



투자전략팀

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

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

달러, 혼재된 재료 속 강보합

FX: 파운드화, 경제 회복 기대 등으로 강세 지속

달러화는 미국 소비심리 지표가 예상보다 양호하게 발표된 가운데 뉴욕증시 혼조와 연준의장의 부양 기조 지속 재확인 등의 혼재된 재료 속 강보합권에서 마감.

미국 2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수는 91.3을 기록하며 전월(88.9)과 시장 예상치를 모두 상회. 연준의장이 상원 금융위 청문회에서 부양 기조를 지속하겠다는 방침을 재확인하며 국채금리가 하락했지만 뉴욕증시가 혼조세를 보이며 불확실성이 지속되면서 달러는 강보합권에서 등락을 보임.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1110.47원으로 1원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등을 고려할 때 소폭 하락에 머물 전망

Commodity: 국제유가, 숨 고르기

국제유가는 전일 4%대의 급등세를 보인 뒤 다음주 OPEC+ 산유국 회의를 앞두고 소폭 하락. 전일 유가는 미국 내 원유 생산 정상화가 예상보다 더딜 수 있다는 전망이 높아진 가운데 영국은 단계적으로 봉쇄를 완화할 것으로 발표하면서 수요 회복에 대한 기대가 높아지자 급등. 다만, 최근의 유가 상승과 수요 기대로 OPEC+ 산유국이 다음주 회의에서 감산 규모 축소에 나설 수 있다는 전망이 이어지고 있고 금일 뉴욕 증시도 불안한 흐름을 보인 만큼 금일 유가는 소폭 하락 마감함.

금리: 연준의장 발언으로 미국 장기금리 숨고르기

국고채 금리는 이주열 총재의 국채매입 발언에 하락. 장 초반 전일 상승분 되돌렸으나, 장기물 투심은 여전히 위축돼 20년물 이상 구간에서는 상승하는 등 혼조세. 매수심리 취약한 영향에 이날 20년물 입찰 또한 약하게 진행. 그러나 임시국회에서 국채매입에 적극적으로 대응하겠다는 이주열 총재 발언에 장기물 또한 강세 전환하며 마감.

미 국채금리는 미국 2월 소비심리가 예상보다 양호하게 발표되었지만 연준의장이 상원 금융위 청문회에서 인플레이션 목표까지 체로금리를 유지하겠다는 기존 입장을 재확인. 미국 경제의 잠재력이 건전하나 경제 회복이 여전히 고르지 않고 향후 불확실성이 잔존함에 따라 현재의 저금리 기조를 유지할 것이라고 밝히며 최근 연준의 통화정책 스탠스 변화 가능성에 대한 우려를 완화.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	90.128	+0.13	-0.42
EUR/USD	1.215	-0.06	+0.36
USD/JPY	105.25	+0.16	-0.75
GBP/USD	1.4113	+0.36	+1.51
USD/CHF	0.9051	+1.00	+1.41
AUD/USD	0.7911	-0.06	+1.97
USD/CAD	1.2587	-0.22	-0.81
USD/BRL	5.4411	-0.33	+1.18
USD/CNH	6.4601	-0.10	+0.54
USD/KRW	1110.6	+0.02	+0.95
USD/KRW NDF 1M	1110.47	-0.20	+0.25

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	61.67	-0.05	+2.65
금(\$/oz)	1805.9	-0.14	+0.38
구리(\$/MT)	9126	+1.03	+8.40
알루미늄(\$/MT)	2148.5	-0.60	+3.00
철광석(\$/MT)	169.04	-1.43	+3.13
소맥(c/bu.)	670.25	+0.07	+1.32
대두(c/bu.)	1408.5	+1.51	+1.64
옥수수(c/bu.)	552.5	+0.36	+0.50

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.740	0.00	0.00
국고 3년	1.015	-0.50	+3.50
국고 5년	1.372	-1.80	+3.70
국고 10년	1.892	-3.80	+4.70
회사채 3년(AA-)	1.332	-0.50	+3.10

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.111	-0.01	-0.82
미국 국채 10년	1.342	-2.37	+2.75
독일 국채 10년	-0.315	+2.40	+3.30
이탈리아 국채 10년	0.643	+4.70	+7.20
일본 국채 10년	0.125	0.00	+4.00

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

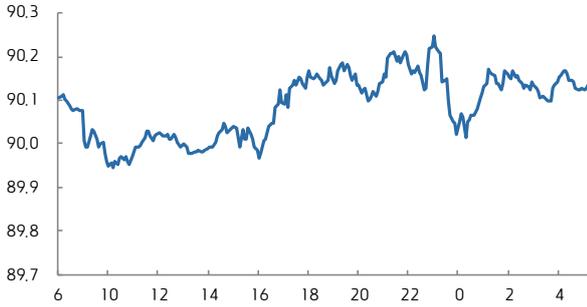
당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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

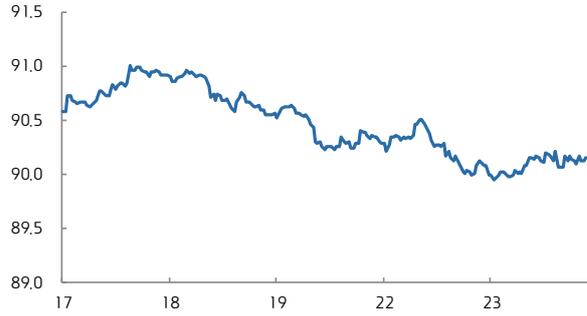


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



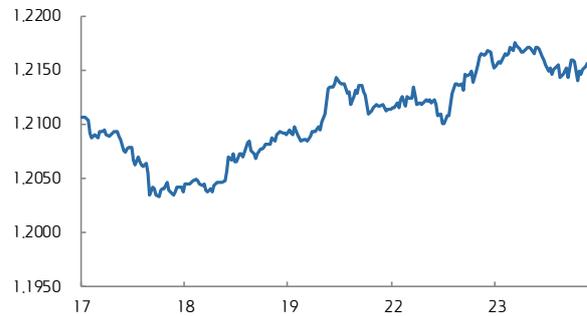
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



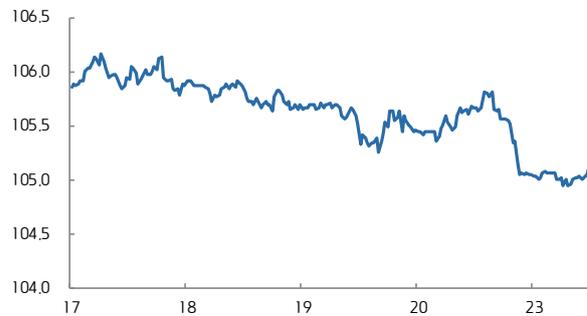
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



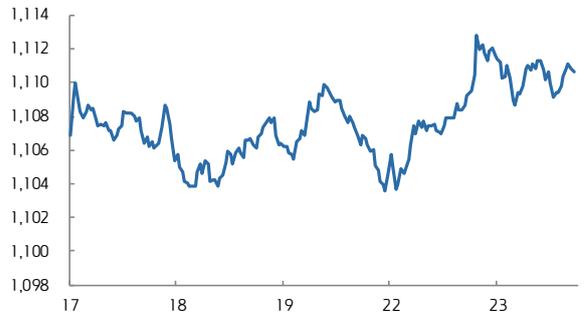
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

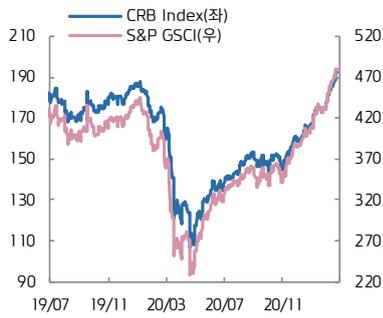
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

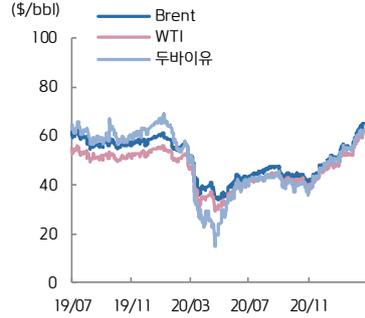


CRB vs. S&P GSCI



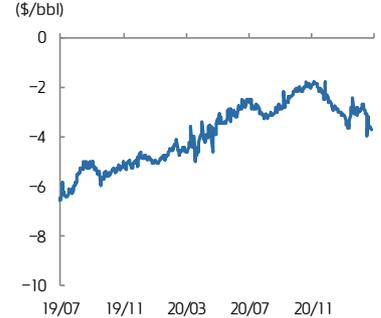
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



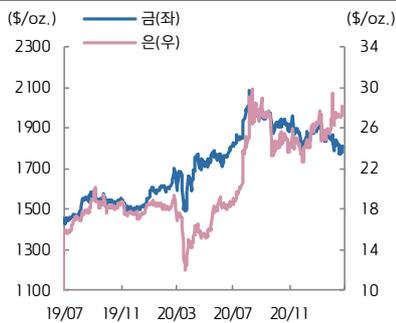
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



자료: Bloomberg, 키움증권

금은



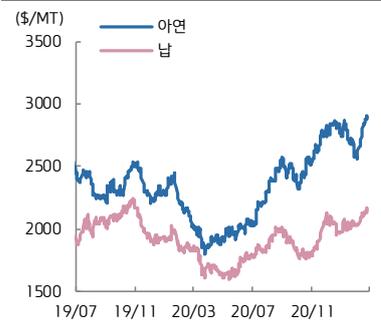
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



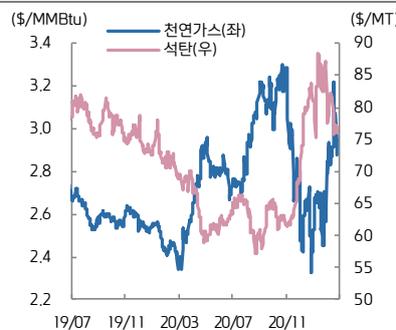
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



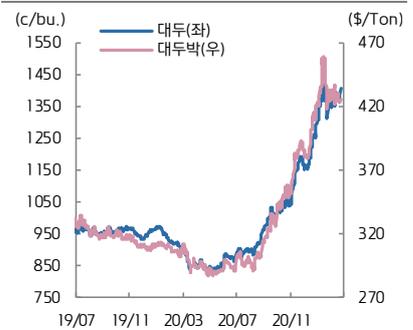
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



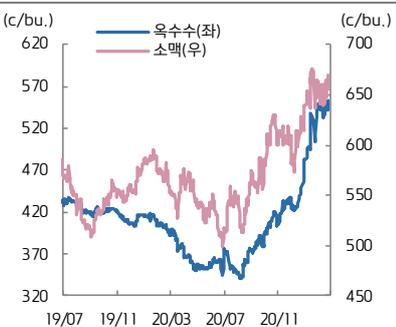
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



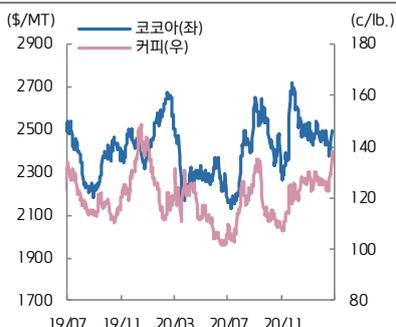
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



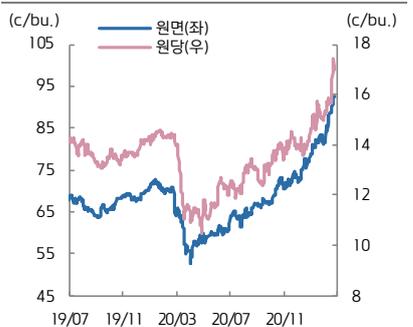
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

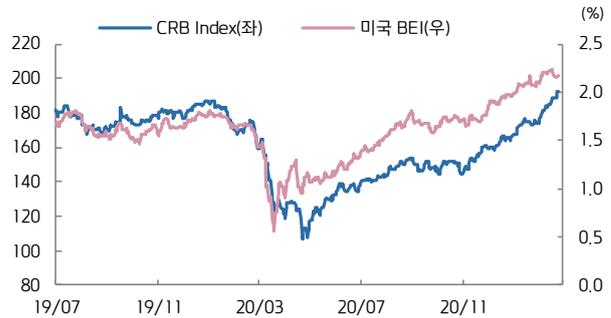


CRB vs. 달러인덱스



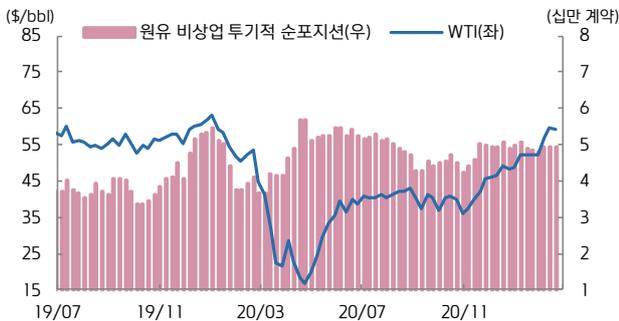
자료: Bloomberg, 키움증권

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(\$)	ID	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	16.97	+0.47	+2.60	+11.06	+20.78	+17.03	+15.44
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	14.44	+0.63	+2.63	+11.16	+23.42	+0.49	+17.11
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	5.72	+0.18	+2.33	+10.42	+21.31	+15.09	+15.56
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	13.31	+0.76	+2.62	+15.14	+27.37	+6.91	+22.79
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	41.62	+0.82	+2.89	+17.40	+32.67	-51.56	+26.08
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.69	-2.20	-3.69	+10.55	0.00	-25.56	+16.20
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.08	+0.32	+4.89	+10.29	+13.03	+38.06	+10.54
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	45.00	+5.07	+11.80	+15.38	+26.76	+60.71	+16.88
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	16.50	-29.79	-17.50	-21.62	-2.65	+10.00	-21.39
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	97.53	-0.98	+0.43	+1.70	+6.06	+14.57	-1.44
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	169.12	-0.23	+0.52	-2.59	-0.23	+8.35	-5.18
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	25.71	-2.13	+1.78	+8.71	+18.37	+47.76	+4.64
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	220.78	-1.76	-1.53	+1.38	+0.60	-11.01	-3.83
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	17.37	+0.46	+2.42	+5.34	+12.21	+10.99	+7.62
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	29.08	+2.00	+3.86	+2.57	+22.96	+40.55	+8.31
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	116.44	+0.08	-0.43	-2.10	-2.87	+2.15	-2.86
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	109.30	+0.33	-0.09	+0.76	+2.85	+5.86	+0.71
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	111.36	+0.12	-0.65	-2.13	-1.41	-0.44	-3.62
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.69	-0.09	+0.42	-0.09	+1.66	+9.21	-0.37
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.44	+0.26	-0.30	+0.66	+2.25	+3.39	-0.24

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



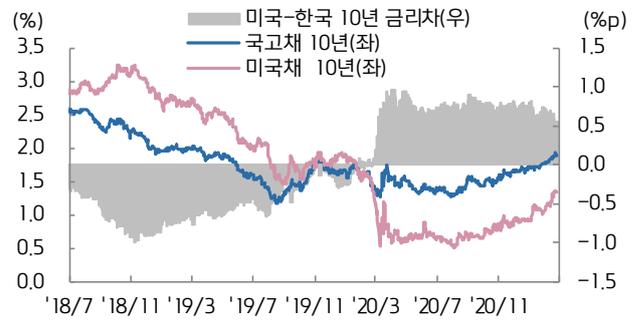
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



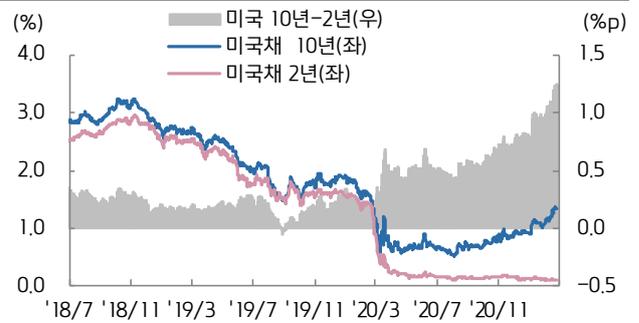
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



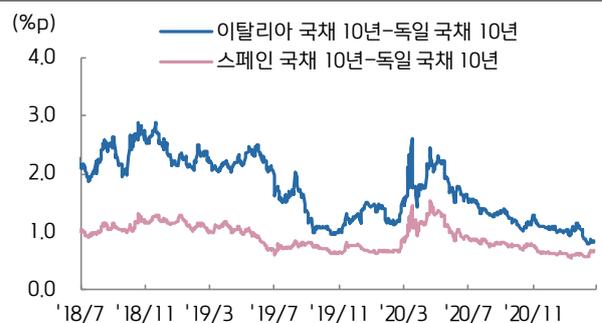
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권