



투자전략팀

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

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

유로화, 봉쇄 우려에 하락

FX: 달러화, 유로화 약세와 안전자산 수요에 상승

달러화는 뉴욕증시 하락과 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 높아지고, 유럽의 봉쇄조치 우려에 따른 유로화 약세 등으로 상승

미국 국채금리 하락에도 뉴욕증시가 유럽의 3차 코로나 유행에 대한 우려감이 높아지며 금융시장 내 안전자산 선호 심리 강화. 유로존 코로나 재확산 우려로 독일과 프랑스를 중심으로 봉쇄조치를 강화. 독일은 봉쇄조치를 4/18일까지 연장, 네덜란드도 4/20일까지 연장, 프랑스는 이동 제한조치 지속, 이로 인한 유로존 경기 회복 지연 우려 등이 유로화에 약세요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1133.3원으로 3원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 영향 등에 상승 압력이 우세할 전망

Commodity: 국제유가, 유럽 코로나19 확산에 급락

국제유가는 유럽 지역의 코로나19 백신 접종이 더딘 가운데 코로나19 재확산 우려 부각되자 하락. 유럽 지역 코로나19 확산으로 경기 회복 및 원유 수요 회복 기대가 약화된 영향. 또한 달러가 강세를 보인 점, 미국 한파 이후 정유 시설 정상화에 시간이 소요되면서 원유 재고 증가가 이어질 수 있다는 전망이 이어진 점도 유가 하락 요인으로 작용. 이에 유가는 전일대비 6%대의 급락세를 보이며 배럴당 60달러 선 하회 마감. 한편, 금은 미 10년물 국채금리 하락에도 달러가 강세를 보이며 하락

금리: 미국 금리 안전자산 수요 증가하며 하락

국고채 금리는 장기물 중심으로 하락 마감. 미 국채금리가 하락하며 안정세를 찾은 가운데 터키발 리스크, 중국의 외교 갈등이 부각되며 위험자산 선호 위축. 한편, 이날 20년물 입찰은 최근 초장기물 강세 분위기에 따라 다소 강하게 진행. 입찰 호조로 중장기물은 강세 마감했으나, 3년 이하 단기구간은 약보합 마감하며 커브 플랫.

미 국채금리는 부진한 경제지표, 파월 연준의장 등의 발언으로 하락. 미국의 2월 주택지표가 연일 시장 예상치를 하회하는 등 저조한 모습을 보이는 가운데 파월 연준의장 또한 "고용을 중심으로 완전한 경제 회복과는 아직 거리가 멀다"고 주장. 한편, 유로존의 봉쇄조치가 강화되며 안전자산 선호가 높아진 가운데 2년물 국채 입찰에서 수요가 견조한 모습을 보인 점 또한 금리 하락 요인.

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	92.342	+0.65	+0.52
EUR/USD	1.1849	-0.70	-0.45
USD/JPY	108.59	-0.24	-0.38
GBP/USD	1.3752	-0.81	-1.00
USD/CHF	0.934	+1.16	+1.01
AUD/USD	0.7624	-1.58	-1.58
USD/CAD	1.2588	+0.53	+1.12
USD/BRL	5.5213	+0.31	-1.84
USD/CNH	6.5203	+0.20	+0.30
USD/KRW	1129.7	+0.12	0.00
USD/KRW NDF 1M	1133.3	+0.61	+0.26

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	57.76	-6.17	-10.95
금(\$/oz)	1727.5	-0.74	-0.33
구리(\$/MT)	9013	-0.80	+0.63
알루미늄(\$/MT)	2234	-2.12	+1.50
철광석(\$/MT)	155.1	+2.58	-2.90
소맥(c/bu.)	634.75	+1.20	-1.89
대두(c/bu.)	1423.25	+0.41	0.00
옥수수(c/bu.)	551.25	+0.41	-0.54

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.750	0.00	0.00
국고 3년	1.147	+1.70	-2.80
국고 5년	1.595	-0.70	-1.10
국고 10년	2.037	-1.30	-6.00
회사채 3년(AA-)	1.539	+1.80	-0.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.145	-0.20	-0.38
미국 국채 10년	1.621	-7.40	+0.27
독일 국채 10년	-0.341	-3.00	-0.50
이탈리아 국채 10년	0.600	-4.60	-2.40
일본 국채 10년	0.082	-0.10	-2.30

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 작성되었습니다.

고지사항

• 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조차분석자료는 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 조차 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

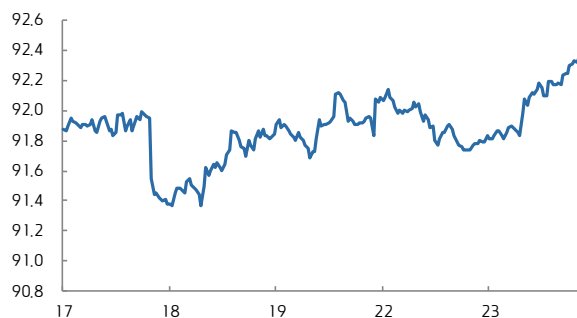


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



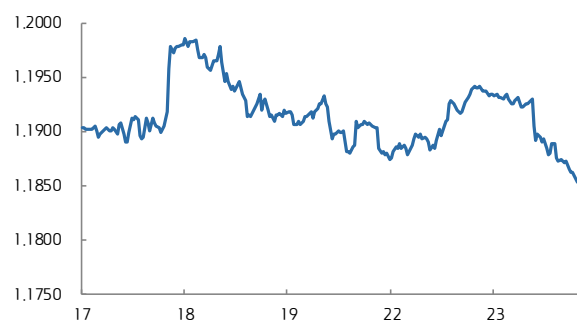
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



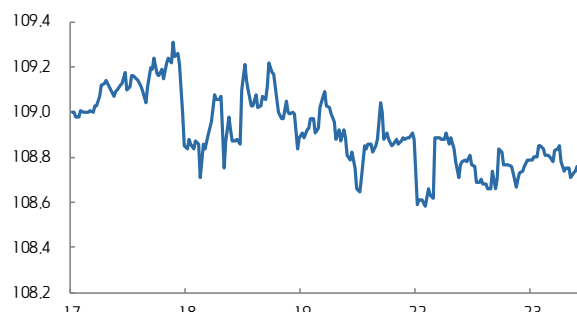
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



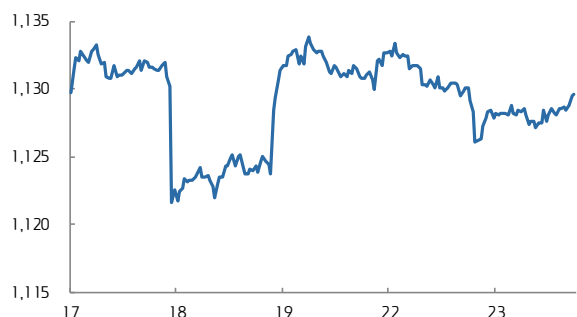
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

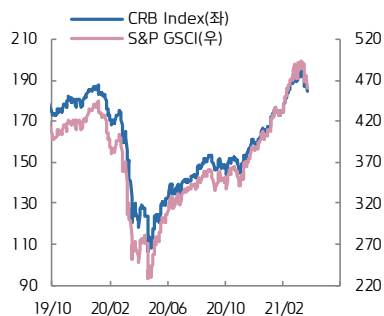
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

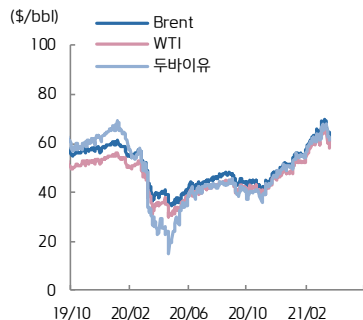


CRB vs. S&P GSCI



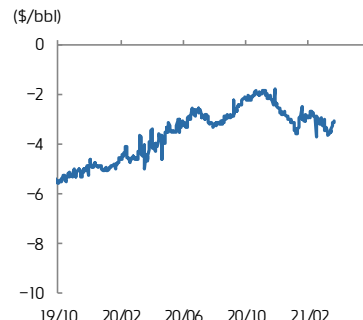
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



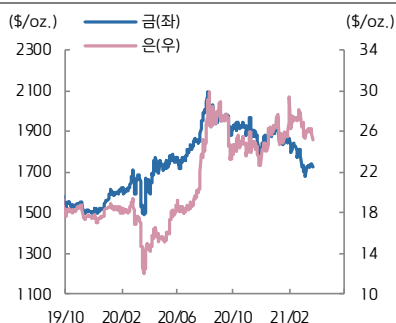
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



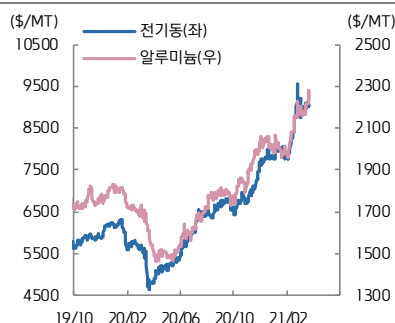
자료: Bloomberg, 키움증권

금 은



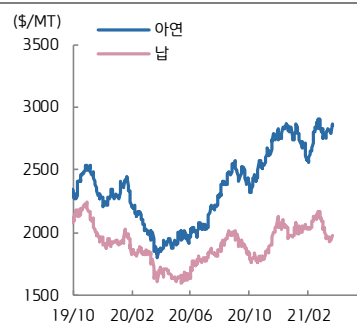
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



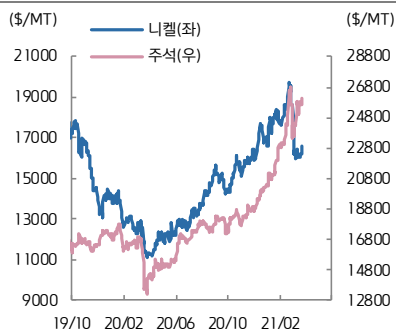
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



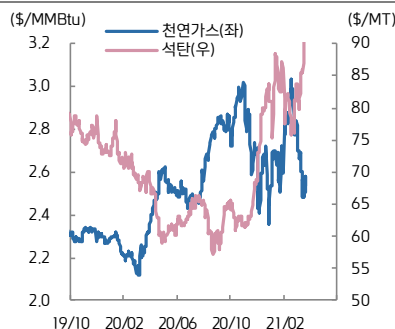
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



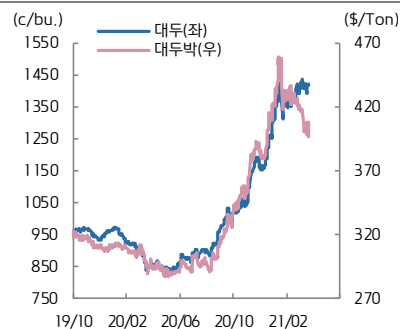
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



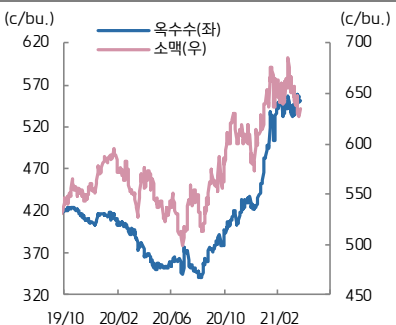
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



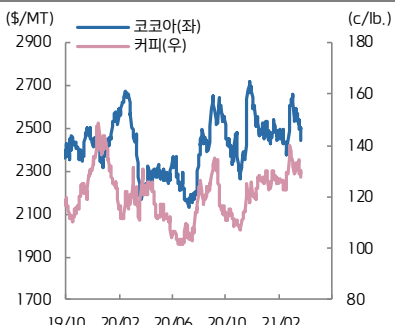
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



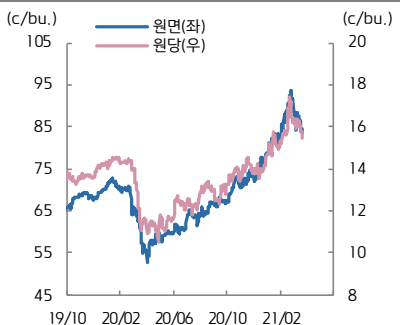
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

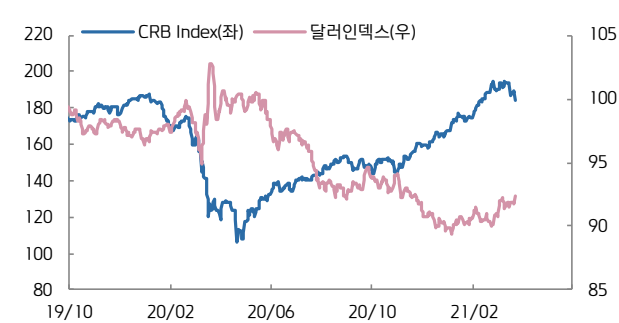
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

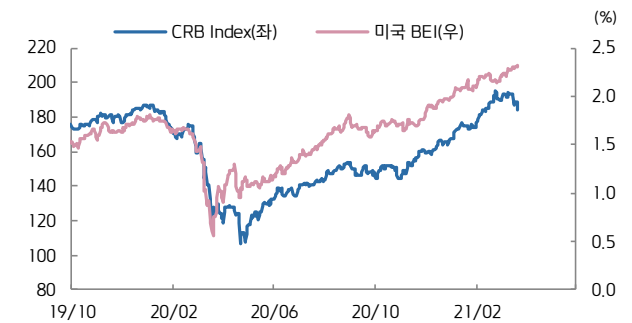


CRB vs. 달러인덱스



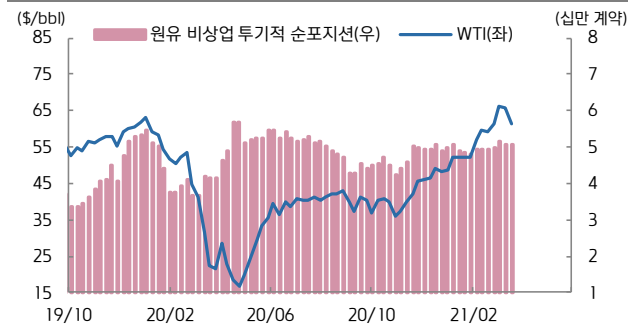
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



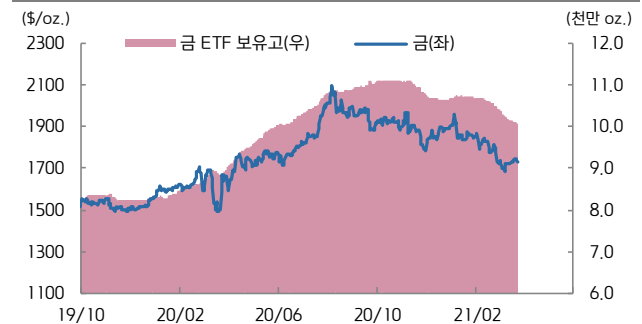
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

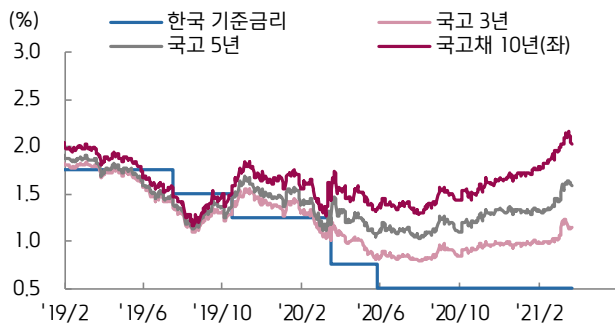
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	16.33	-2.80	-5.55	-3.77	+12.16	+47.52	+11.09
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	13.68	-3.25	-6.17	-5.26	+12.78	+41.61	+10.95
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	5.46	-2.15	-4.13	-4.55	+11.98	+47.57	+10.30
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	12.74	-4.21	-8.41	-4.28	+17.85	+59.25	+17.53
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	39.37	-5.61	-10.18	-5.41	+20.21	+0.85	+19.27
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.42	-2.08	-1.36	-11.88	+0.43	-25.53	+2.39
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	18.80	-2.64	+0.53	-1.47	+7.43	+57.59	+8.92
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	43.00	0.00	+1.61	-4.44	+10.26	+96.35	+11.69
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	17.00	-19.05	+1.98	+3.03	-19.05	+36.00	-19.01
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	93.69	-1.23	-0.67	-3.94	-2.92	+35.23	-5.32
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	161.81	-0.73	-0.33	-4.32	-7.88	+10.60	-9.28
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	23.22	-3.01	-3.65	-9.68	-2.44	+88.63	-5.49
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	244.59	-0.01	+4.98	+10.79	+11.84	+52.30	+6.55
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	16.89	-0.24	-2.71	-2.76	+7.03	+17.78	+4.65
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	28.00	-1.06	-1.75	-3.71	+11.55	+44.70	+4.28
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	113.96	+0.49	-0.04	-2.07	-4.62	-4.56	-4.87
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	107.91	+0.06	+0.19	-0.90	+0.40	+34.45	-0.20
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	109.14	-0.36	-0.37	-1.68	-4.65	+24.38	-5.24
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.17	-0.52	-0.42	-2.40	-2.44	+10.95	-2.76
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.91	-0.95	-1.26	-2.85	-2.20	+11.71	-3.08

자료: Bloomberg, 키움증권

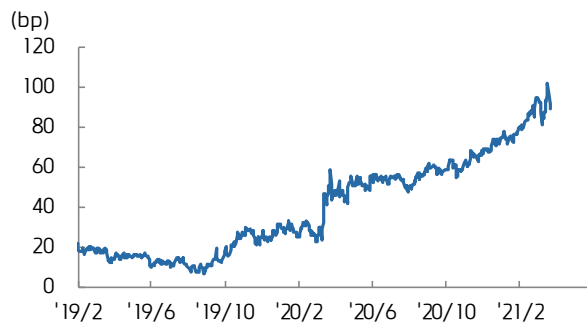


국고채 수익률



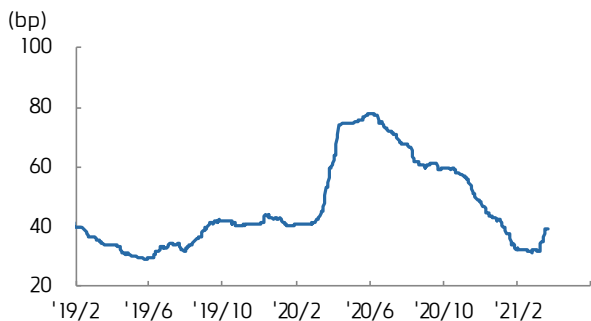
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



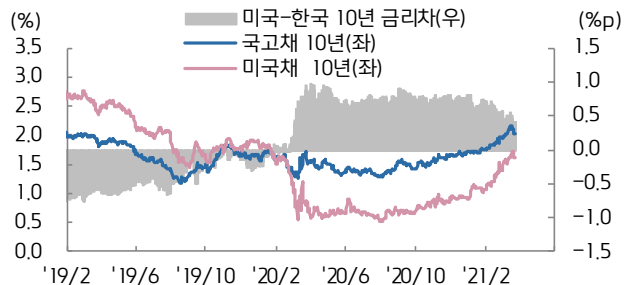
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



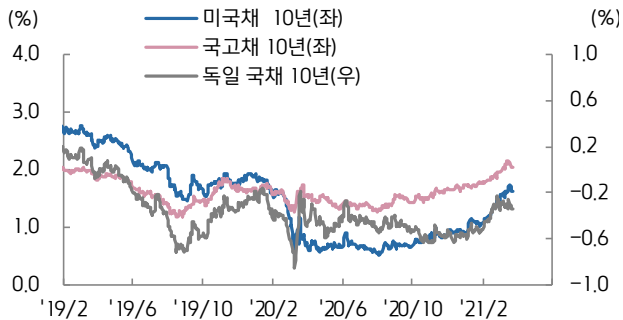
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



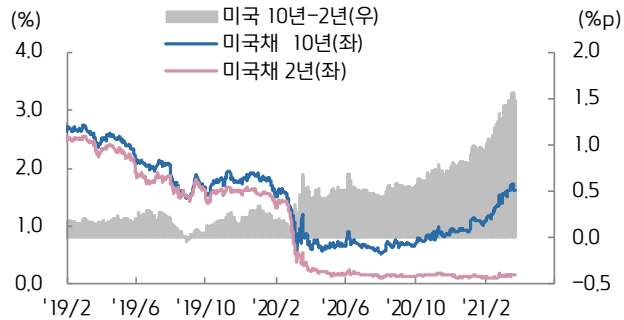
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



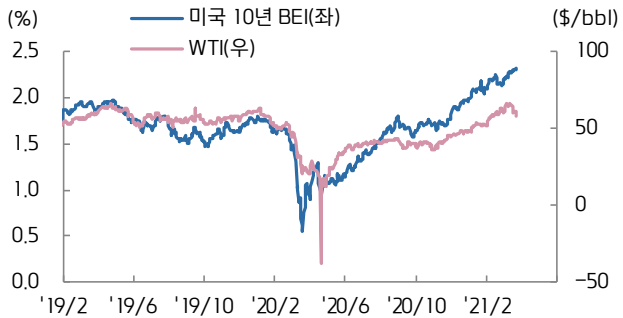
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



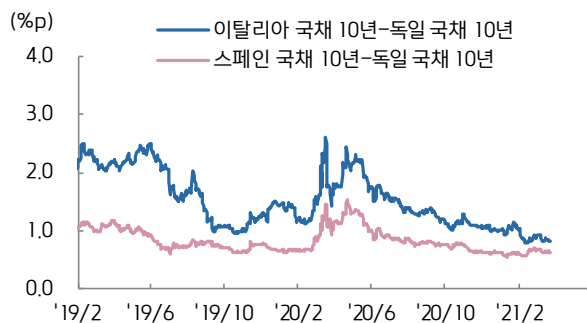
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권