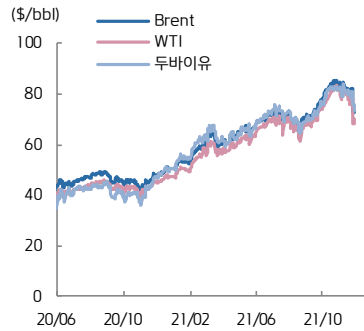


CRB vs. S&P GSCI



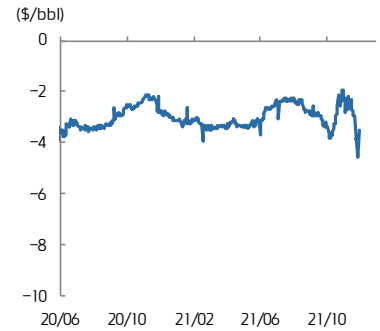
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



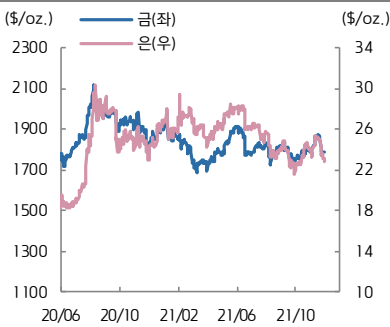
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



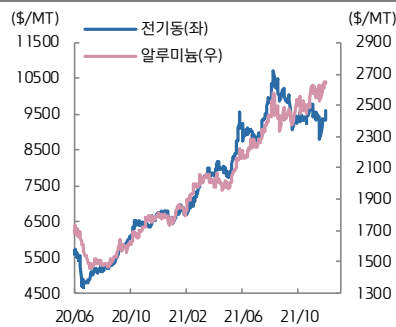
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



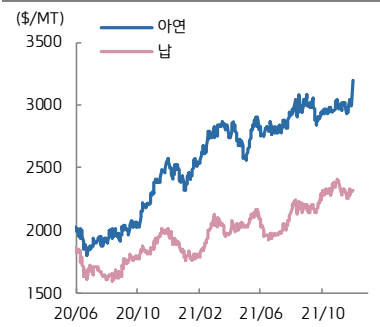
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



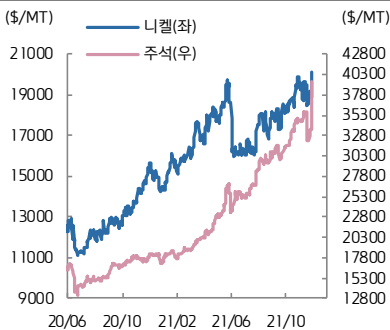
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



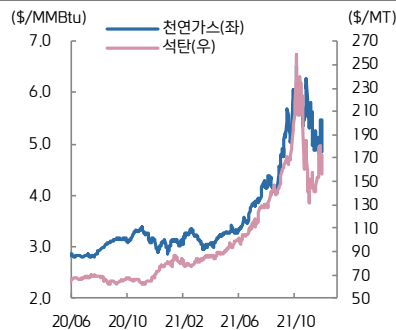
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



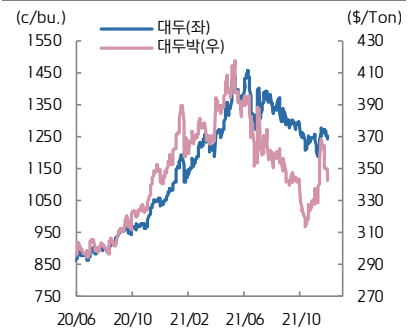
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



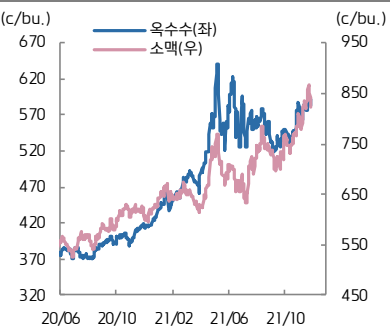
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



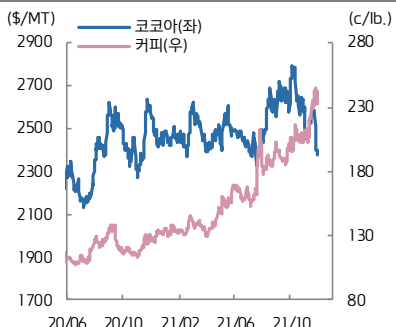
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



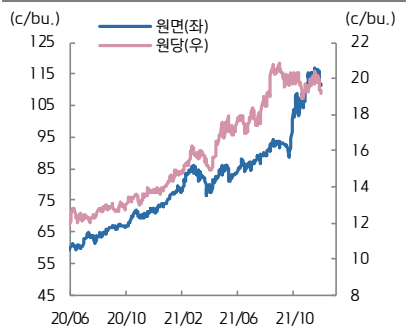
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

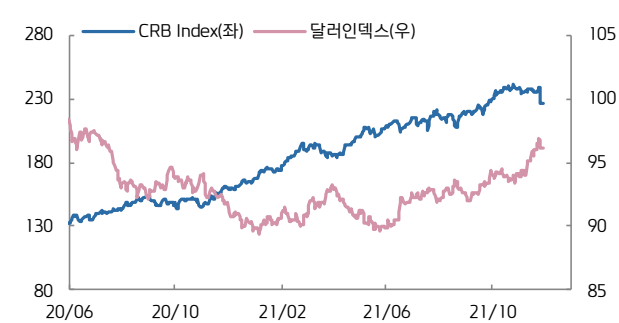
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

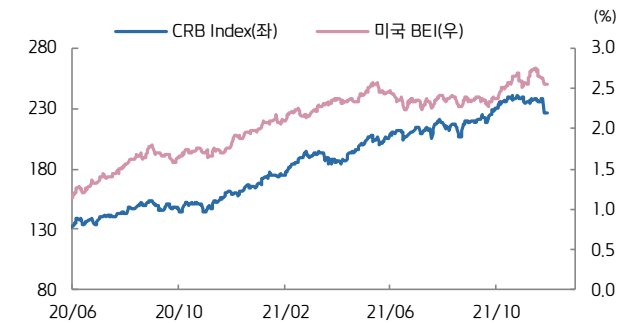


CRB vs. 달러인덱스



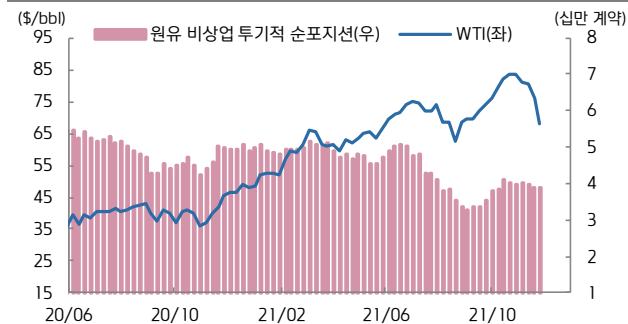
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



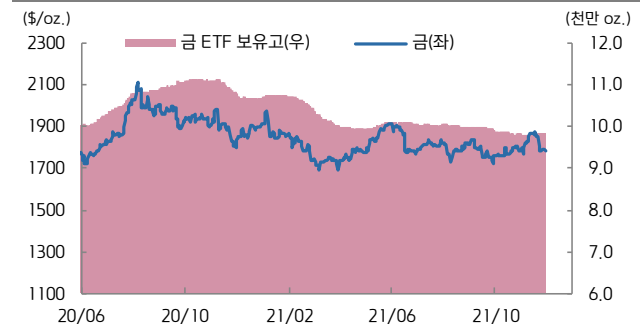
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

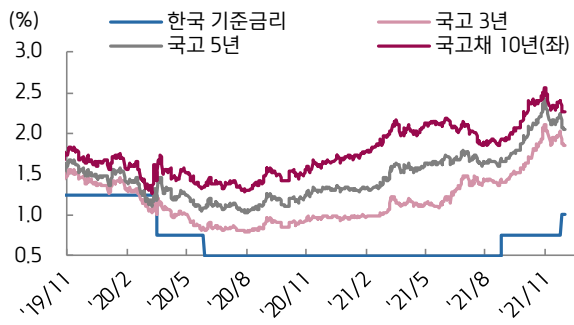
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	20.03	0.00	-4.62	-6.88	+4.43	+42.87	+36.26
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	16.47	-0.24	-5.07	-8.40	+3.52	+40.89	+33.58
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	6.69	-0.30	-3.88	-6.04	+5.44	+42.19	+35.15
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	16.21	+0.12	-6.73	-11.81	+4.45	+56.43	+49.54
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	50.17	+1.09	-7.86	-12.79	+4.43	+60.70	+51.98
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	15.88	-8.94	-0.38	-8.68	+3.66	+54.63	+72.61
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	21.02	+0.96	-2.23	-1.59	+0.91	+22.21	+21.78
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	47.15	0.00	0.00	+0.08	-0.74	+30.24	+22.46
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	25.25	0.00	+5.78	+5.30	+12.22	+32.89	+20.30
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	87.23	-0.13	-3.45	-3.68	-6.56	-4.41	-11.84
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	166.62	-0.14	-1.26	-0.54	-1.81	-0.70	-6.58
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	21.16	-0.98	-5.28	-4.81	-4.43	+0.52	-13.88
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	166.31	+1.37	-8.52	-13.25	-28.01	-27.15	-27.55
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	19.74	-1.15	-2.08	+1.13	+3.19	+26.05	+22.30
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	32.07	-2.82	-2.82	-0.19	+3.62	+35.60	+19.44
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	115.11	-0.23	+0.96	+0.50	-1.55	-3.69	-3.40
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.31	+0.61	-0.34	-0.74	-1.42	+4.11	+2.06
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	107.49	+0.86	-0.73	-1.59	-4.30	-2.41	-4.28
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.15	-0.05	+0.35	-2.61	-4.00	-5.66	-7.44
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.10	-0.14	-1.61	-3.60	-5.99	-5.26	-7.51

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



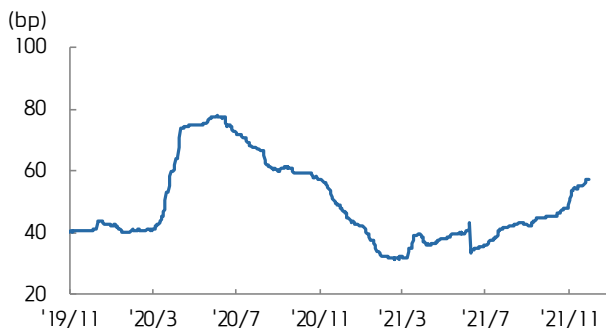
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



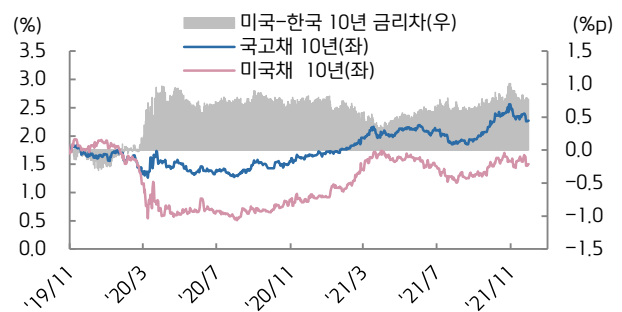
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



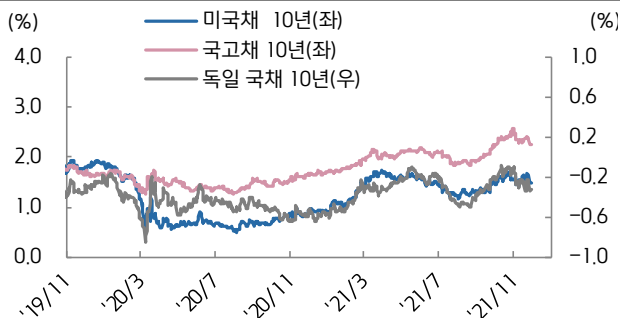
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



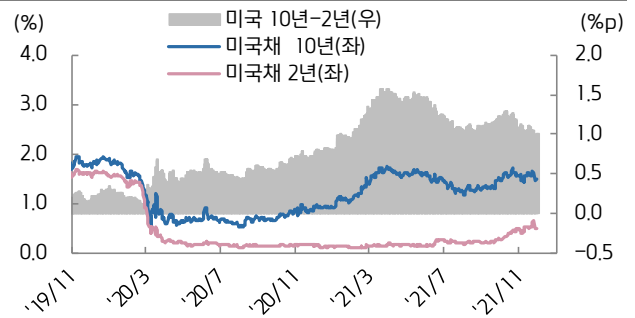
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



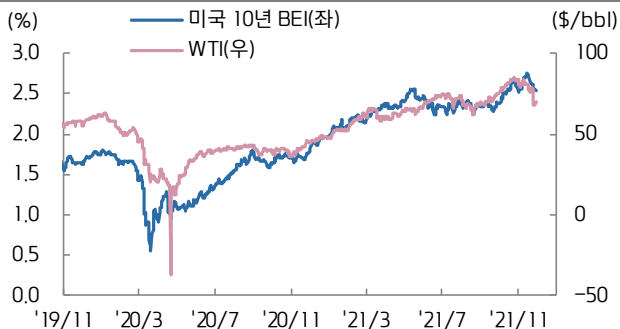
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권