



투자전략팀

Economist 김유미 02) 3787-5161 helloym@kiwoom.com
 원자재 심수빈 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

달러, 오미크론 발생 소식에 상승

| 주요 통화 | 증가 | 1D(%) | 1W(%) |
|----------------|---------|-------|-------|
| Dollar Index | 96.036 | +0.04 | -0.87 |
| EUR/USD | 1.132 | -0.16 | +1.08 |
| USD/JPY | 112.78 | -0.34 | -2.30 |
| GBP/USD | 1.3279 | -0.15 | -0.37 |
| USD/CHF | 0.92 | +0.12 | -1.55 |
| AUD/USD | 0.7105 | -0.31 | -1.26 |
| USD/CAD | 1.2818 | +0.31 | +1.18 |
| USD/BRL | 5.6796 | +1.01 | +1.40 |
| USD/CNH | 6.3721 | +0.08 | -0.37 |
| USD/KRW | 1179.2 | -0.73 | -0.62 |
| USD/KRW NDF 1M | 1177.46 | -0.48 | -1.05 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 주요 상품가격 | 증가 | 1D(%) | 1W(%) |
|-------------|---------|-------|--------|
| WTI(\$/bbl) | 65.57 | -0.92 | -16.47 |
| 금(\$/oz) | 1784.3 | +0.44 | -0.11 |
| 구리(\$/MT) | 9510 | 0.00 | -2.86 |
| 알루미늄(\$/MT) | 2646.5 | +0.78 | -1.65 |
| 철광석(\$/MT) | 103.48 | +1.38 | +0.87 |
| 소맥(c/bu.) | 790.5 | +0.41 | -8.88 |
| 대두(c/bu.) | 1228.25 | +0.90 | -3.52 |
| 옥수수(c/bu.) | 571.5 | +0.70 | -2.85 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 국내 채권금리 | 증가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|-------------|-------|--------|--------|
| CD 91일 | 1.260 | 0.00 | +6.00 |
| 국고 3년 | 1.817 | +3.00 | -18.30 |
| 국고 5년 | 1.970 | -2.00 | -25.50 |
| 국고 10년 | 2.182 | -2.20 | -20.80 |
| 회사채 3년(AA-) | 2.388 | +2.80 | -17.00 |

| 해외 채권금리 | 증가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|-------------|--------|--------|--------|
| 미국 국채 2년 | 0.551 | -1.37 | -8.85 |
| 미국 국채 10년 | 1.404 | -4.06 | -23.04 |
| 독일 국채 10년 | -0.343 | +0.60 | -11.50 |
| 이탈리아 국채 10년 | 1.009 | +4.10 | -6.40 |
| 일본 국채 10년 | 0.065 | +0.80 | -1.80 |

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, ECB 완화적인 통화정책 전망에 약세

달러화는 미국에서 오미크론 환자 발생했다는 소식에 안전자산 선호 심리가 높아지고 연준의장의 매파적태도 등이 이어지면서 상승

미국 11월 ISM제조업지수와 ADP 민간고용은 예상보다 양호하게 발표되며 경기 개선 기대를 뒷받침. 미국 내 오미크론 환자가 처음 발생했다는 소식이 전해지면서 뉴욕증시 하락과 안전자산인 달러화 매수세 유입. 연준의장은 하원 보고에서도 인플레이션 경계감을 내비치며 매파적인 태도를 지속. 반면, 유럽중앙은행에서는 통화정책 회의에서 팬더믹 급매입프로그램을 유지할 것이란 전망이 이어지면서 유로화 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1177.46원으로 3월 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세와 뉴욕증시 하락 등에 상승 전환할 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 수요 불안 속 하락 지속

국제유가는 EIA가 발표한 미국 주간 원유재고 감소에도 수요 불안 속 하락. EIA가 발표한 지난주 미 원유재고는 91만 배럴 감소하며 시장 예상보다 크게 줄어들었으나 미국 내 첫 오미크론 변이 감염자가 발생한 영향에 하락. 오미크론 변이 확산 시 글로벌 원유 수요가 위축될 것이라는 우려가 높아졌기 때문. 이에 유가는 배럴당 65달러 선으로 내려옴. 한편, 금은 오미크론 변이 확산 우려로 금융시장 내 안전자산 선호심리 높아지며 상승. 다만, 미 연준의 매파적 스탠스에 대한 경계감에 상승폭 제한.

금리: 오미크론 불확실성 속 미 장기금리 하락

국고채 금리는 장단기물이 엇갈리며 혼조 마감. 전일 미 국채금리가 파월 연준의장의 발언 영향으로 단기물 상승, 장기물 하락한 영향에 국고채 금리 역시 단기물 중심으로 상승. 그러나 장중 외국인이 국채 선물 순매수 흐름을 보이자 금리 대체로 하락했으며, 초장기물 중심으로 강세 마감. 일드 커브 플래트닝

미 국채금리는 오미크론 확산에 대한 불확실성 지속으로 장기구간은 소폭 하락한 동시에 테이퍼링 확대 가능성으로 단기물 금리는 낙폭 제한되며 일드 커브 불 플랫. 최근 매파적 발언에 이어 파월 연준의장은 이날도 인플레에 대응할 것이라고 언급한 동시에 12월 FOMC에서 더 빠른 테이퍼링을 고려하는 것이 적절하다고 주장. 한편, 베이지 북에서 노동 공급 불확실성을 언급했으며, 경제 성장 속도를 완만하거나 보통인 것으로 평가.

Compliance Notice

• 당시는 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 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이다. 당시가 그 정확성이나 외관성을 보장할 수 있고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정을 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 당시는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행의 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 지게 됩니다.

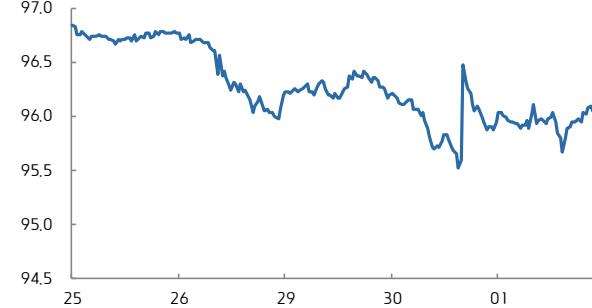


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



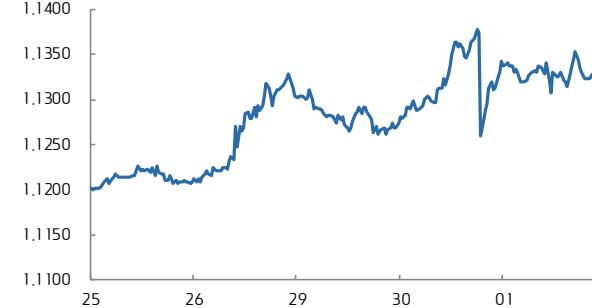
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



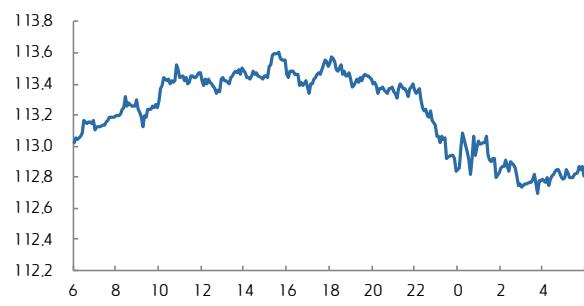
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



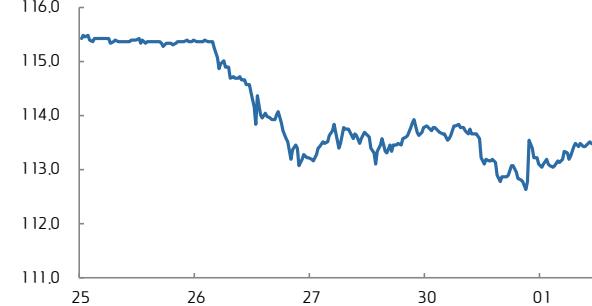
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



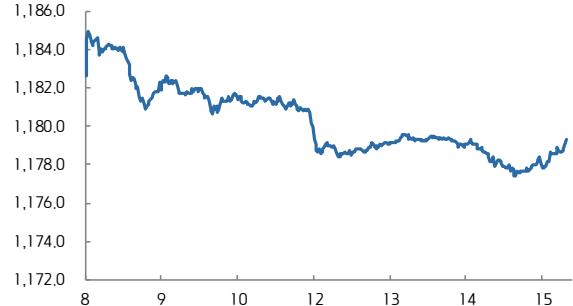
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



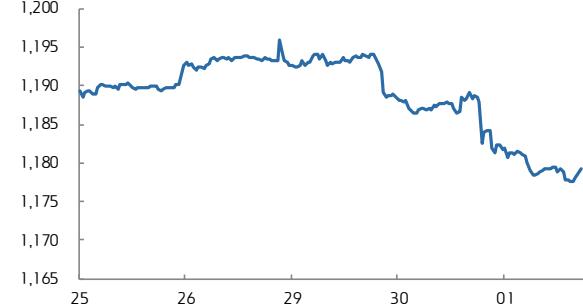
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

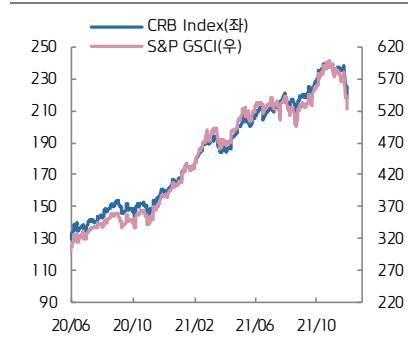
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

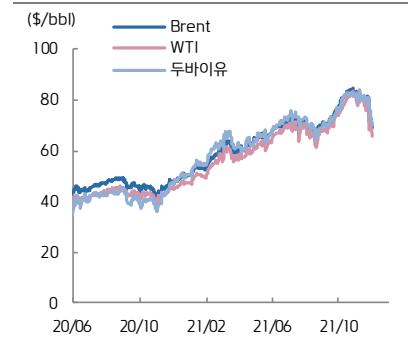


CRB vs. S&P GSCI



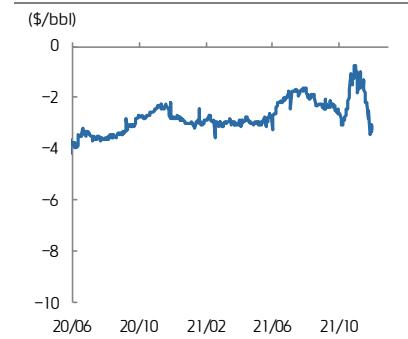
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



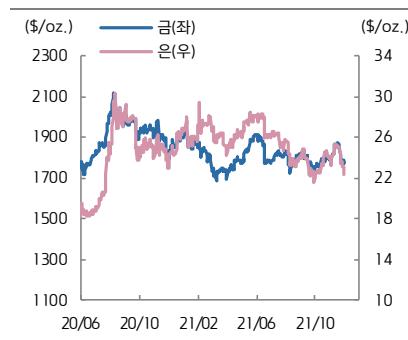
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



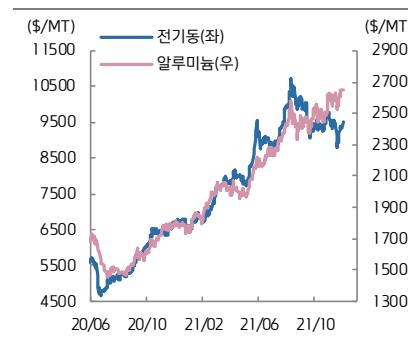
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



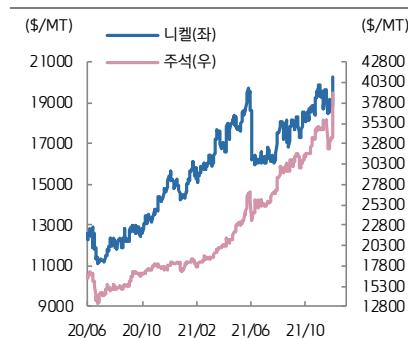
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



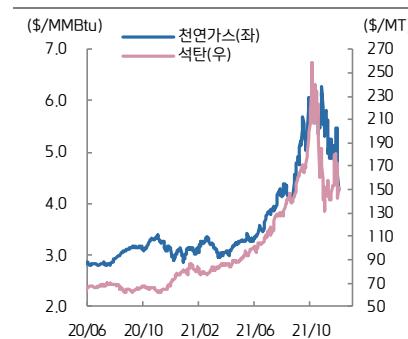
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



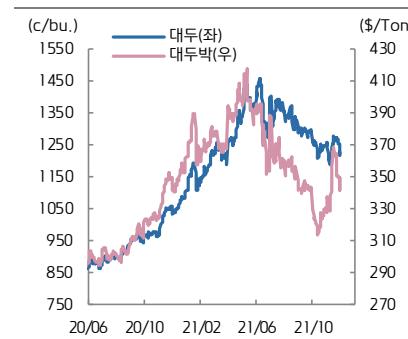
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



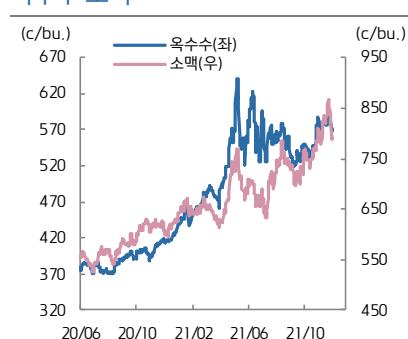
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

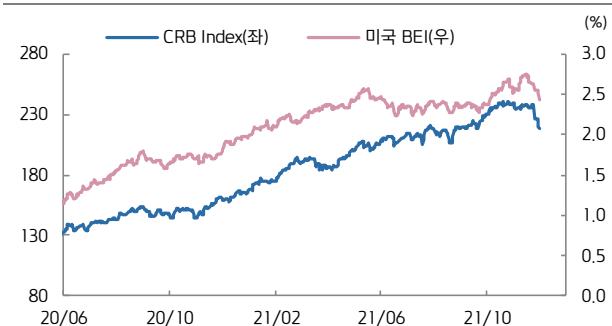


CRB vs. 달러인덱스



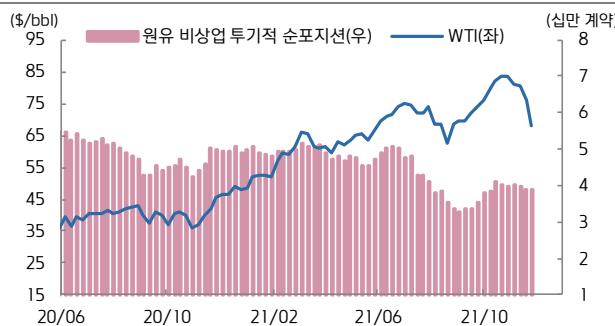
자료: Bloomberg, 키움증권

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

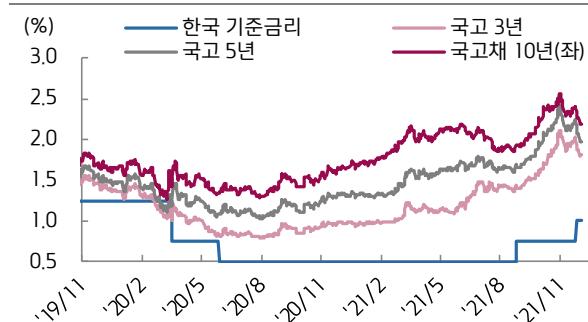
ETF 동향

| 섹터 | Ticker | 기초자산 | ETF명 | 현재가(\$) | 1D | 1W | 1M | 3M | 1Y | YTD |
|----------|--------|---------------|--|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 상품 지수 | DBC | 원자재지수 | PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund | 19.31 | -0.87 | -9.34 | -8.14 | 0.00 | +38.92 | +31.36 |
| | GSG | 원자재지수 | iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust | 15.75 | -1.32 | -10.82 | -10.36 | -1.87 | +36.13 | +27.74 |
| | RJI | 원자재지수 | Elements Rogers International C.I. T/R ETN | 6.43 | -1.08 | -8.66 | -8.27 | +0.16 | +37.69 | +29.90 |
| 에너지 | DBE | 에너지 | PowerShares DB Energy Fund | 15.35 | -1.60 | -14.29 | -13.91 | -2.72 | +50.93 | +41.61 |
| | USO | WTI 원유 | United States Oil Fund LP | 47.04 | -1.82 | -15.82 | -15.00 | -3.90 | +53.63 | +42.50 |
| | UNG | 미 천연가스(선물) | United States Gas Fund LP | 13.91 | -7.76 | -16.71 | -28.45 | -14.08 | +33.37 | +51.20 |
| 산업 금속 | DBB | 비철금속(선물) | PowerShares DB Base Metals Fund | 20.66 | -1.15 | -4.48 | -2.41 | +0.05 | +18.26 | +19.70 |
| | JJCTF | 구리 | iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN | 47.15 | 0.00 | 0.00 | -2.79 | -0.74 | +28.47 | +22.46 |
| | JJNTF | 니켈 | iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN | 25.25 | 0.00 | 0.00 | +5.30 | +12.22 | +26.25 | +20.30 |
| 귀금속 | GLTR | 귀금속 바스켓(현물) | ETFS Physical Precious Metals Basket Shares | 86.09 | -0.30 | -2.76 | -3.46 | -7.13 | -8.01 | -13.00 |
| | GLD | 금(현물) | SPDR Gold Trust | 166.16 | +0.40 | -0.57 | +0.24 | -1.83 | -2.36 | -6.84 |
| | SLV | 은(현물) | iShares Silver Trust | 20.57 | -2.33 | -5.60 | -5.69 | -7.09 | -7.76 | -16.28 |
| | PALL | 팔라듐(현물) | ETFS Physical Palladium Shares | 161.78 | +0.54 | -6.21 | -13.06 | -28.03 | -28.26 | -29.53 |
| 농산물 | DBA | 농산물(곡물, 소프트) | PowerShares DB Agriculture Fund | 19.33 | -0.15 | -4.59 | -0.51 | +1.31 | +25.60 | +19.76 |
| | JJGTF | 곡물(선물) | iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN | 32.07 | 0.00 | -2.82 | +1.68 | +3.79 | +37.64 | +19.44 |
| 채권 | IEF | 미국 국채(7Y-10Y) | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 115.93 | +0.19 | +1.86 | +1.36 | -0.94 | -2.35 | -2.64 |
| | JNK | 하이일드 채권 | SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | 106.55 | +0.10 | -0.51 | -1.49 | -1.99 | +3.44 | +1.70 |
| | EMB | 신흥국 채권 | iShares JP Morgan EM Bond ETF | 107.86 | +0.70 | +0.42 | -0.90 | -4.08 | -1.80 | -3.63 |
| FX | UDN | 달러인덱스 | Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund | 20.16 | -0.35 | +0.70 | -2.61 | -4.41 | -6.19 | -7.40 |
| | CEW | 신흥국 통화 | WisdomTree EM Local Debt Fund | 17.12 | -0.06 | -0.84 | -3.51 | -6.01 | -5.57 | -7.35 |

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



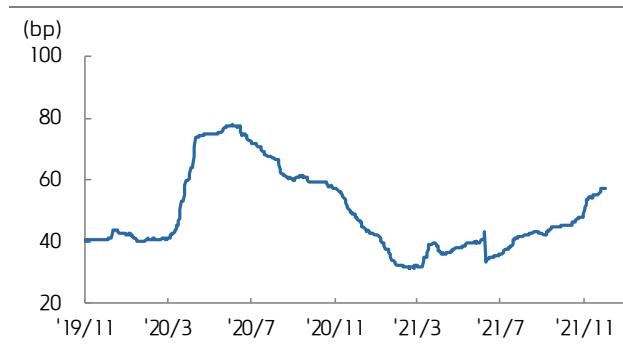
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



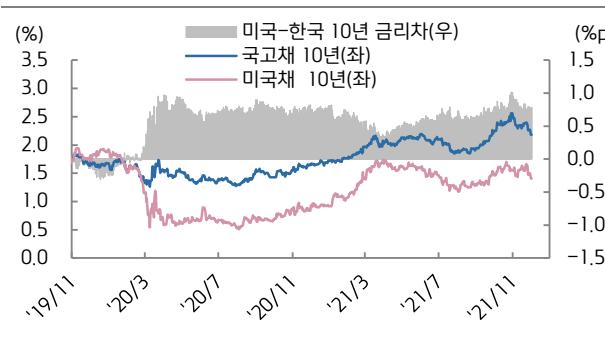
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



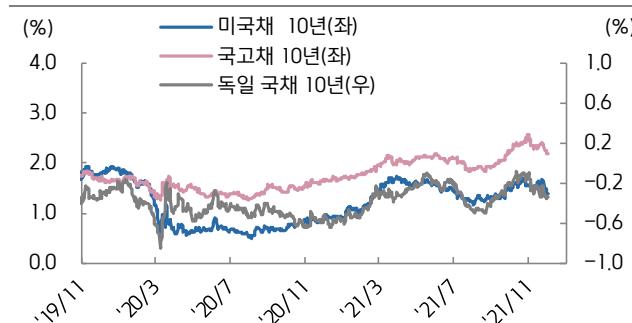
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



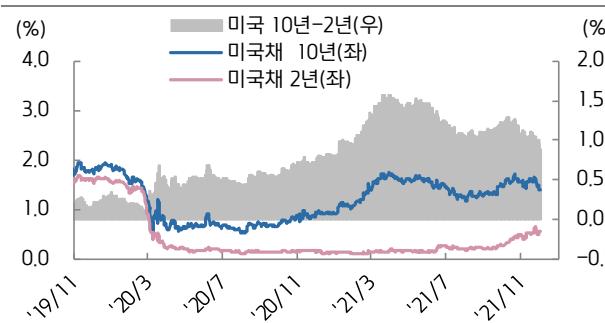
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



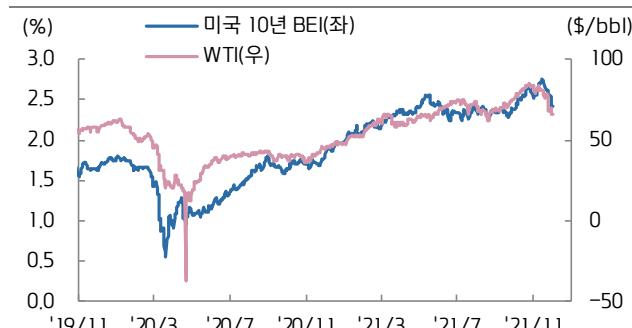
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권