



투자전략팀

채권전략 **안예하** 02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com원자재 **심수빈** 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

달러, 주요국 휴장 중 보합

FX: 호주달러, 코로나19 대응 조치에 약세

달러화는 크리스마스 이브 휴장으로 주요국 금융시장이 휴장인 가운데 보합권 등락 마감. 별다른 재료 없이 보합권 등락을 이어나간 가운데 호주달러는 달러 대비 약세. 최근 호주 내 코로나19 신규 확진자가 크게 증가세를 보이면서 실외 마스크 착용을 의무화하는 조치를 시행했기 때문. 경기 회복 기대 낮아지며 호주달러 달러 대비 0.32% 약세.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,187.27원으로 1원 하락 출발할 것으로 예상. 중국 시안시의 봉쇄조치 등 코로나19 관련 불확실성에 원화 약세 가능성도 있으나, 달러/원 환율이 큰 폭 상승할 가능성은 제한적. 달러 강세가 다소 진정되고 있으며, 월말 수급 영향을 감안하면 달러/원 환율은 하락 예상.

Commodity: 구리, 중국 코로나19 확산에 하락

지난주 크리스마스를 앞두고 글로벌 주요 증시가 휴장이었던 가운데 구리는 중국 시안의 코로나19 확진자 수 증가에 경제 봉쇄 강화되면서 수요 둔화 우려 부각되며 하락.

한편, 최근 국제유가는 반등세 지속. 특히 지난주의 경우 화이자의 코로나19 약학 치료제가 미국 식품의약국 승인을 받았다는 소식이 보도되면서 등 수요 부진 우려가 진정된 영향. 또한 미국의 원유재고가 감소세를 이어나간 점도 유가 반등 요인으로 작용.

금리: 2022년 국채발행계획 앞두고 소폭 하락

국고채 금리는 크리스마스를 앞두고 별다른 재료가 부재한 가운데 외국인 수급 영향으로 소폭 하락 마감. 국고채 발행계획 발표를 앞두고 경계감 속에 보합권 등락. 경계감 속 장 초반 강세폭을 축소하기도 했으나, 외국인 수급 영향으로 단기물 중심으로 강세폭 재차 확대. 전일에는 외국인 채권선물 순매도세가 이어졌다면, 이날은 재차 순매수로 전환하면서 외국인 수급 영향을 크게 받음. 이날 외국인인은 3년 선물은 2,204계약, 10년 선물은 237계약 순매수.

미 국채시장은 크리스마스 이브를 맞아 휴장. 최근 미국채금리는 위험 자산 선호 심리 강화에도 글로벌 오미크론 변이에 대한 불확실성 영향을 받아 상승폭이 제한되며 박스권 등락 지속.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.019	-0.06	-0.02
EUR/USD	1.1319	-0.07	+0.70
USD/JPY	114.38	-0.01	+0.66
GBP/USD	1.3386	-0.16	+1.06
USD/CHF	0.9191	+0.07	-0.47
AUD/USD	0.7221	-0.32	+1.35
USD/CAD	1.2815	+0.04	-0.57
USD/BRL	5.6745	-0.04	-0.20
USD/CNH	6.3739	-0.02	-0.21
USD/KRW	1186.6	-0.11	+0.48
USD/KRW NDF 1M	1187.27	+0.12	-0.04

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	*73.79	+1.42	+2.27
금(\$/oz)	*1811.7	+0.53	+0.75
구리(\$/MT)	9566	-0.16	+0.64
알루미늄(\$/MT)	2841.5	+0.41	+4.81
철광석(\$/MT)	127.43	+2.37	+6.30
소맥(c/bu.)	*814.75	+0.09	+5.74
대두(c/bu.)	*1340.75	+0.43	+4.89
옥수수(c/bu.)	*605.75	+0.54	+2.45

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.270	0.00	0.00
국고 3년	1.795	-1.00	+3.50
국고 5년	1.990	-0.80	+5.30
국고 10년	2.202	-0.10	+5.00
회사채 3년(AA-)	2.425	-1.30	+3.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.688	0.00	+5.05
미국 국채 10년	1.493	0.00	+9.06
독일 국채 10년	-0.250	-0.10	+12.80
이탈리아 국채 10년	1.111	0.00	+21.70
일본 국채 10년	0.067	+0.10	+1.80

자료: Bloomberg, 키움증권 *12/23일 기준

Compliance Notice

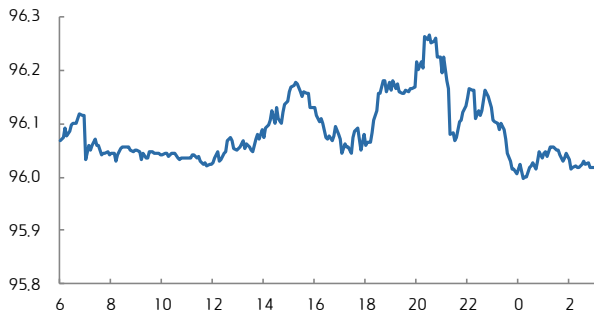
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었습니다. 을 확인합니다.

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

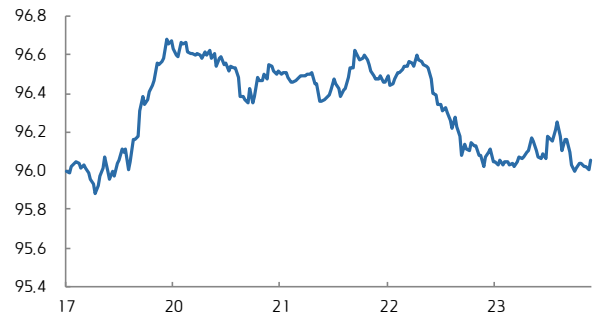


달러지수 일중 차트



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



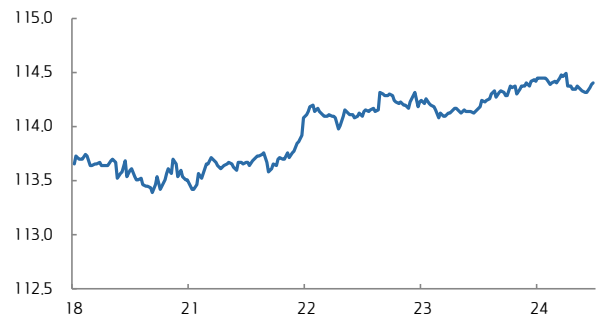
자료: Bloomberg, 키움증권

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)

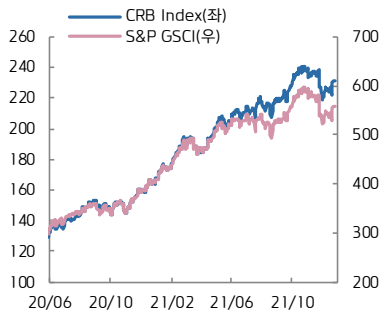
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

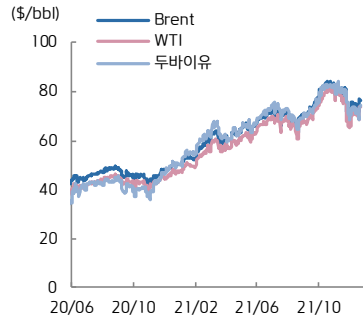


CRB vs. S&P GSCI



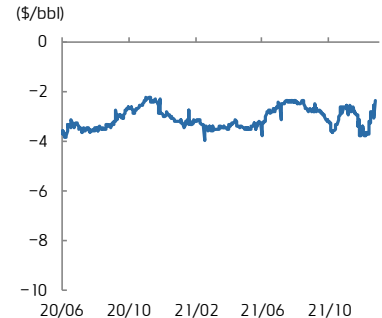
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



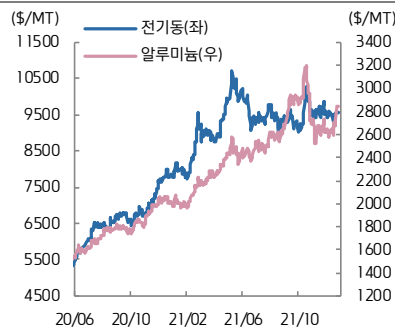
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



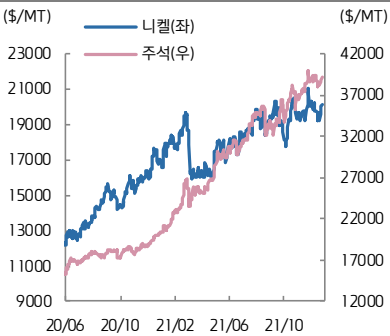
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



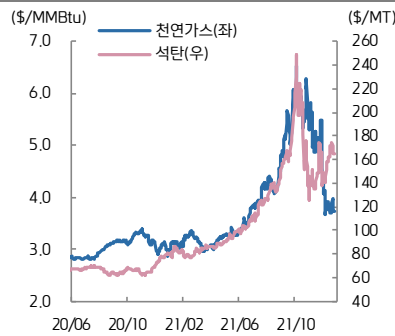
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



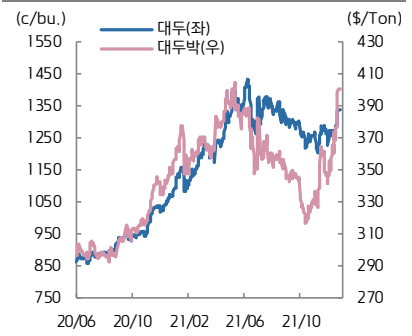
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



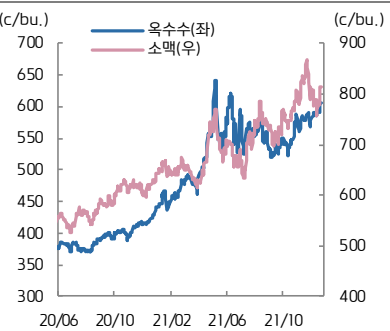
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



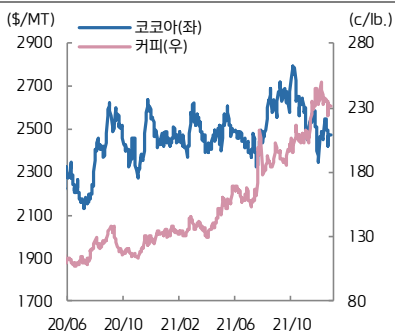
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



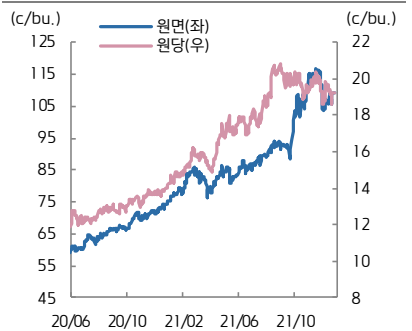
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

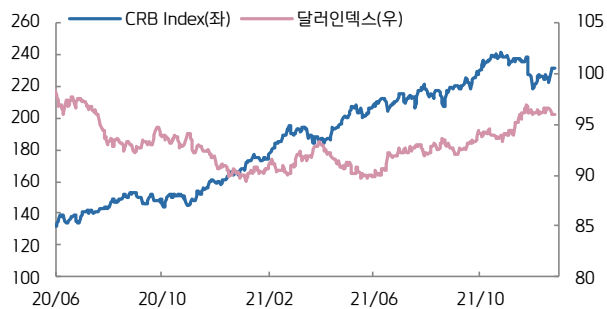
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

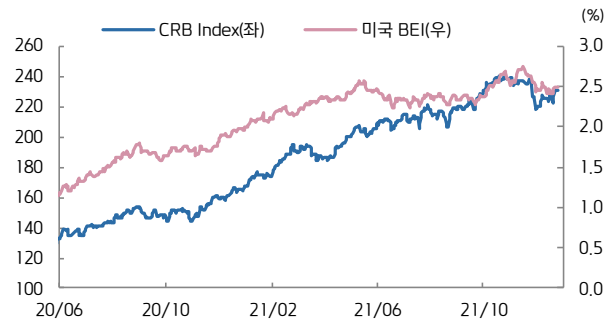


CRB vs. 달러인덱스



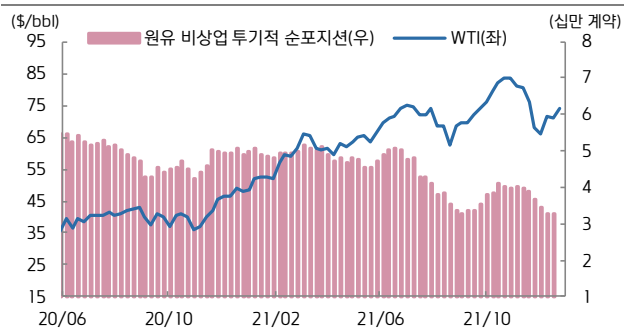
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



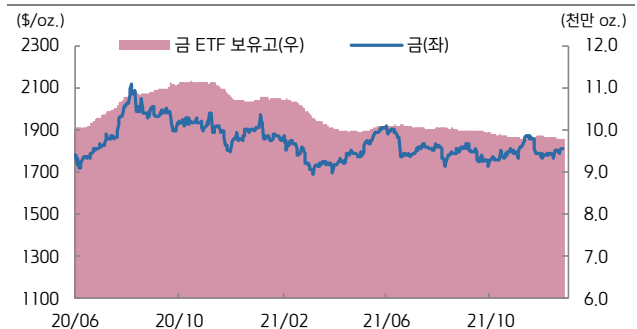
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

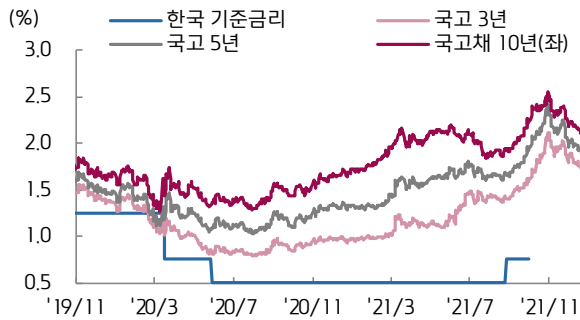
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	20.66	+0.54	+3.15	+3.15	+3.71	+41.51	+40.54
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	17.04	+0.71	+3.84	+3.21	+2.47	+39.90	+38.20
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	6.86	+0.15	+2.85	+2.24	+3.63	+40.57	+38.59
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	16.91	+0.96	+3.87	+4.45	+2.18	+56.30	+56.00
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	53.13	+1.24	+4.63	+7.05	+2.53	+61.39	+60.95
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.10	-4.87	+0.50	-30.62	-33.08	+31.24	+31.52
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	22.17	+0.27	+3.84	+6.48	+3.70	+25.68	+28.45
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	48.00	+4.99	+6.45	+1.81	+4.44	+23.08	+24.68
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	24.18	+4.86	+4.86	-4.24	+0.75	+15.14	+15.20
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFs Physical Precious Metals Basket Shares	88.84	+0.57	+2.22	+1.72	+2.37	-8.37	-10.22
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	168.97	+0.23	+0.70	+1.27	+3.47	-4.18	-5.26
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	21.16	+0.28	+2.32	-0.98	+2.17	-11.69	-13.88
	PALL	팔라듐(현물)	ETFs Physical Palladium Shares	181.44	+3.11	+9.73	+10.59	-0.56	-17.60	-20.96
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	19.93	+0.15	+1.79	-0.20	+6.01	+25.90	+23.48
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	33.22	-0.39	+3.10	+0.67	+9.78	+32.35	+23.72
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	115.32	-0.21	-0.59	+0.12	-0.03	-2.94	-3.06
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.78	+0.30	+0.97	+2.72	+0.45	+4.58	+4.20
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	108.50	+0.15	+0.02	+2.50	-0.91	-2.38	-2.73
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.17	+0.05	+0.65	+0.05	-3.17	-7.01	-7.35
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.40	+0.69	+2.15	+1.64	-2.71	-5.43	-5.86

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



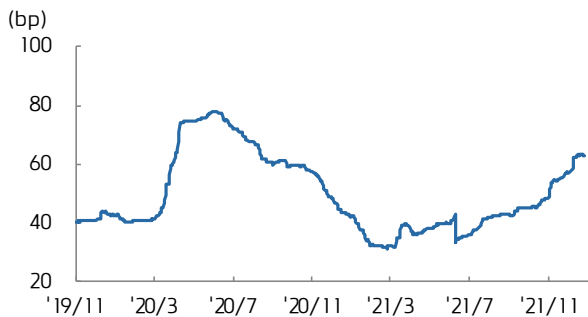
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



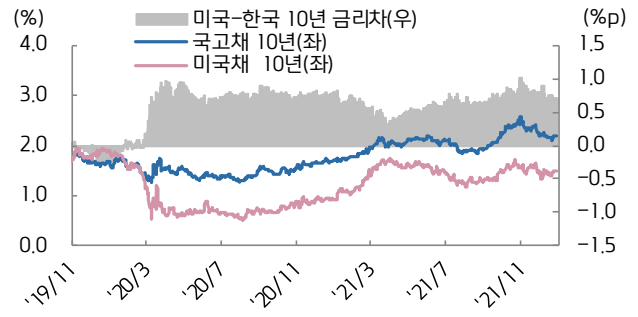
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



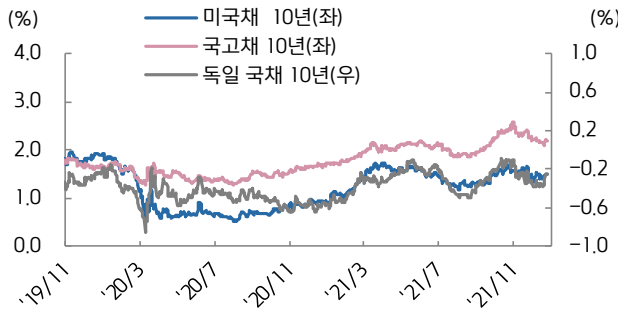
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



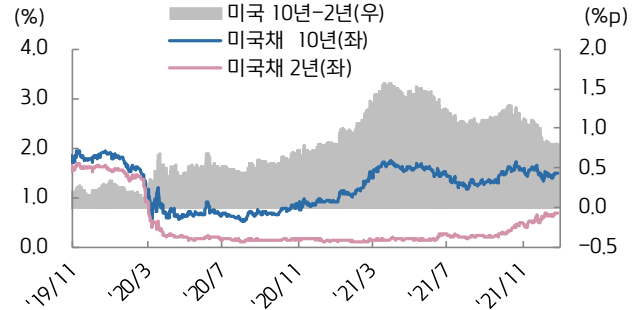
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



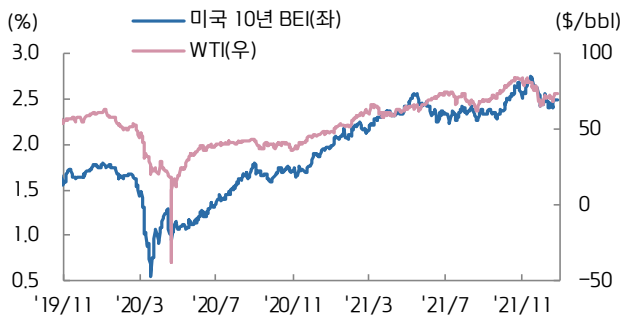
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권