



## 투자전략팀

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

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

## 파운드화, 오미크론 우려에 하락

## FX: 달러, 안전자산 수요에 강세

달러화는 미국 FOMC를 앞둔 경계감과 영국에서 오미크론발 첫 사망자가 발생했다는 소식 등으로 안전자산 선호가 확산되면서 강세

영국에서는 오미크론으로 인한 첫 사망자가 발생한 가운데 영국 총리의 관련 우려 발언이 이어지면서 금융시장 내 불안심리 재강화. 이로 인해 파운드화가 주요 통화 대비 약세. 뉴욕증시는 FOMC를 앞두고 연준의 통화정책 불확실성은 높게 형성, 영국발 오미크론 우려가 더해지자 지수 하락과 함께 안전자산 선호 경향 강화. 이는 달러에 안전자산 수요 측면에서 강세 압력으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1184.91원으로 3원 상승 출발할 것으로 예상하며 대외 불확실성과 달러 강세 등에 상승 압력이 이어질 전망

## Commodity: 금, 달러 강세에도 상승

국제유가는 달러가 강세를 보인 가운데 오미크론 불확실성 속 하락. 영국에서 처음으로 오미크론 감염 환자의 사망 사례가 나오면서 경계감이 다소 높아진 것으로 판단. 다만, 유가의 낙폭은 제한. OPEC이 12월 월간 원유시장 보고서에서 오미크론 변이가 원유시장이 미치는 영향은 단기적일 것으로 전망하면서 2021년 및 2022년 수요 증가 전망치를 유지한 영향. 한편, 금은 미국 10년물 국채금리 하락에 상승. 다만, 미 연준의 FOMC를 앞두고 있고 달러도 강세를 보인 영향에 상승폭 제한.

## 금리: 미국 국채금리 안전자산 선호에 하락

국고채 금리는 장단기물이 엇갈리며 혼조 마감. 전일 미 국채금리가 하락한 영향에 단기물은 하락한 반면 국고채 10년물 입찰 일정에 대한 부담으로 10년 이상 장기구간에서 금리 상승. 이날 외국인인 현, 선물 모두 순매수를 보인 가운데 외국인의 매수세에 힘입어 입찰은 강하게 진행. 입찰 이후 10년물 금리는 하락 전환하며 마감.

미 국채금리는 하락 마감. FOMC를 앞두고 테이퍼링 조기 종료와 내년 기준금리 인상 가능성에 주목하며 장 초반 혼조세. 이날 영국의 첫 오미크론 사망자 소식과 변이에 대한 코로나19 백신 접종 효과가 미비하다는 연구 결과 보고로 위험 회피 심리 부각되자 주가지수, 가상자산과 더불어 국채금리 하락. 단기물 대비 장기 구간의 낙폭 확대되며 일드커브 불 플랫트닝.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.349	+0.26	+0.02
EUR/USD	1.1284	-0.26	-0.01
USD/JPY	113.54	+0.09	+0.05
GBP/USD	1.3217	-0.42	-0.35
USD/CHF	0.9228	+0.16	-0.28
AUD/USD	0.7131	-0.57	+1.15
USD/CAD	1.2807	+0.67	+0.40
USD/BRL	5.6762	+1.19	-0.17
USD/CNH	6.3756	-0.01	+0.01
USD/KRW	1180.8	-0.04	-0.19
USD/KRW NDF 1M	1184.91	+0.31	+0.33

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	71.29	-0.53	+2.59
금(\$/oz)	1788.3	+0.20	+0.49
구리(\$/MT)	9505.5	-0.27	+0.27
알루미늄(\$/MT)	2651	+1.22	+2.51
철광석(\$/MT)	115.39	+6.50	+10.85
소맥(c/bu.)	788.75	+0.45	-2.17
대두(c/bu.)	1250.75	-1.84	-1.24
옥수수(c/bu.)	585	-0.85	+0.26

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.270	0.00	0.00
국고 3년	1.782	-1.50	-8.50
국고 5년	1.975	-2.20	-4.50
국고 10년	2.167	-2.80	-4.80
회사채 3년(AA-)	2.404	-1.40	-4.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.632	-2.19	+0.12
미국 국채 10년	1.416	-6.81	-1.86
독일 국채 10년	-0.382	-3.60	+0.60
이탈리아 국채 10년	0.906	-5.70	+2.90
일본 국채 10년	0.052	-0.40	+0.70

자료: Bloomberg, 키움증권

## Compliance Notice

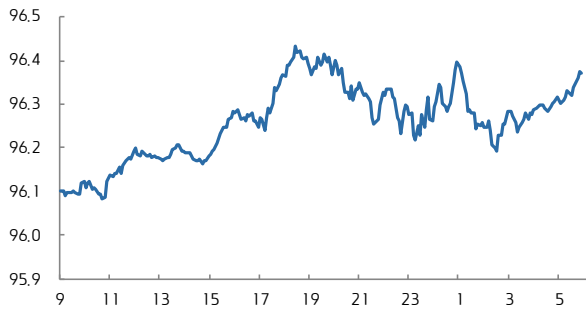
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 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.

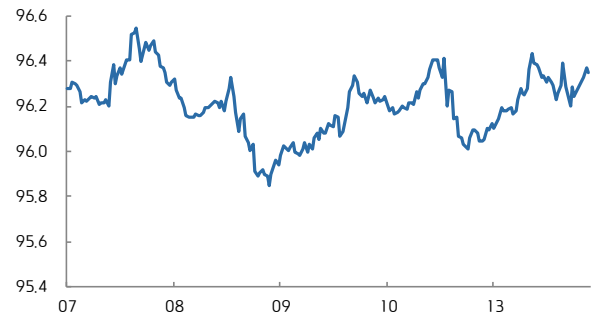


## 달러지수 일중 차트



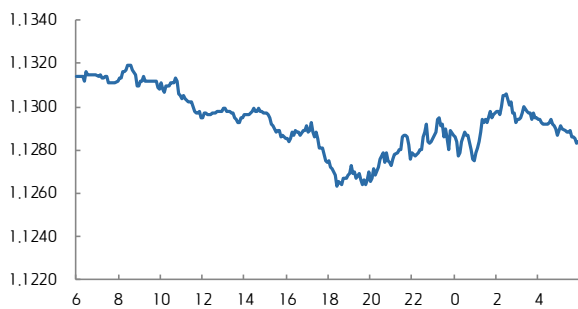
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

## 달러지수 5D 차트



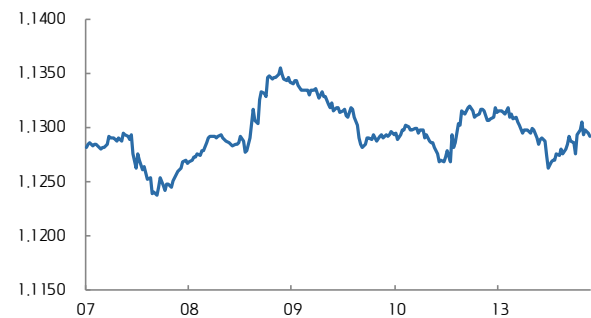
자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 일중 차트



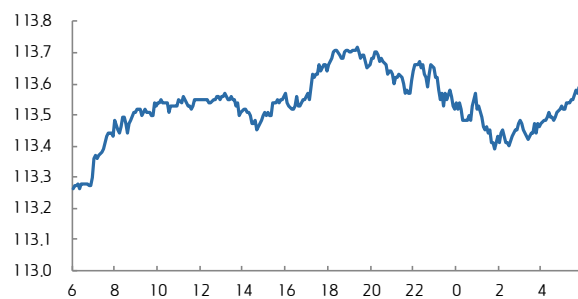
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

## 유로/달러 5D 차트



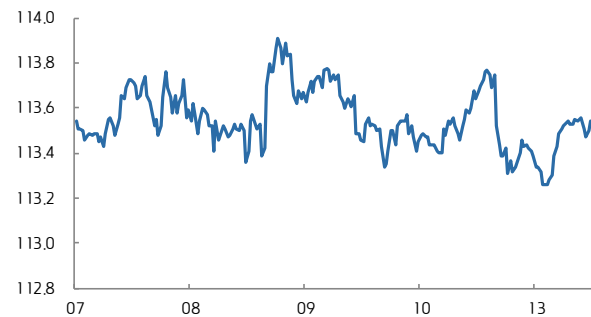
자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 일중 차트



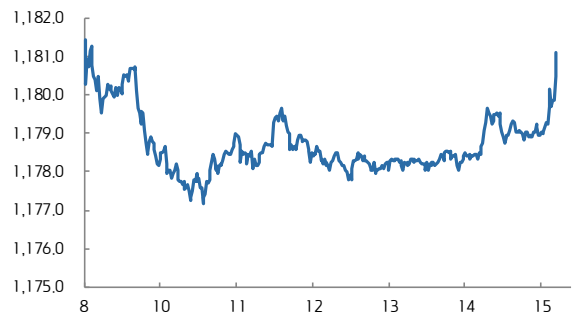
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

## 달러/엔 5D 차트



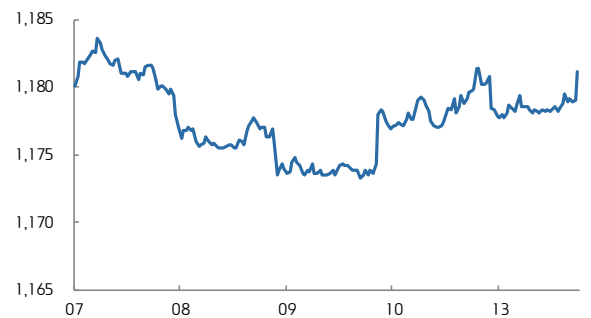
자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

## 달러/원 5D 차트

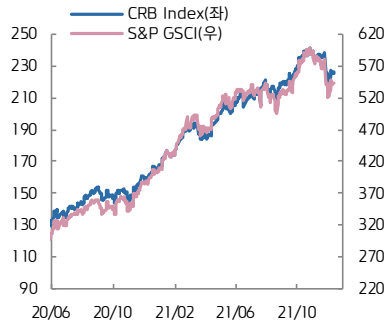


자료: Bloomberg, 키움증권



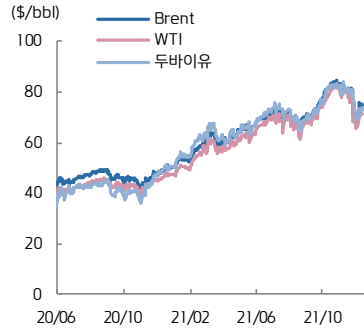


## CRB vs. S&P GSCI



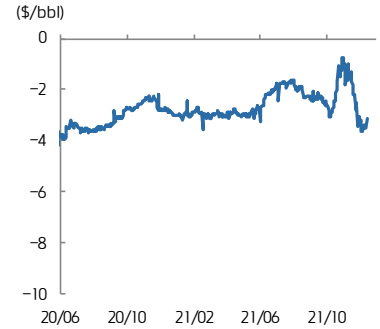
자료: Bloomberg, 키움증권

## 유가



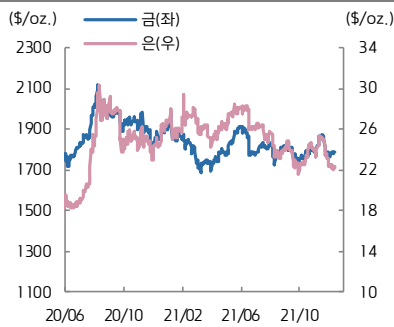
자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI-Brent Spread



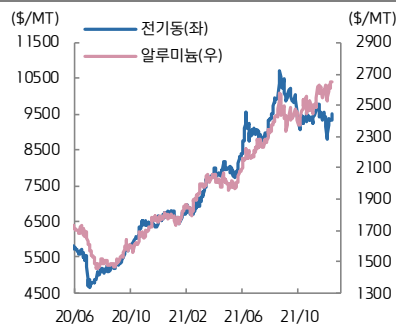
자료: Bloomberg, 키움증권

## 금 은



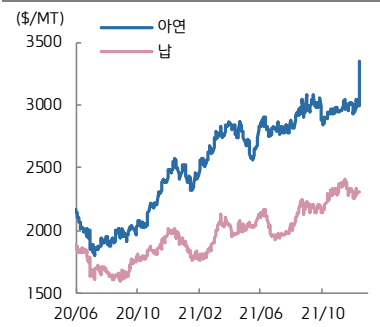
자료: Bloomberg, 키움증권

## 전기동·알루미늄



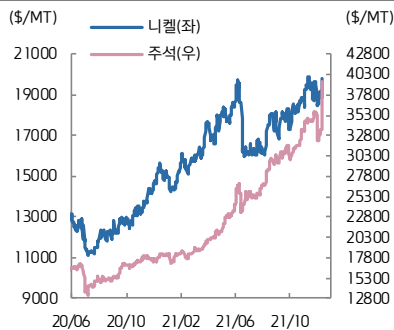
자료: Bloomberg, 키움증권

## 아연·납



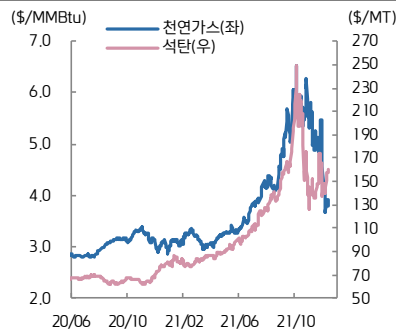
자료: Bloomberg, 키움증권

## 니켈·주석



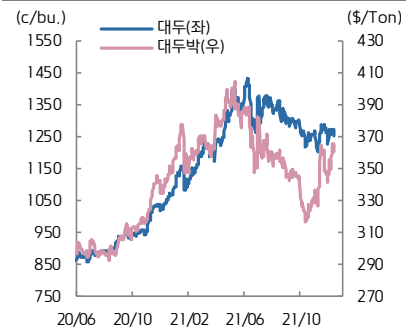
자료: Bloomberg, 키움증권

## 천연가스·석탄



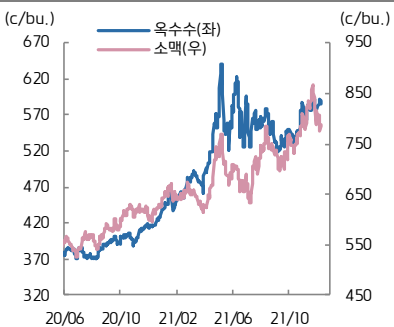
자료: Bloomberg, 키움증권

## 대두·대두박



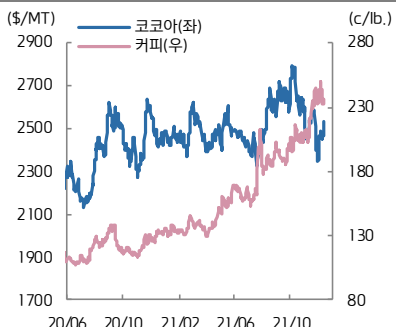
자료: Bloomberg, 키움증권

## 옥수수·소맥



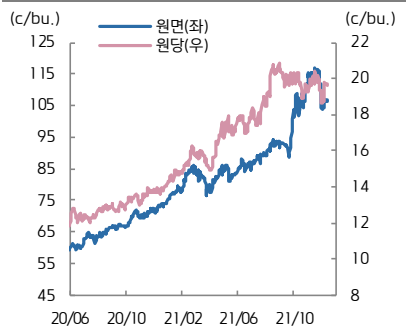
자료: Bloomberg, 키움증권

## 코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

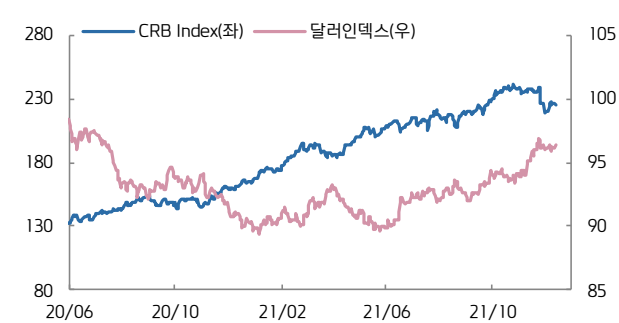
## 원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

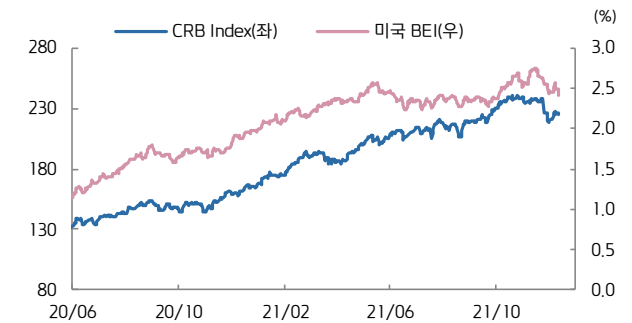


## CRB vs. 달러인덱스



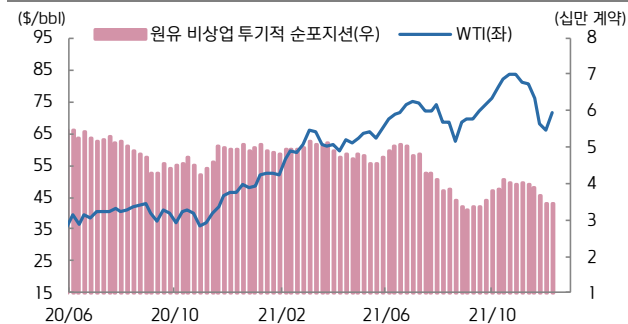
자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 미국 BEI(10년)



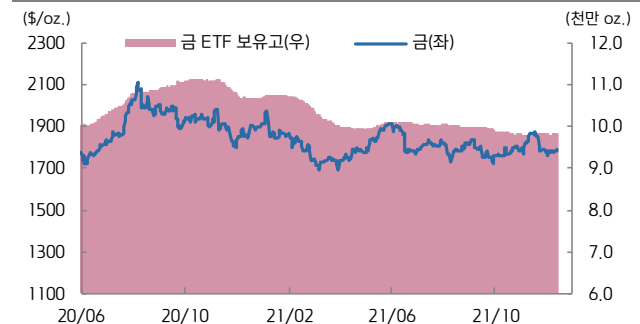
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

## 금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

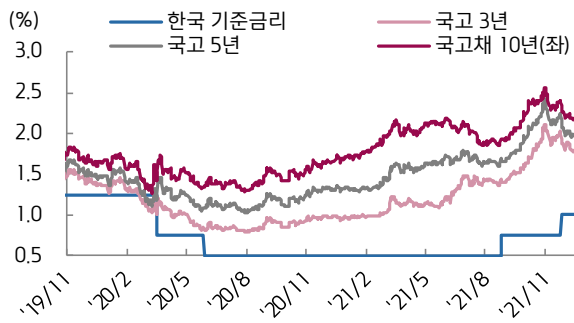
## ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	20.23	-0.49	+1.97	-5.20	+3.74	+42.06	+37.62
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	16.52	-0.60	+1.10	-6.56	+2.16	+39.29	+33.98
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	6.69	-0.45	+1.36	-4.97	+3.56	+40.40	+35.15
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	16.56	-0.96	+2.86	-7.74	+3.50	+56.97	+52.77
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	51.44	-1.13	+1.84	-8.26	+4.32	+61.05	+55.83
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.55	-1.26	+4.15	-25.25	-32.05	+33.80	+36.41
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	21.20	+1.10	+1.92	+0.86	+0.52	+21.35	+22.83
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	45.09	-6.06	-3.49	-7.03	-4.08	+18.63	+17.12
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	23.39	0.00	0.00	+0.99	-8.49	+16.95	+11.43
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	85.97	-0.26	-1.01	-8.83	-4.47	-8.23	-13.12
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	167.00	+0.25	+0.47	-4.12	-1.08	-3.18	-6.37
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	20.61	+0.54	-0.48	-11.32	-6.74	-7.41	-16.12
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	156.55	-4.23	-9.32	-22.28	-15.26	-27.76	-31.81
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	19.77	+0.25	-0.15	-0.45	+6.46	+27.71	+22.49
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	32.31	+1.80	+1.32	+0.31	+8.46	+38.28	+20.34
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	115.89	+0.48	+0.10	+1.58	-1.07	-2.77	-2.67
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.09	+0.02	+0.38	+0.06	-0.55	+4.43	+3.17
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.56	+0.41	+0.75	+0.58	-2.33	-0.93	-2.11
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.10	-0.35	-0.12	-1.03	-4.26	-6.69	-7.67
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.17	-0.22	+0.35	-3.08	-5.29	-6.37	-7.14

자료: Bloomberg, 키움증권



## 국고채 수익률



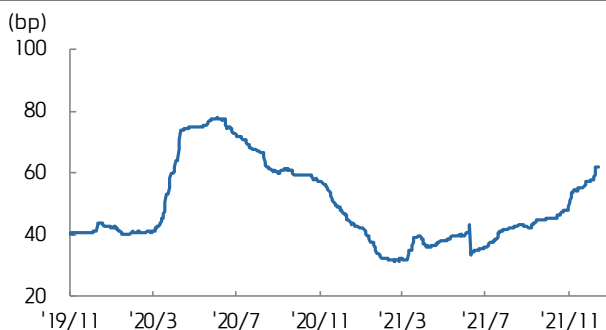
자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고 3/10년 스프레드



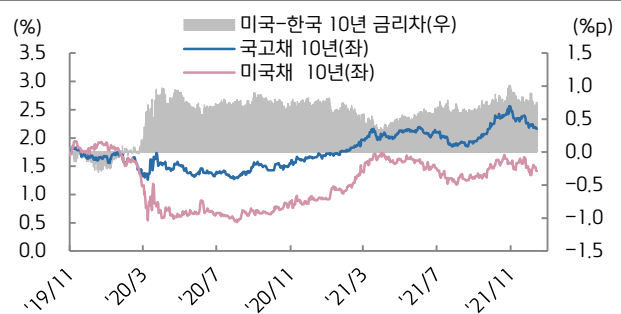
자료: Bloomberg, 키움증권

## 회사채(AA-) 3년 스프레드



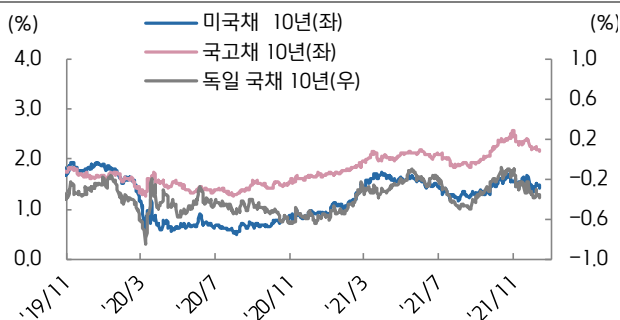
자료: Bloomberg, 키움증권

## 한-미 금리 스프레드



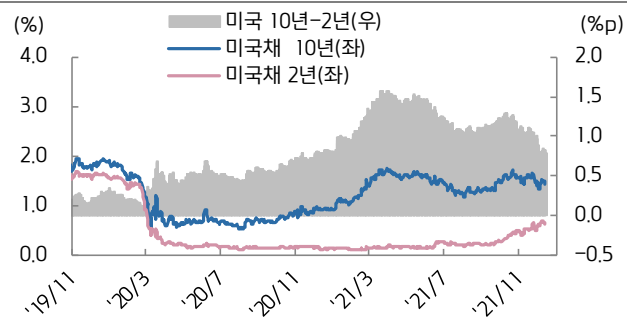
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국, 한국, 독일 국채 10년물



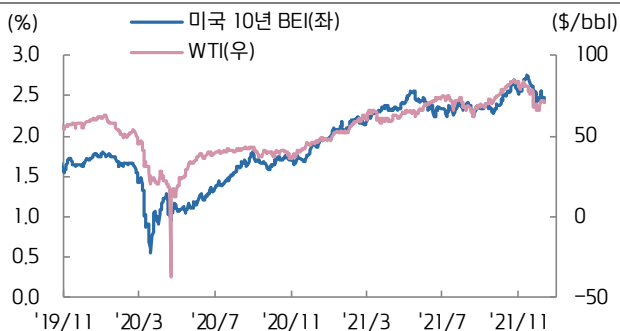
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

## 남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권