



투자전략팀

Economist 김유미 02) 3787-5161 helloym@kiwoom.com채권전략 안예하 02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com원자재 심수빈 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

파운드화, 금리 인상 기대에 상승

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	95.594	-0.14	+0.72
EUR/USD	1.1342	+0.15	-0.87
USD/JPY	114.33	-0.24	-0.27
GBP/USD	1.3613	+0.13	-0.64
USD/CHF	0.9158	-0.17	+0.16
AUD/USD	0.721	+0.35	-1.02
USD/CAD	1.2515	+0.01	+0.05
USD/BRL	5.4455	-2.21	-1.36
USD/CNH	6.3512	-0.15	-0.18
USD/KRW	1191.7	+0.13	+0.10
USD/KRW NDF 1M	1189	-0.39	+0.16

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	86.96	+1.79	+7.07
금(\$/oz)	1845.5	+1.69	+1.35
구리(\$/MT)	9785	+0.96	-1.47
알루미늄(\$/MT)	3027	+0.70	+0.43
철광석(\$/MT)	130.6	+2.85	-0.47
소맥(c/bu.)	796.5	+3.58	+3.41
대두(c/bu.)	1391.25	+2.20	+0.34
옥수수(c/bu.)	610.5	+1.83	+1.58

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	1.460	+1.00	+15.00
국고 3년	2.067	-4.00	+8.00
국고 5년	2.295	-2.20	+12.00
국고 10년	2.530	-0.90	+11.50
회사채 3년(AA-)	2.628	-4.00	+7.70

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	1.057	+1.47	+13.83
미국 국채 10년	1.865	-0.89	+12.18
독일 국채 10년	-0.012	+0.60	+4.70
이탈리아 국채 10년	1.338	+2.30	+7.60
일본 국채 10년	0.144	+0.10	+1.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 달러, 국채금리 하락과 함께 소폭 하락

달러화는 뉴욕증시 하락하며 금융시장 내 안전자산 선호심리가 높아졌으나 유럽통화가 금리 인상 기대 등으로 강세를 보이면서 소폭 하락

미국 12월 주택착공과 허가건수는 전월대비 증가하며 시장 예상치를 모두 상회하였으나 연준 긴축 가속화 우려 등으로 뉴욕증시가 하락하며 금융시장 내 안전자산 선호 심리 확산. 이에 엔화가 상대적으로 강세를 보였으나 달러는 파운드화가 물가 상승에 따른 영란은행의 금리 인상 기대 등에 강세를 보이면서 소폭 하락세로 마감

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1189원으로 4원 하락 출발할 것으로 예상하나 연준 긴축 속도와 시기에 대한 불확실성이 잔존하는 만큼 하락 폭은 제한적인 수준에 그칠 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 원유 공급 불안에 상승 지속

국제유가는 지정학적 리스크에 대한 우려 이어지는 가운데 공급 불안 부각되며 상승 지속. 아랍에미리트 석유시설 공격 소식에 이어 이라크-터키 사이의 송유관에서 폭발 사고가 발생하면서 원유 공급에 차질이 발생할 수 있다는 전망이 높아진 영향. 또한 국제에너지기구(IEA)가 1월 원유시장 보고서에서 2022년 원유 수요 증가 전망치를 상향 조정한 점도 유가 상승 요인으로 작용. 한편, 금은 지정학적 리스크로 인한 안전자산 심리와 미국 10년물 금리 하락, 이에 따른 달러 약세 등으로 상승.

금리: 10년물, 장중 1.9% 터치 후 하락 전환

국고채 금리는 최근 급등세 이후 저가 매수가 유입되면서 하락 마감. 전일 미 연준의 3월 50bp 인상 가능성에 제기되면서 미국채금리가 급등세를 보였지만, 미국 휴장 속 국고채가 큰 폭 약세를 보인바 있어 추가 상승이 제한됨. 또한 추경 부담이 다소 완화되고 외국인의 선물 순매수 기조가 이어진 점도 채권 강세 요인으로 작용함.

미국채금리는 급등 후 숨고르기 장세를 보여주며 소폭 하락. 미국채 10년물은 장중 1.90%를 기록하기도 했으나 이후 저가 매수세 유입되며 하락 전환. 미 연준의 3월 50bp 인상 가능성에 제기되는 등 긴축 속도를 가파르게 가져갈 것이라는 우려가 금리 급등세를 이끌. 독일 국채금리 10년물이 장중 플러스로 전환되기도 하는 등 글로벌 중앙은행들의 긴축 기대가 영향을 미치고 있음

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 작성되었습니다.

고지사항

• 본 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이다. 당시가 그 정확성이나 원자료를 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, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 지게 됩니다.

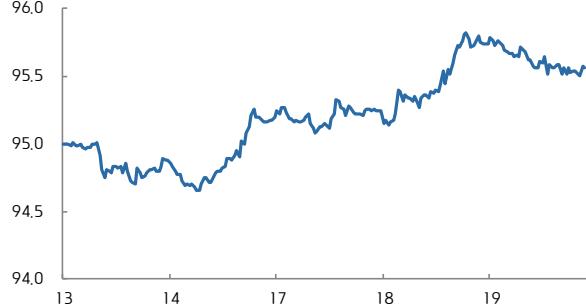


달러지수 일중 차트



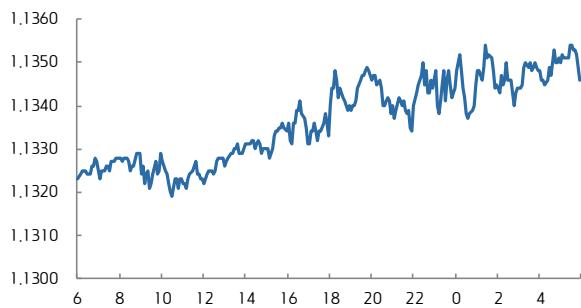
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



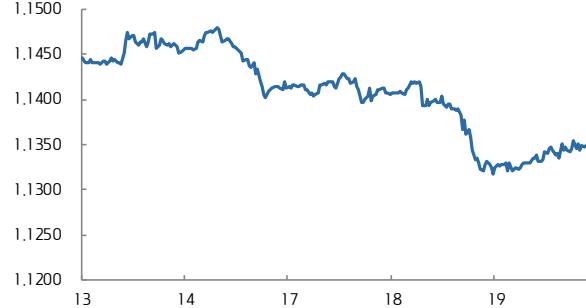
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



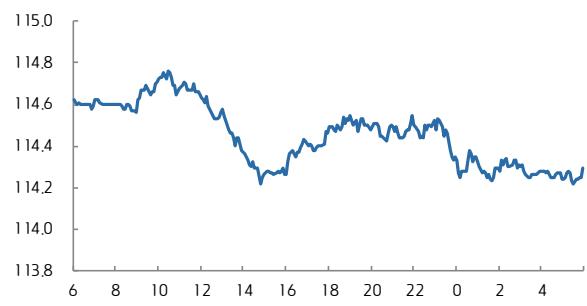
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



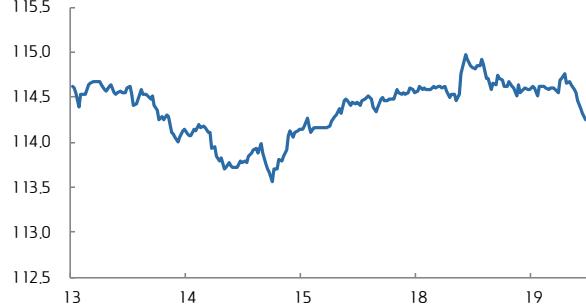
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



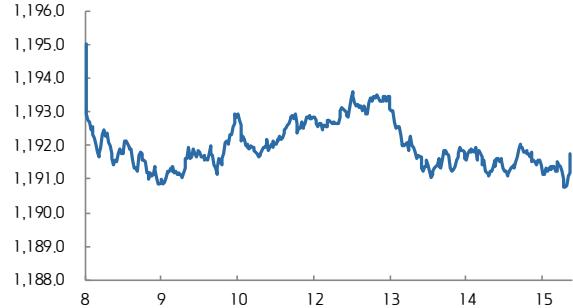
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



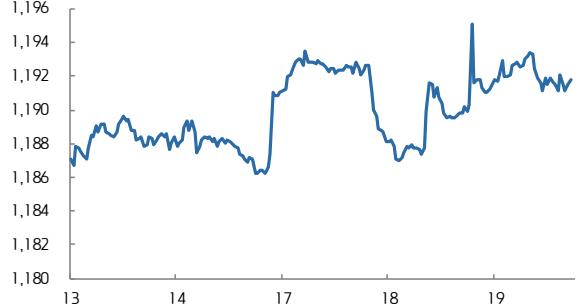
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

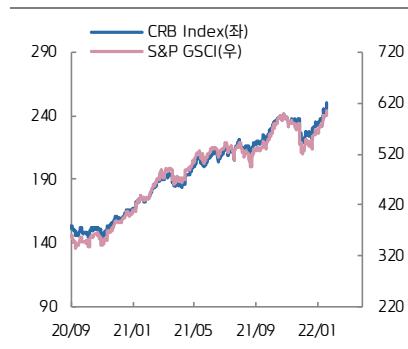
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

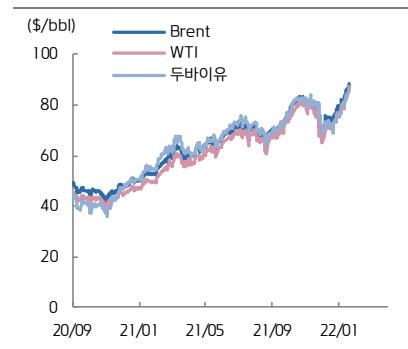


CRB vs. S&P GSCI



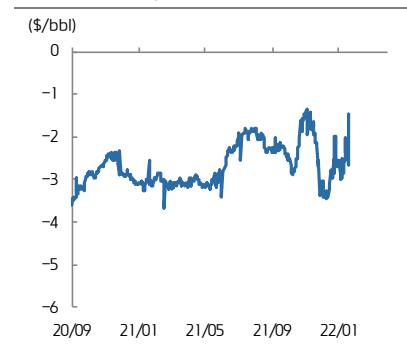
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



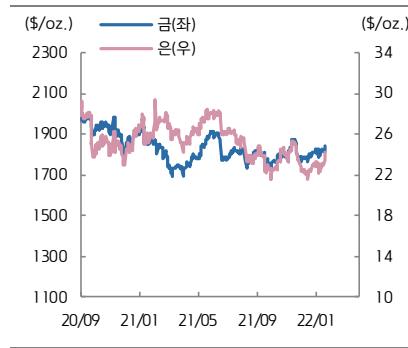
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



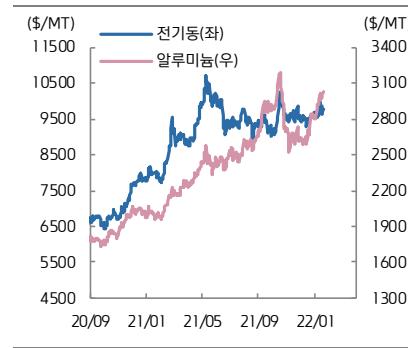
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



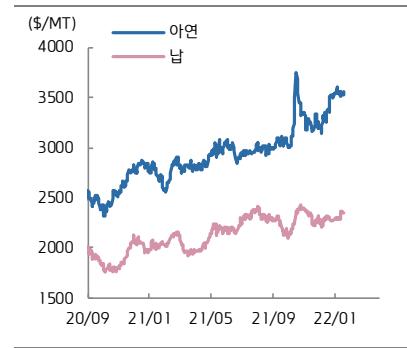
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



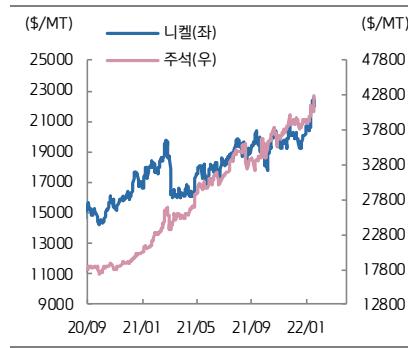
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



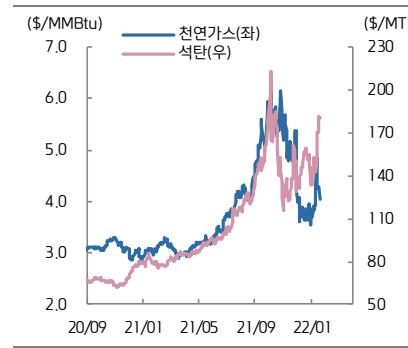
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



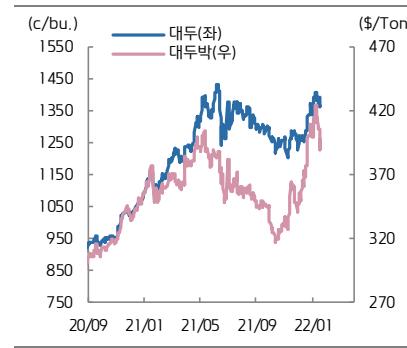
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



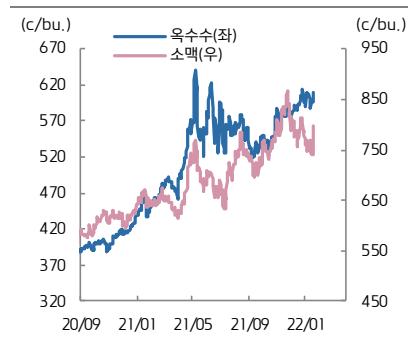
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



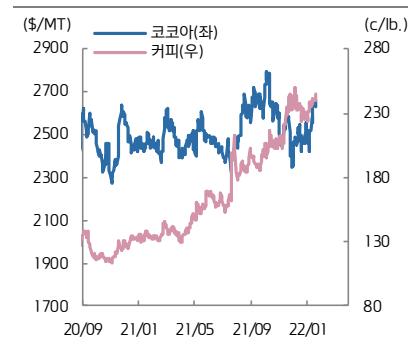
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

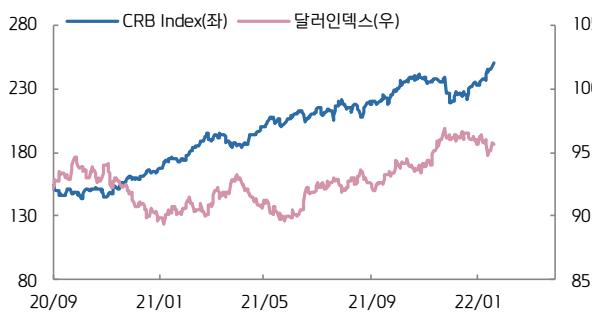
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

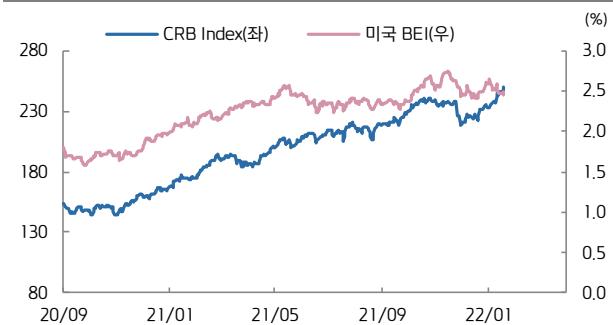


CRB vs. 달러인덱스



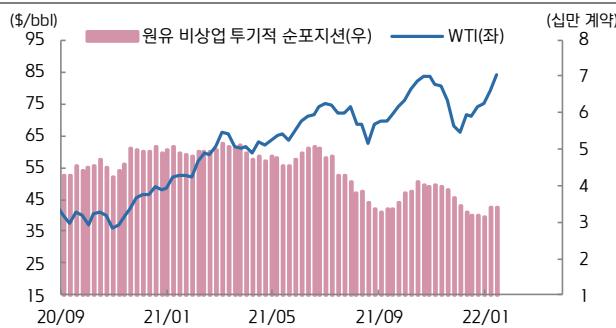
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



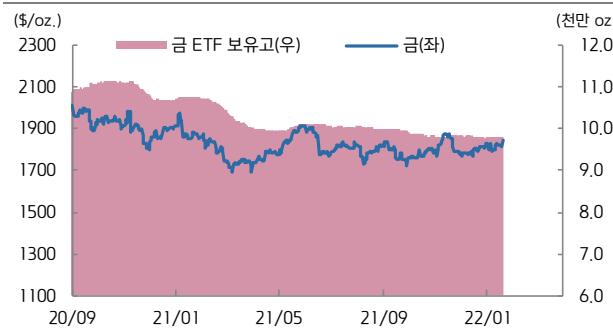
자료: Bloomberg, 키움증권

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	22.07	+0.55	+1.56	+7.40	+2.60	+43.78	+6.21
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	18.62	+0.49	+2.36	+10.05	+4.43	+43.67	+8.83
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	7.73	+2.38	+3.90	+12.85	+9.80	+50.68	+11.87
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	18.78	-0.63	+1.57	+12.12	+1.68	+62.32	+9.95
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	61.05	+0.13	+3.63	+16.33	+6.34	+70.77	+12.31
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.45	-6.14	-15.78	+5.74	-25.94	+45.25	+7.69
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.04	+0.96	+0.92	+4.21	+4.21	+34.19	+3.50
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	47.50	-3.22	-5.00	+3.89	-1.55	+25.00	-2.56
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	28.80	+7.79	+8.07	+24.89	+12.59	+30.73	+16.13
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	91.64	+2.60	+2.46	+3.74	+1.60	-3.90	+2.45
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	172.08	+1.59	+0.78	+2.07	+3.20	-0.29	+0.66
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.37	+3.14	+4.29	+6.02	+0.09	-4.32	+4.00
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	186.07	+5.15	+4.33	+5.75	-1.15	-15.60	+5.62
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	20.30	+1.70	+2.47	+2.01	+6.90	+22.88	+2.78
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	33.30	+0.60	+0.60	-0.15	+11.56	+14.63	-0.64
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	112.00	+0.24	-0.88	-3.08	-1.23	-4.71	-2.61
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	106.86	-0.09	-0.98	-1.48	-0.66	+2.32	-1.58
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	104.66	+0.67	-1.47	-3.40	-3.09	-4.26	-4.03
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	20.26	+0.17	-0.71	+0.47	-2.24	-6.31	+0.07
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.43	+0.61	-0.09	+0.82	-2.23	-4.99	+0.95

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



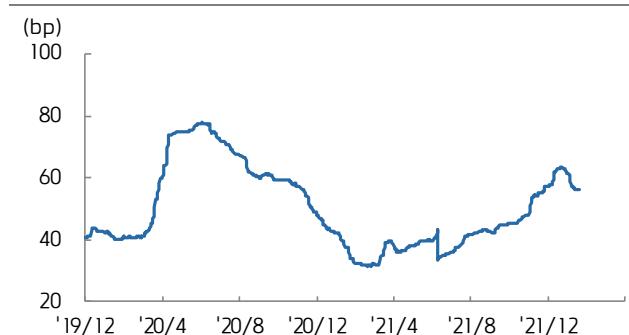
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



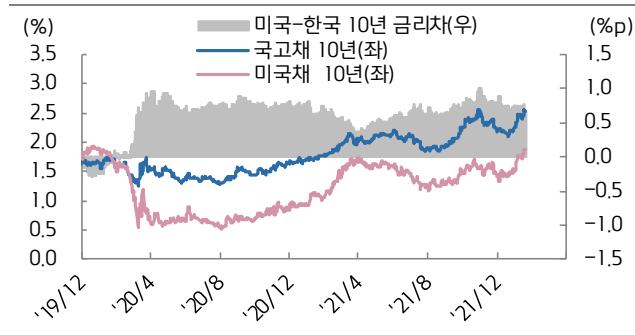
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



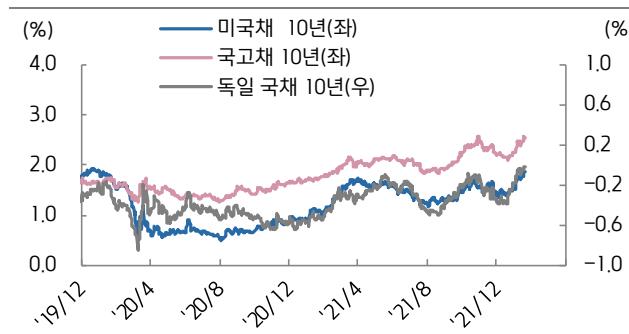
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



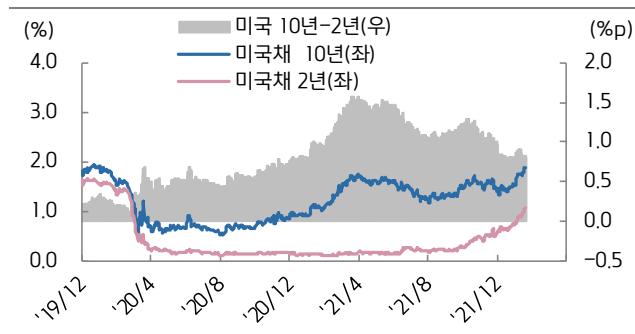
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



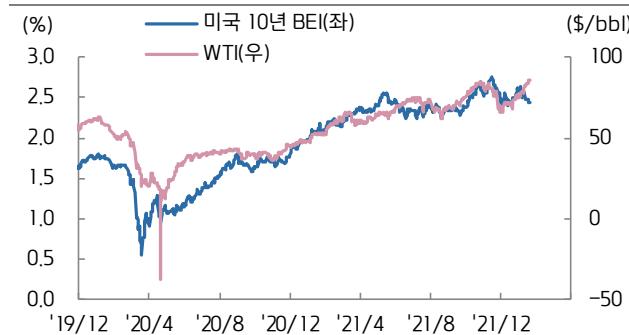
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권