



투자전략팀

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

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

달러, 오미크론 우려 완화에 약세

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	95.957	-0.43	-0.07
EUR/USD	1.1343	+0.67	+0.20
USD/JPY	113.67	+0.06	+0.79
GBP/USD	1.3204	-0.30	-0.56
USD/CHF	0.9206	-0.52	+0.07
AUD/USD	0.7172	+0.74	+0.94
USD/CAD	1.2654	+0.12	-1.28
USD/BRL	5.5301	-1.43	-2.63
USD/CNH	6.3459	-0.28	-0.41
USD/KRW	1175.9	-0.31	-0.28
USD/KRW NDF 1M	1173.06	-0.38	-0.37

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	72.36	+0.43	+10.36
금(\$/oz)	1785.5	+0.04	+0.07
구리(\$/MT)	9565	-0.43	+0.58
알루미늄(\$/MT)	2627	+0.27	-0.74
철광석(\$/MT)	112.46	-0.08	+8.68
소맥(c/bu.)	794.5	-1.73	+0.51
대두(c/bu.)	1268.75	+0.83	+2.73
옥수수(c/bu.)	587.25	+0.21	+2.76

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.270	0.00	+1.00
국고 3년	1.820	-4.70	+0.30
국고 5년	1.987	-5.30	+1.70
국고 10년	2.180	-6.00	-0.20
회사채 3년(AA-)	2.407	-3.80	+1.90

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.682	-0.77	+13.02
미국 국채 10년	1.521	+4.79	+11.75
독일 국채 10년	-0.313	+6.20	+3.00
이탈리아 국채 10년	1.025	+10.50	+1.60
일본 국채 10년	0.050	-0.60	-1.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 약세에 상대적 강세

달러화는 연준 통화정책에 대한 경계감에도 불구하고 오미크론 관련한 우려 완화로 위험자산 선호심리가 지속되면서 하락

WHO 사무총장이 오미크론이 감기와 비슷한 증상이라고 밝힌 가운데 화이자가 부스터샷이 오미크론에 효과가 있다고 언급하면서 금융시장 내 관련 우려 완화. 다음 주 FOMC를 앞두고 연준의 매파적인 스탠스에 대한 경계감이 여전했지만 뉴욕증시 상승과 위험자산 선호 심리가 좀더 영향을 미치면서 달러는 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1173.06원으로 4원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등을 고려할 때 하락세를 이어가겠지만 다음주 FOMC를 앞둔 만큼 하락폭은 소폭에 그칠 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 원유재고 감소에 상승

국제유가는 미국 원유재고 감소와 오미크론 우려 완화, 그리고 달러가 약세를 보이면서 상승. 미국 에너지정보청이 발표한 주간 미국의 원유 재고는 전주대비 224만 1000배럴 감소하며 2주 연속 감소세를 기록. 당초 시장 예상보다 감소폭이 확대된 수치. 반면. 휘발유와 정제유 재고는 2주 연속 증가하며 차별화된 흐름. 오미크론 관련 대응이 가능하다는 소식이 지속되면서 금융시장 내 위험자산 선호와 함께 수요 둔화 우려 완화. 이는 달러 약세를 유도하며 유가에는 상승요인으로 작용. 금 가격은 달러 약세에 반응하며 소폭 상승.

금리: 오미크론 변이 대응 가능 소식에 상승세

국고채 금리는 별다른 재료가 부재한 가운데 외국인의 채권선물 순매수로 하락 마감. 전일 미국채 금리가 오미크론발 우려가 완화됨에 따라 상승세를 이어갔음에도 국고채금리는 하락. 국내 코로나 확진자수가 역대 최고치를 기록하면서 안전자산 선호가 유입된 것도 영향을 미친 것으로 판단. 최근 확진자수 증가에 한국은행의 통화신용정책보고서에서의 투자 가능성도 시장의 관심이 높아짐.

미국채금리는 오미크론 변이발 우려가 완화됨에 따라 3일 연속 상승세를 이어감. 화이자 백신 부스터샷 접종으로 오미크론 변이에 효과적이라는 소식이 전해지면서 안전자산 선호 약화. 큰 폭 하락했던 장기물 중심으로 상승하면서 10년물은 1.53%에 근접, 30년물은 1.9%에 근접. 오미크론 불확실성 완화로 미 연준의 테이퍼링 가속화 예상.

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 완전성을 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 일체의 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.

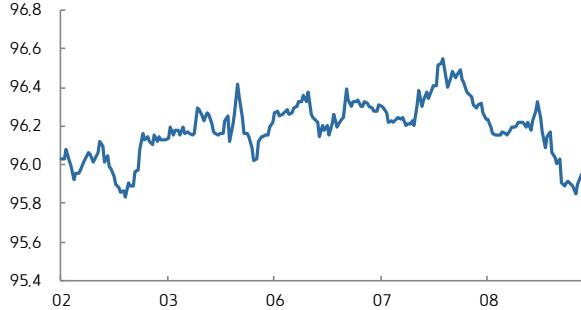


달러지수 일중 차트



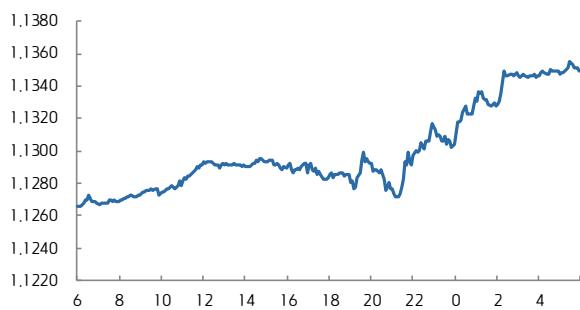
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



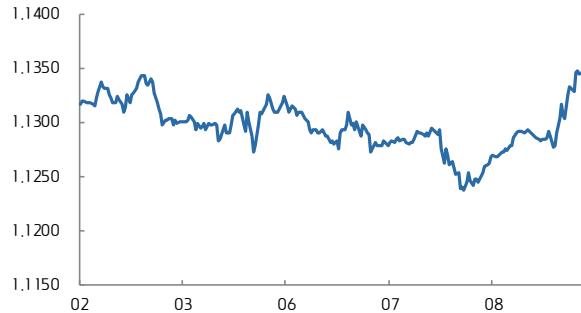
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



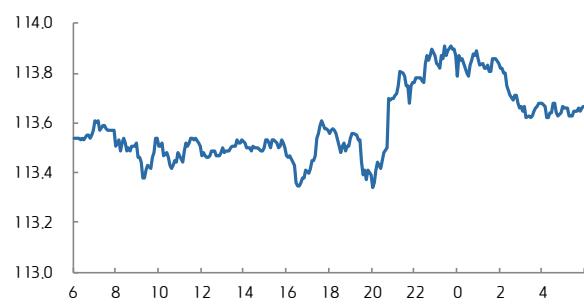
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



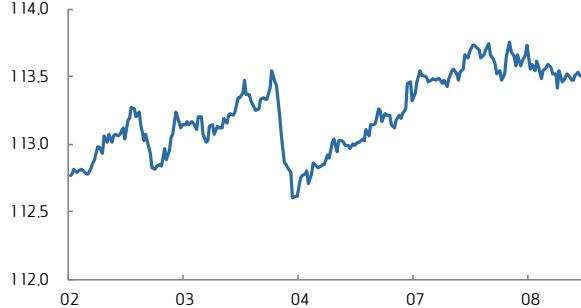
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



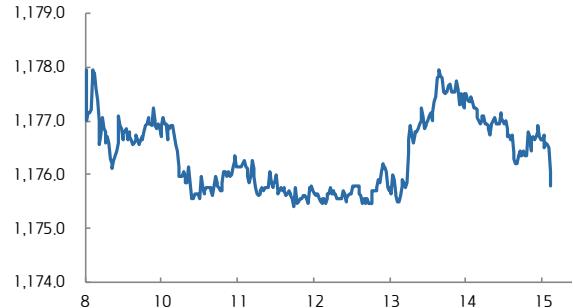
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



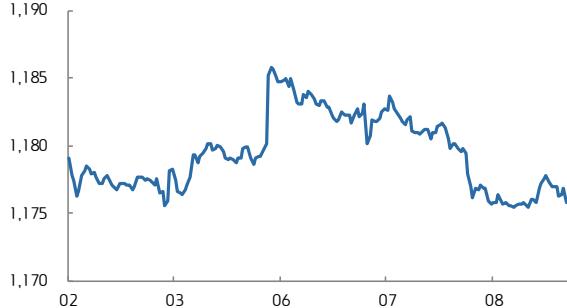
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

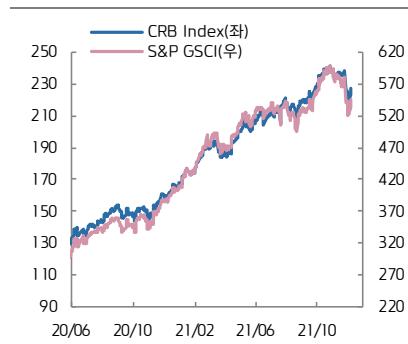
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

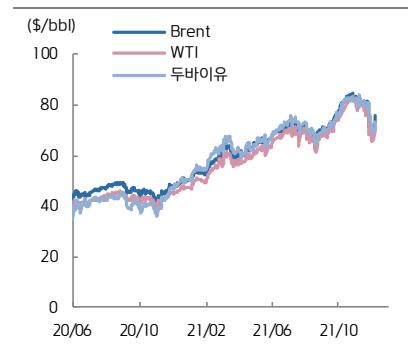


CRB vs. S&P GSCI



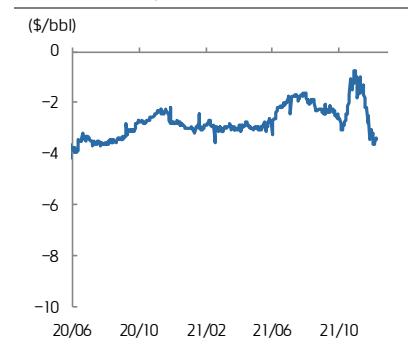
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



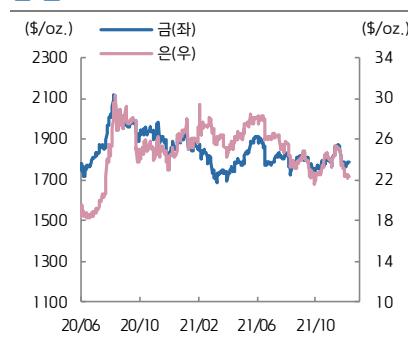
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



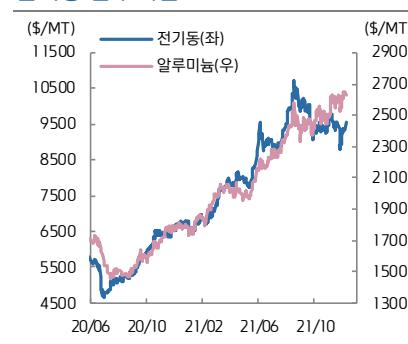
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



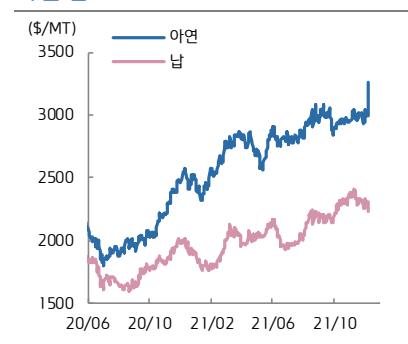
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



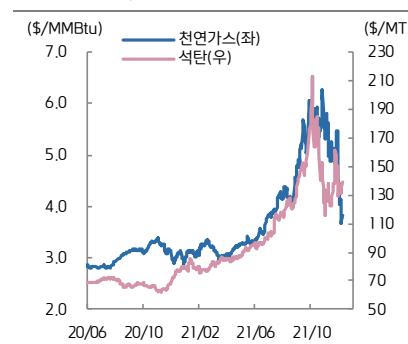
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



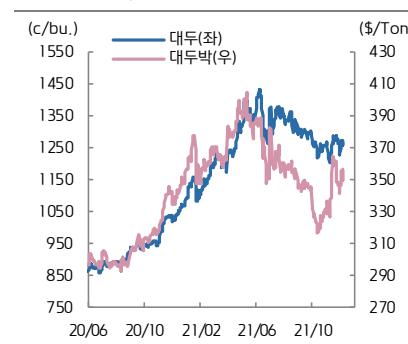
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



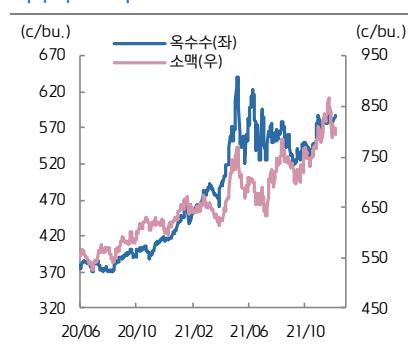
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

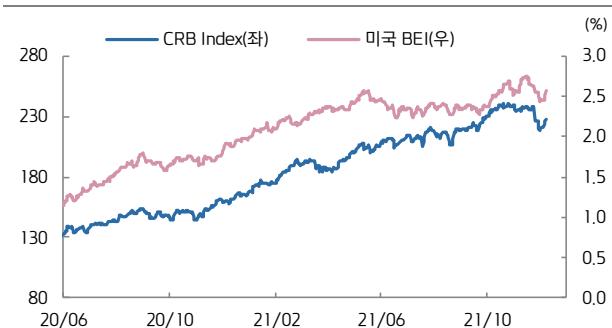


CRB vs. 달러인덱스



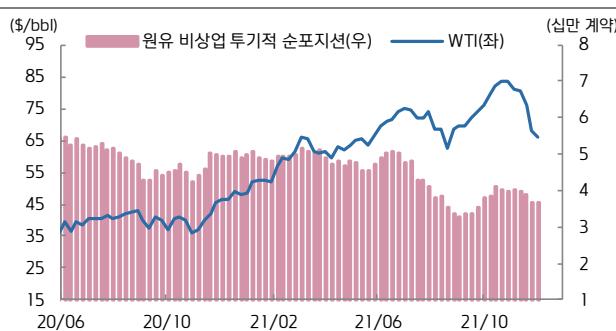
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



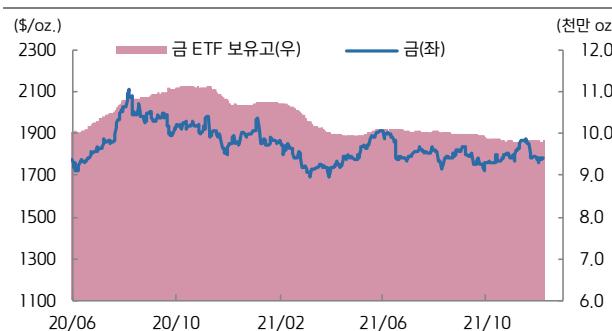
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

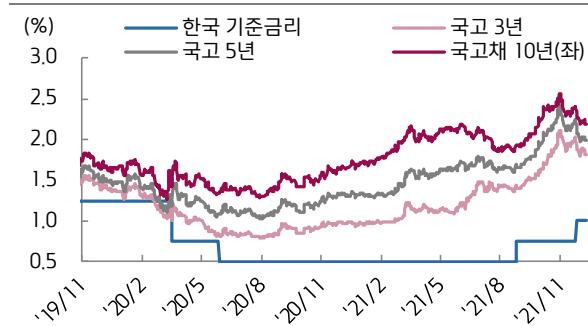
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	20.41	+1.34	+5.70	-3.77	+6.80	+45.16	+38.84
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	16.72	+1.15	+6.16	-5.11	+5.62	+43.64	+35.60
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	6.72	+0.90	+4.51	-4.14	+5.83	+43.90	+35.76
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	16.72	+2.01	+8.93	-6.85	+7.66	+61.08	+54.24
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	52.42	+1.61	+11.44	-6.92	+9.78	+66.89	+58.80
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.50	+2.29	-10.14	-23.69	-28.53	+41.40	+35.87
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	21.23	+1.29	+2.76	+2.26	+0.14	+22.01	+23.00
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	48.00	+2.74	+1.81	-1.21	+4.35	+28.69	+24.68
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	23.39	0.00	-7.37	+1.70	-4.49	+16.95	+11.43
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	87.29	-0.01	+1.39	-5.98	-4.18	-8.34	-11.78
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	166.90	+0.05	+0.45	-3.61	-0.67	-4.90	-6.43
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	20.76	-0.24	+0.92	-9.23	-6.78	-9.03	-15.51
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	172.86	+0.49	+6.85	-8.03	-15.00	-20.31	-24.70
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	19.79	+0.05	+2.38	+1.54	+6.00	+29.86	+22.61
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	31.74	-0.47	-1.03	+0.63	+5.66	+37.73	+18.21
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	114.97	-0.32	-0.83	+0.27	-1.68	-3.27	-3.44
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.36	+0.02	+1.70	+0.04	-0.27	+4.54	+3.43
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.16	-0.15	+1.21	+0.20	-2.68	-0.99	-2.47
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.22	+0.50	+0.30	-1.22	-3.81	-6.30	-7.12
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.27	+0.44	+0.82	-2.86	-4.51	-5.77	-6.60

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



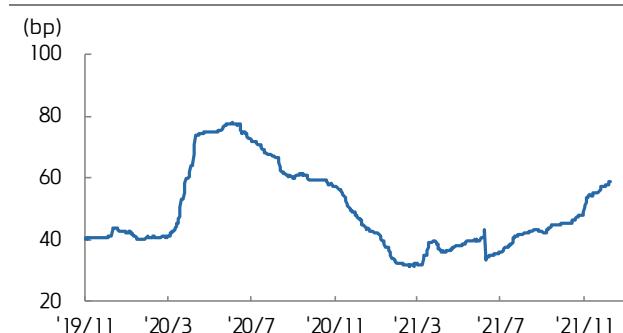
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



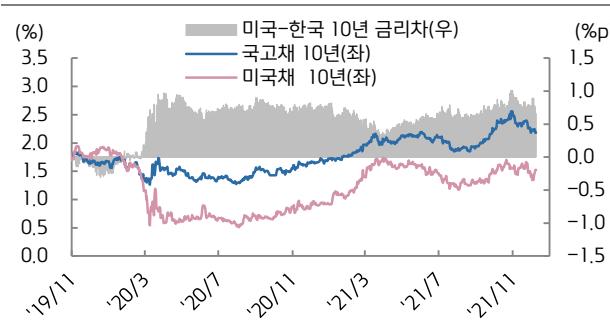
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



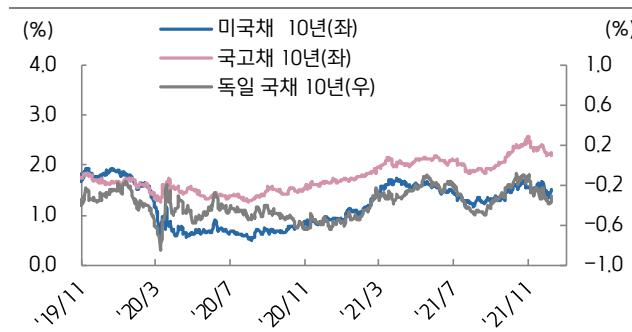
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



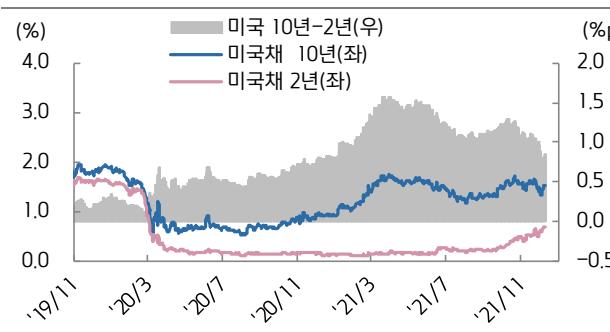
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



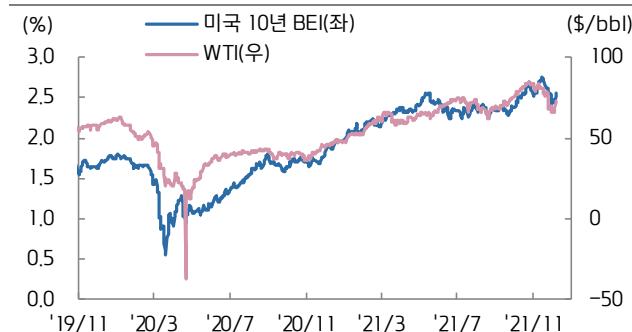
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권