



투자전략팀

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

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

달러, 매파적 연준 발언에 강세

FX: 유로화, 달러 강세 영향에 상대적 약세

달러화는 오미크론 관련 우려가 다시 높아지며 뉴욕증시 하락과 안전 자산 수요가 높아진 가운데 연준 인사들의 매파적인 발언이 더해지면서 강세

미국 뉴욕주를 중심으로 코로나19 확진자수가 급증하며 확산 우려 재 부각. 미국 내 코로나 확산으로 대면 서비스업 부진 우려 등이 뉴욕증시 하락과 안전자산 수요를 자극. 뉴욕 연은 총재는 물가 상승에 대한 경계감을 한층 높인 가운데 월러 연준이사는 테이퍼링 종료 이후 금리 인상을 곧 할 수 있다는 발언을 내놓으면서 조기 긴축 우려 강화

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1187.73원으로 6원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세와 안전자산 수요에 상승 압력이 우위를 보일 듯

Commodity: 국제유가, 오미크론 변이 우려 속 하락

국제유가는 오미크론 확산에 따른 경계감 이 이어지며 수요 둔화 우려 부각된 영향에 하락. 영국에서 오미크론 신규확진자 수가 늘어나고 있다는 소식이 보도된 영향. 또한 미국 등 주요국 중앙은행의 긴축 스탠스와 달러 강세도 유가 하락 요인으로 작용함. 이에 유가는 전일대비 2%대 하락 마감. 한편, 금은 인플레이션 우려 및 오미크론 확산에 따른 안전자산 선호심리로 상승세를 보였고, 알루미늄은 중국의 11월 알루미늄 생산이 전년동기대비 감소한 것으로 발표되면서 타이트한 수급 전망 강화되며 상승.

금리: 안전자산 선호와 매파적 연준 발언 사이에 혼조

국고채 금리는 약보합 마감. 전일 미 채권시장이 강세 마감한 영향에 오전 중 국내 채권시장 또한 장 초반 단기 구간을 중심으로 강세. 간밤에 진행된 영란은행, ECB의 통화정책 또한 예상을 크게 벗어나지 않아 시장 영향 제한. 전반적으로 국채선물 롤오버를 관망하는 장세로, 외국인이 국채선물 3, 10년물 모두 순매도. 오후들어 금리 전 구간에서 소폭 상승하며 약보합 마감.

미 국채금리는 혼조 마감했으며, 단기물은 약세 마감한 반면 초장기물을 중심으로 중장기 구간 금리는 하락해 일드 커브 플랫. 영국에서 오미크론 신규 확진자가 9만 명에 달했다는 소식 등 변이 바이러스 우려가 장기 구간에는 강세 재료로 작용. 한편, 월러 연준이사가 내년 3월 테이퍼링 종료 직후 금리 인상이 정당하다는 주장에 단기 금리는 상승.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.565	+0.54	+0.49
EUR/USD	1.124	-0.79	-0.65
USD/JPY	113.63	-0.04	+0.17
GBP/USD	1.3245	-0.59	-0.21
USD/CHF	0.9234	+0.45	+0.23
AUD/USD	0.7125	-0.82	-0.66
USD/CAD	1.2889	+0.89	+1.31
USD/BRL	5.6858	-0.03	+1.37
USD/CNH	6.3872	+0.10	+0.17
USD/KRW	1180.9	-0.25	-0.03
USD/KRW NDF 1M	1187.73	+0.18	+0.55

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	70.86	-2.10	-1.13
금(\$/oz)	1804.9	+0.37	+1.13
구리(\$/MT)	9505	+0.11	-0.27
알루미늄(\$/MT)	2711	+2.50	+3.51
철광석(\$/MT)	119.88	+2.51	+10.64
소맥(c/bu.)	775	+0.58	-1.31
대두(c/bu.)	1288.5	+0.80	+1.12
옥수수(c/bu.)	593.25	+0.34	+0.55

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.270	0.00	0.00
국고 3년	1.760	0.00	-3.70
국고 5년	1.937	+0.20	-6.00
국고 10년	2.152	+0.70	-4.30
회사채 3년(AA-)	2.390	-0.20	-2.80

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.638	+2.48	-1.67
미국 국채 10년	1.402	-0.85	-8.16
독일 국채 10년	-0.378	-3.00	-3.20
이탈리아 국채 10년	0.894	-7.90	-6.90
일본 국채 10년	0.049	+0.20	-0.70

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

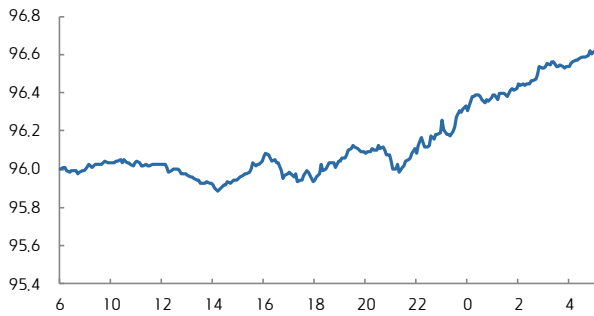
• 당사는 중 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 중 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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



달러지수 일중 차트



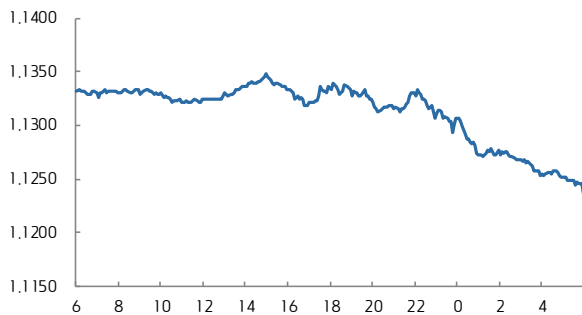
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



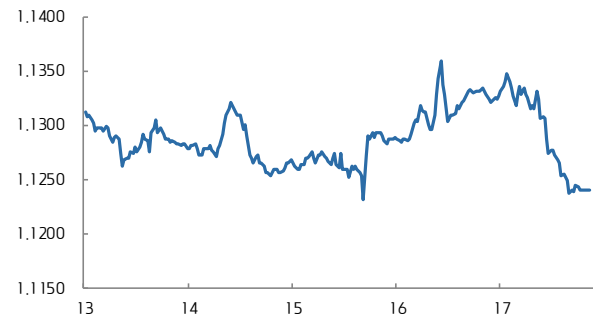
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



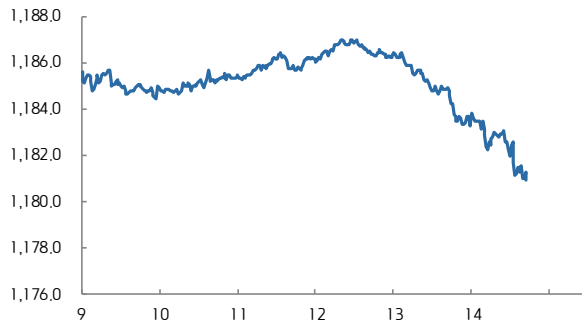
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

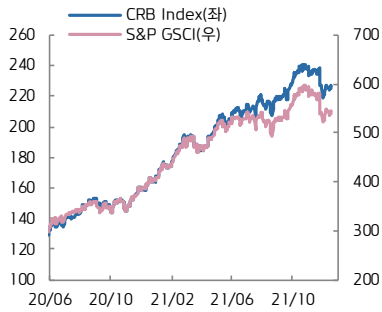
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

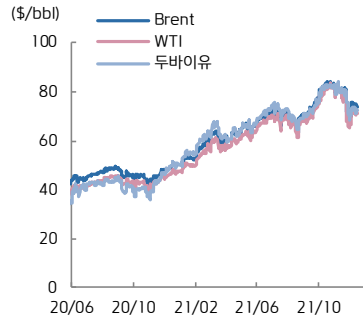


CRB vs. S&P GSCI



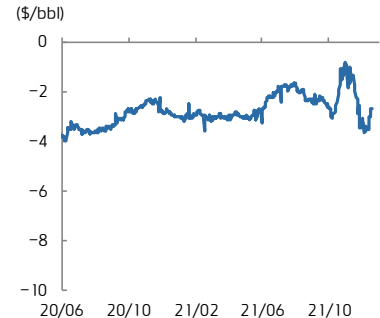
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



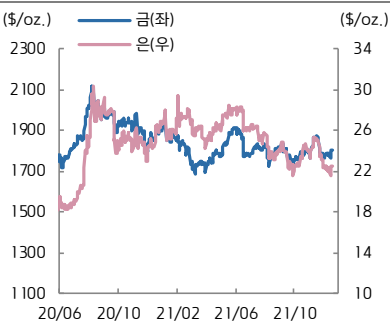
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



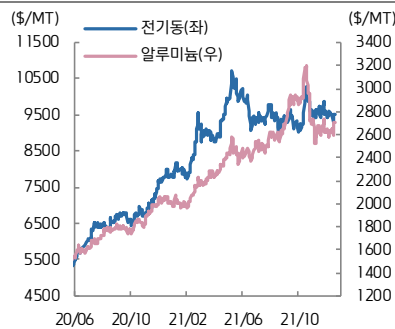
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



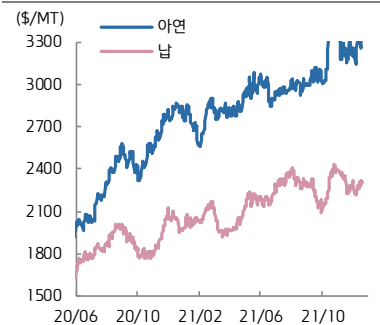
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



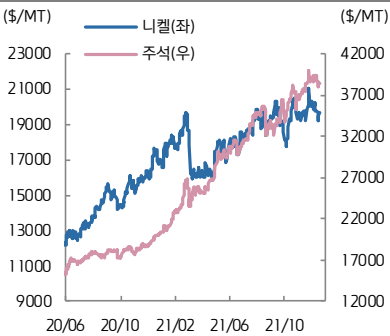
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



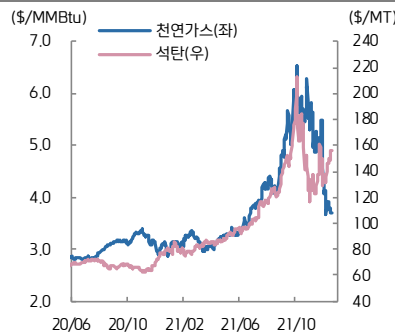
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



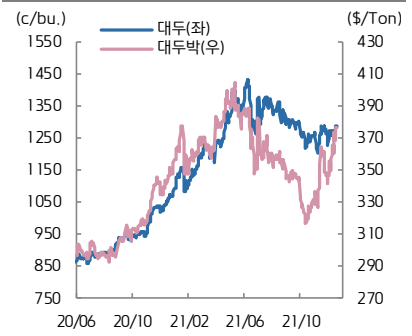
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



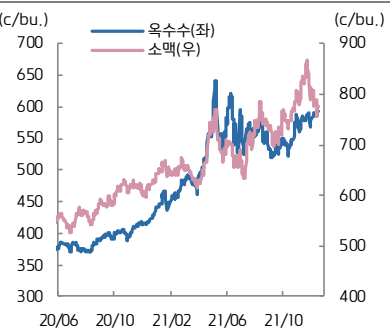
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



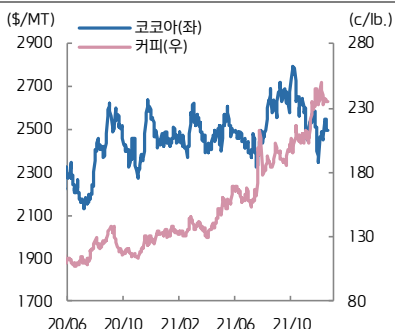
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



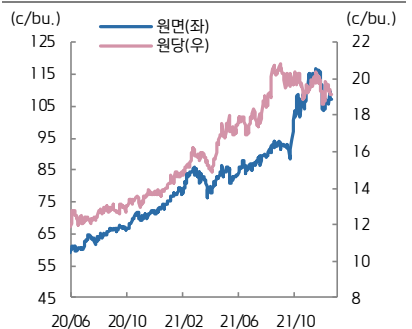
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

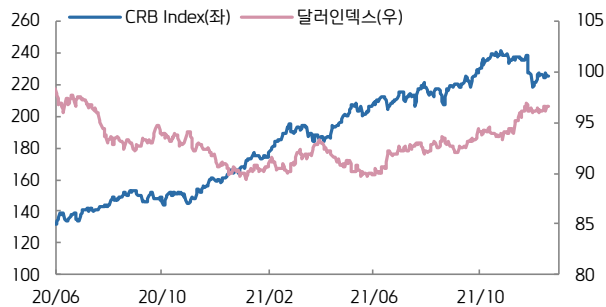
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

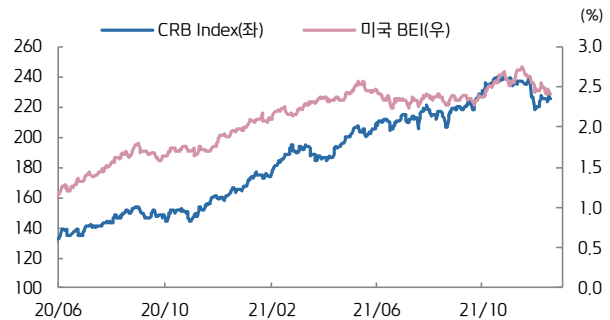


CRB vs. 달러인덱스



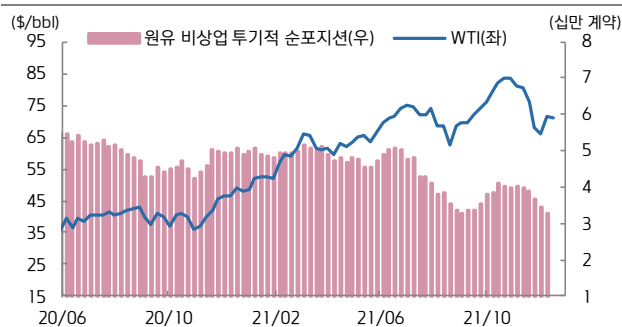
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



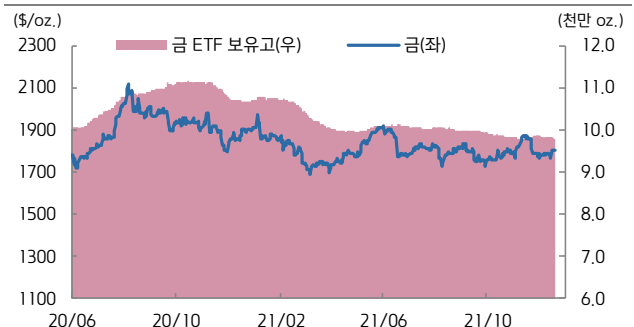
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

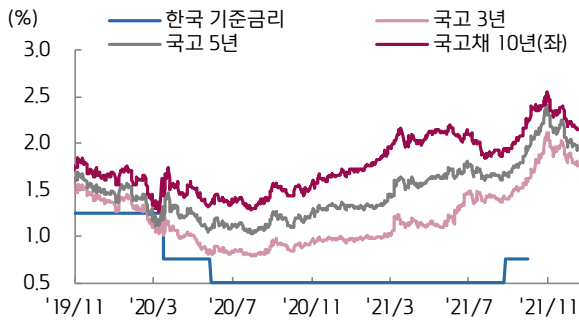
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	20.03	-1.18	-1.48	-3.93	+2.61	+36.82	+36.26
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	16.41	-1.08	-1.26	-4.81	+0.74	+34.62	+33.09
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	6.67	-0.60	-0.74	-3.75	+2.14	+36.40	+34.75
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	16.28	-2.01	-2.63	-5.24	+1.06	+49.22	+50.18
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	50.78	-2.10	-2.40	-5.58	+0.91	+53.14	+53.83
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.04	-2.43	-5.27	-28.03	-31.78	+25.16	+30.87
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	21.35	-0.23	+1.81	+0.76	+1.18	+19.74	+23.70
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	45.09	-3.03	-6.06	-7.03	-3.22	+15.62	+17.12
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	23.06	-1.41	-1.41	-0.43	-3.92	+9.86	+9.86
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	86.91	+0.16	+0.84	-6.16	-0.13	-10.74	-12.17
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	167.80	-0.21	+0.73	-2.79	+2.46	-5.06	-5.92
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	20.68	-0.53	+0.88	-9.10	-0.29	-14.37	-15.83
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	165.35	+3.06	+1.15	-13.79	-12.02	-24.40	-27.97
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	19.58	-0.81	-0.71	-2.44	+5.27	+25.43	+21.31
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	32.22	+0.69	+1.51	-2.39	+7.04	+36.01	+20.00
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	116.01	+0.22	+0.67	+1.17	-0.10	-2.28	-2.48
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.73	-0.05	+0.04	+0.39	-0.62	+4.08	+3.20
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	108.48	-0.17	-0.24	-0.18	-2.30	-2.29	-2.75
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.04	-0.74	-0.64	-0.69	-3.98	-8.14	-7.95
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.04	-0.08	-0.98	-2.23	-5.26	-8.03	-7.84

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



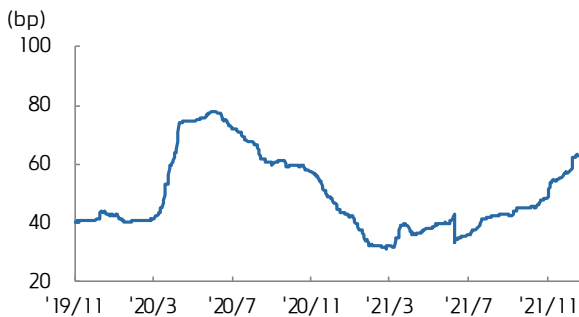
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



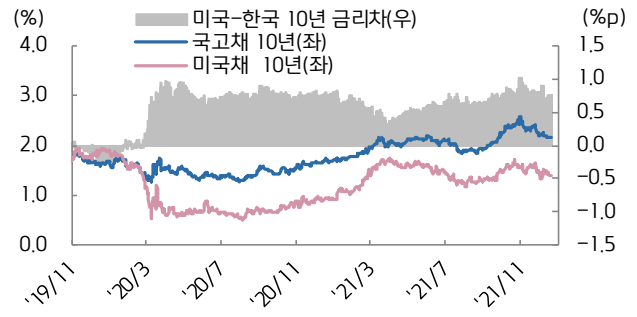
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



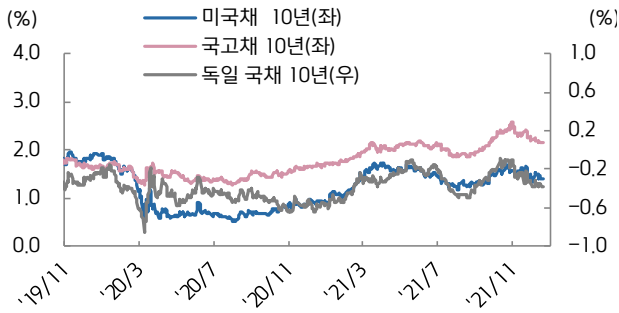
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



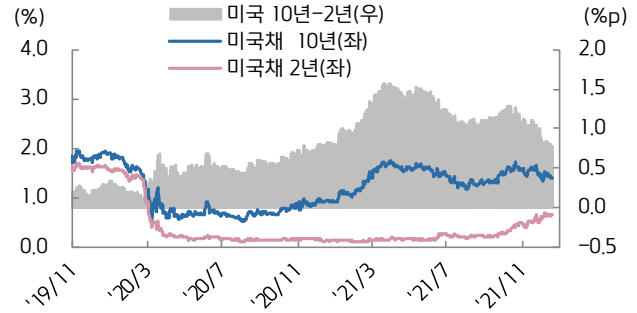
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



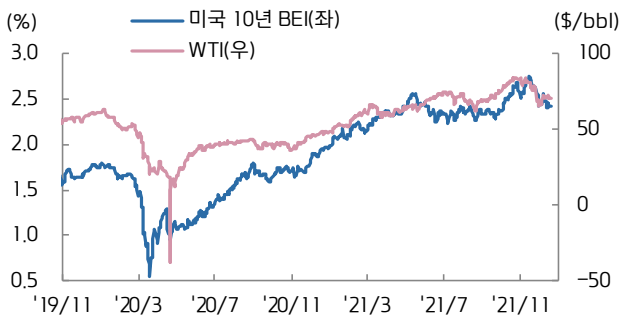
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권