



투자전략팀

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

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

달러, 유로화 약세 영향에 강보합

FX: 유로화, 코로나 확산 우려에 하락

달러화는 뉴욕증시가 혼조세를 보이며 위험자산 선호가 주춤해진 강누 데 미국 장기 국채금리 상승과 유로화 약세가 이어지면서 소폭 상승

미국 국채금리는 코로나 확산 우려에도 백신 보급 기대가 우위를 보이며 경기 개선 기대는 유지. 뉴욕증시는 아케고스 캐피털 마진콜 여파로 혼조세를 보이며 위험자산 선호 심는 주춤해진 모습. 유로존은 코로나 재확산 우려에 따른 경기 회복 지연 우려가 이어지면서 달러 대비 하락. 위안화는 미중 갈등이 지속된 데 따른 영향으로 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,132.71원으로 보합 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 영향 등을 고려하면 약보합권에서 등락 보일 듯

Commodity: 금, 달러 강세에 하락

국제유가는 수에즈 운하 통행 재개에도 상승. OPEC+ 산유국 회의를 앞두고 5월 증산 가능성 낮아진 영향. 다만, 수요 관련 우려가 높아진 점이 유가 상승 제한. 유럽 지역의 코로나19 확산이 이어지는 가운데 미국내 확진자 수 증가 소식도 보도되었기 때문. 또한 달러가 강세를 보인 점도 유가 상승폭 제한. 한편, 금은 달러가 강세를 보이며 하락. 미 10년물 국채금리가 1.7%대로 상승하면서 달러인덱스도 92pt 선까지 올라선 영향. 이에 금은 전일대비 1.16%하락하며 온스당 1,714.6 달러 마감.

금리: 미국 바이든 인프라 투자 계획을 앞두고 상승

국고채 금리는 외국인의 매수에 힘입어 하락. 전일 인플레이 우려로 미국 국채금리가 상승하면서 국고채 금리 또한 상승 출발. 그러나 장 초반부터 원도 드레싱성 수요가 유입된 가운데 외국인이 국채선물 3, 10년 물 모두 순매수하자 금리 상승폭 축소. 오후에도 강세 유지하며 전 구간 강보합으로 전환된 가운데 10년물 금리는 낙폭 확대하며 마감.

미 국채금리는 뉴욕증시가 혼조세를 보이며 위험자산 선호가 주춤했지만 백신 보급 확산에 따른 경기 개선 기대와 바이든 행정부의 인프라 투자 계획 발표를 앞두고 상승. 종전보다 1조달러 확대된 4조달러 규모의 인프라 투자 계획과 더불어 인프라 계획 통과 이후 또 다른 부양책을 제시할 것이라는 소식이 전해진 점 또한 발행 증가 우려로 작용하며 금리 상승 요인으로 작용

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	92.927	+0.17	+1.29
EUR/USD	1.1765	-0.25	-1.41
USD/JPY	109.81	+0.16	+0.88
GBP/USD	1.3762	-0.20	-0.74
USD/CHF	0.9392	+0.01	+1.72
AUD/USD	0.7633	-0.05	-1.46
USD/CAD	1.2591	+0.11	+0.55
USD/BRL	5.7829	+0.46	+5.06
USD/CNH	6.5751	+0.54	+1.05
USD/KRW	1131.7	+0.21	+0.29
USD/KRW NDF 1M	1132.71	+0.26	+0.56

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	61.56	+0.97	0.00
금(\$/oz)	1714.6	-1.16	-1.48
구리(\$/MT)	8937	+0.21	-1.64
알루미늄(\$/MT)	2279	-0.26	-0.15
철광석(\$/MT)	158.49	+3.96	+7.65
소맥(c/bu.)	616.75	+0.57	-1.67
대두(c/bu.)	1393	-0.54	-1.73
옥수수(c/bu.)	546.75	-1.04	-0.41

자료: Bloomberg, 키움증권

국내 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	0.750	0.00	0.00
국고 3년	1.115	-1.00	-1.50
국고 5년	1.520	-1.50	-8.20
국고 10년	1.967	-4.30	-8.30
회사채 3년(AA-)	1.505	-1.40	-1.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	0.141	+0.20	-0.65
미국 국채 10년	1.708	+3.21	+1.35
독일 국채 10년	-0.318	+2.80	-0.70
이탈리아 국채 10년	0.638	+2.10	-0.80
일본 국채 10년	0.075	-0.80	-0.80

자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

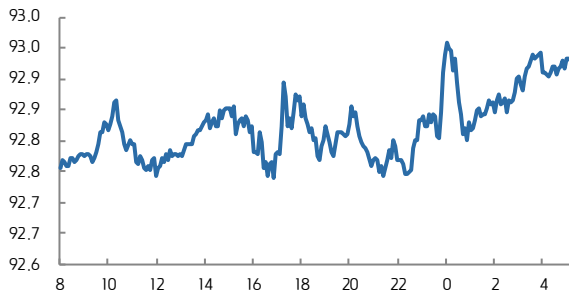
• 당사는 중 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 중 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

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

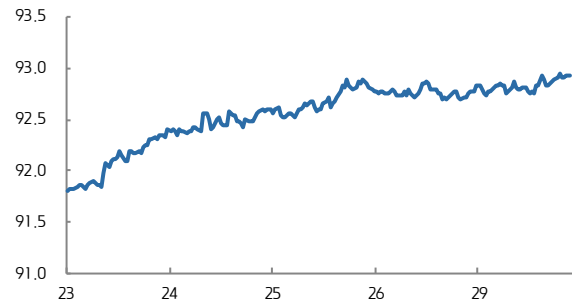


달러지수 일중 차트



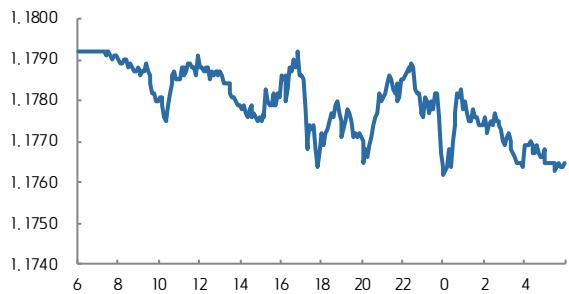
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



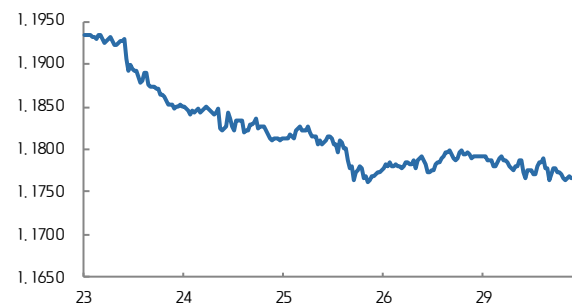
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



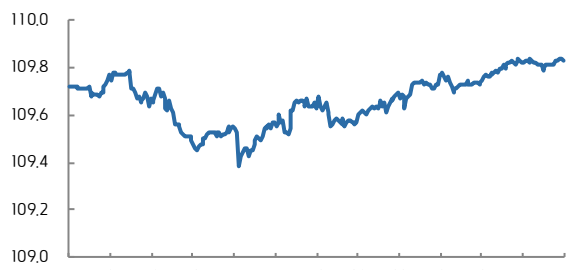
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



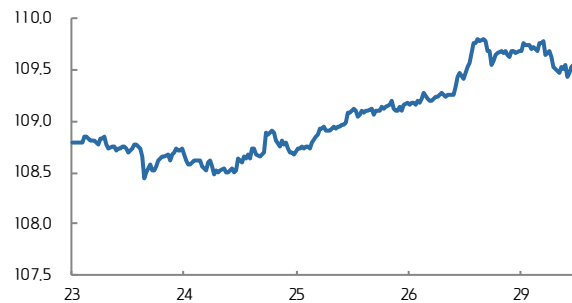
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



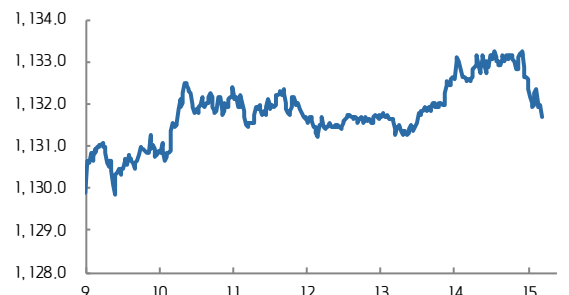
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



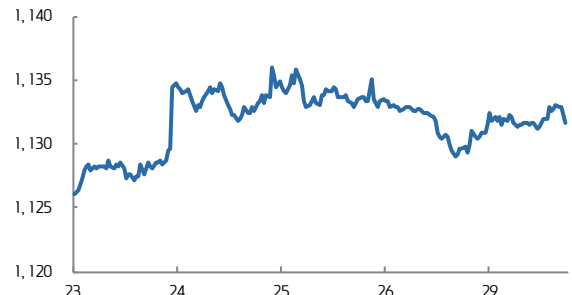
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

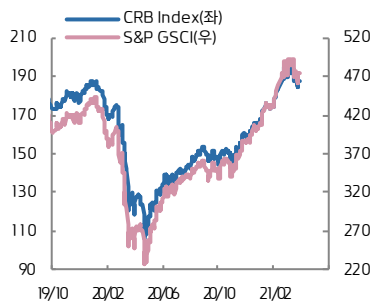
달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

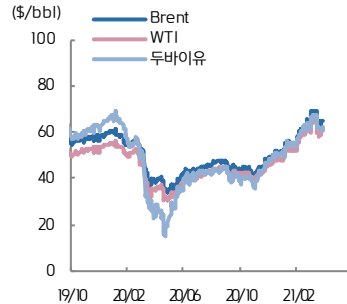


CRB vs. S&P GSCI



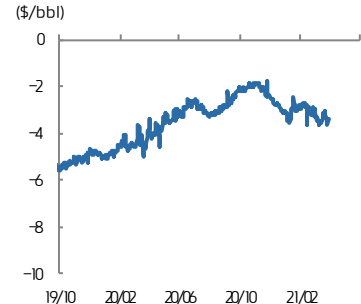
자료: Bloomberg, 키움증권

유가



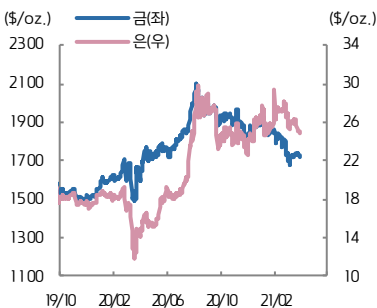
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



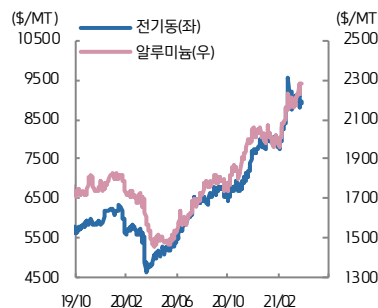
자료: Bloomberg, 키움증권

금은



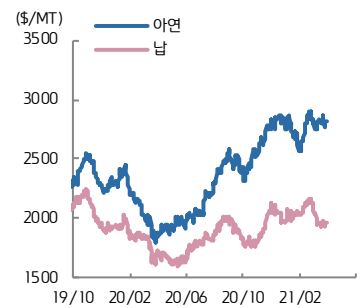
자료: Bloomberg, 키움증권

전기동·알루미늄



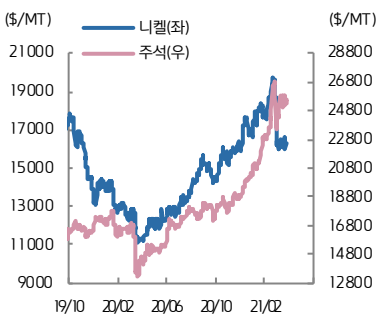
자료: Bloomberg, 키움증권

아연·납



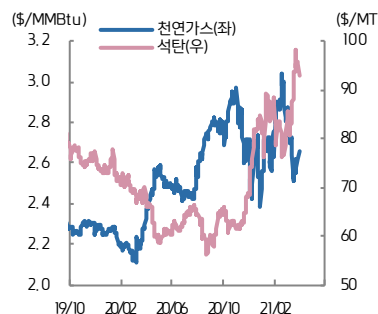
자료: Bloomberg, 키움증권

니켈·주석



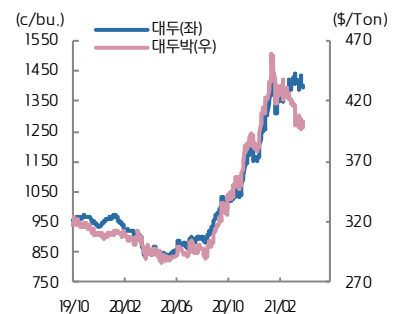
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



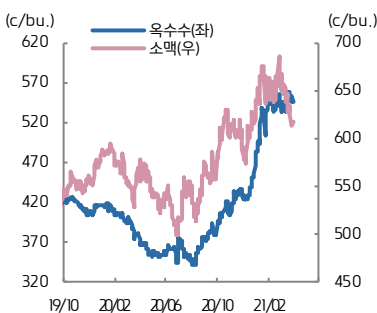
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



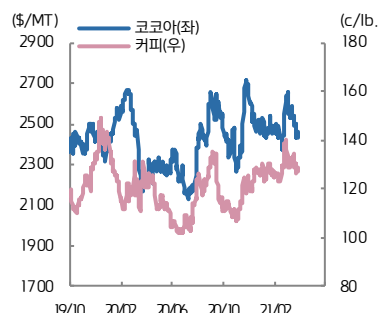
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



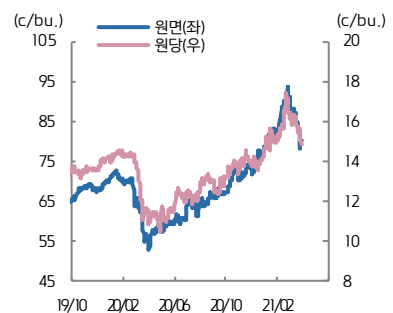
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

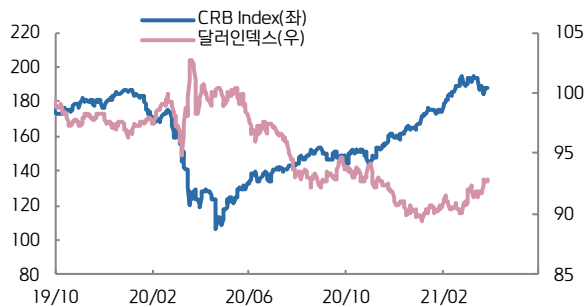
원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권

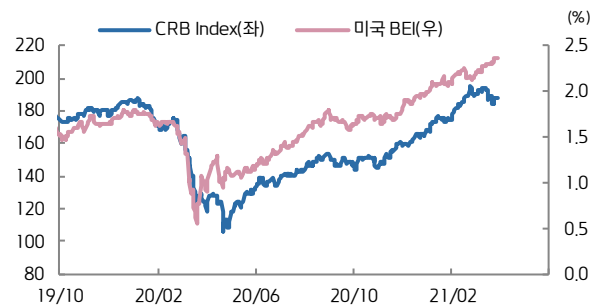


CRB vs. 달러인덱스



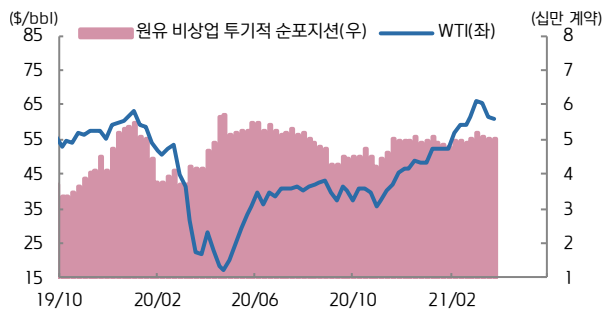
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



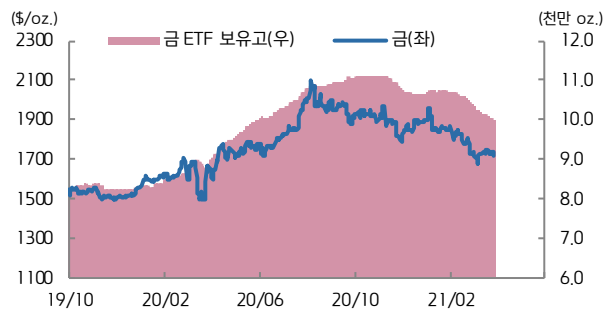
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



자료: Bloomberg, 키움증권

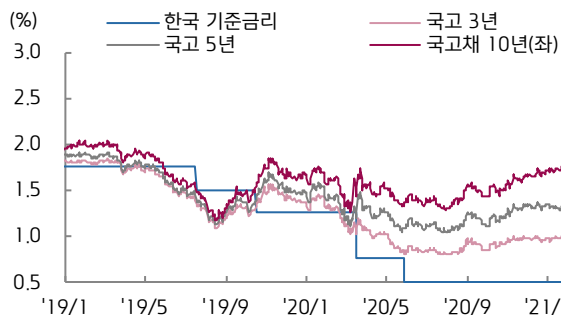
ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	16.79	+0.12	-0.06	+1.21	+15.40	+47.02	+14.22
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	14.17	+0.21	+0.21	+0.50	+16.72	+47.45	+14.92
	RJI	원자재지수	Elements Rogers International C.I. T/R ETN	5.56	+0.54	-0.36	0.00	+13.93	+49.46	+12.32
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	13.36	+0.49	+0.45	+2.69	+24.11	+60.58	+23.25
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	41.92	+0.94	+0.50	+3.25	+27.88	+17.23	+26.99
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	9.73	+0.72	+1.14	-6.17	+9.94	-23.20	+5.76
산업 금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.00	-0.47	-1.61	+1.99	+9.83	+54.60	+10.08
	JJCTF	구리	iPath Bloomberg Copper Subindex TR ETN	39.00	-7.36	-9.30	-13.53	+2.88	+66.24	+1.30
	JJNTF	니켈	iPath Bloomberg Nickel Subindex TR ETN	19.00	+5.56	-9.52	-18.80	-9.48	+90.00	-9.48
귀금속	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	92.35	-2.00	-2.65	-1.61	-5.17	+21.15	-6.67
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	160.31	-1.19	-1.65	-0.76	-9.10	+5.29	-10.12
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	22.91	-1.38	-4.30	-6.87	-6.07	+70.46	-6.76
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	236.44	-6.17	-3.35	+6.99	+8.33	+9.58	+3.00
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	16.83	-0.53	-0.59	-2.09	+6.38	+19.11	+4.28
	JJGTF	곡물(선물)	iPath Bloomberg Grains Subindex T/R ETN	26.70	0.00	-5.65	-4.78	+1.71	+34.85	-0.56
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	113.19	-0.34	-0.19	-2.05	-5.39	-5.55	-5.52
	JNK	하이일드 채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	108.61	+0.09	+0.70	-0.19	+0.75	+21.26	+0.44
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	108.69	-0.52	-0.77	-1.45	-5.45	+15.99	-5.63
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	21.02	-0.24	-1.22	-2.19	-3.40	+5.00	-3.45
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	17.79	-0.36	-1.64	-2.23	-3.33	+7.64	-3.76

자료: Bloomberg, 키움증권



국고채 수익률



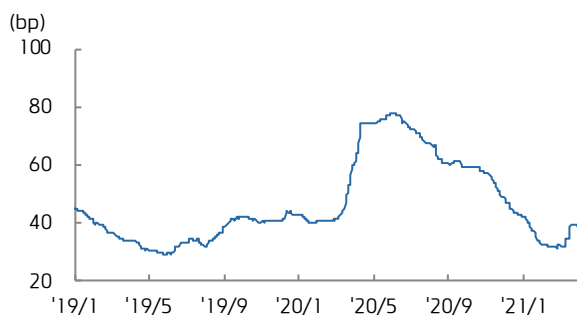
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



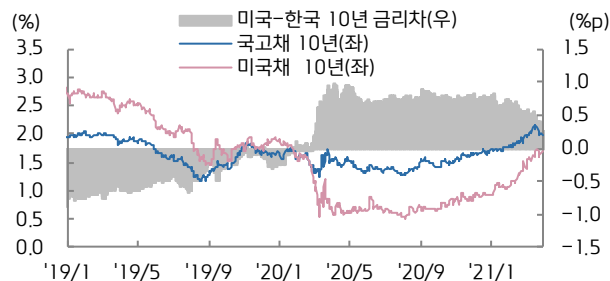
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



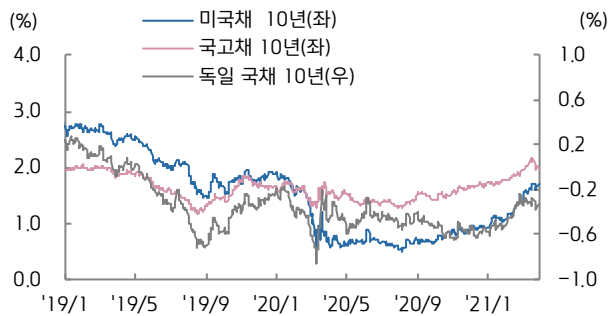
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



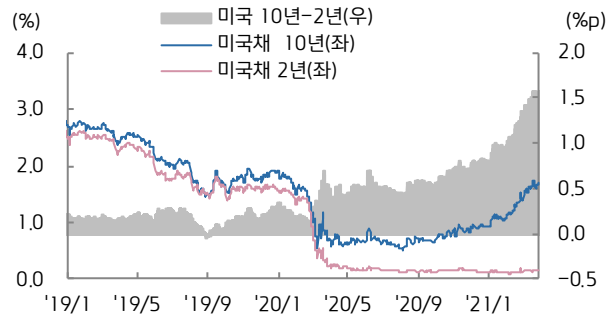
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



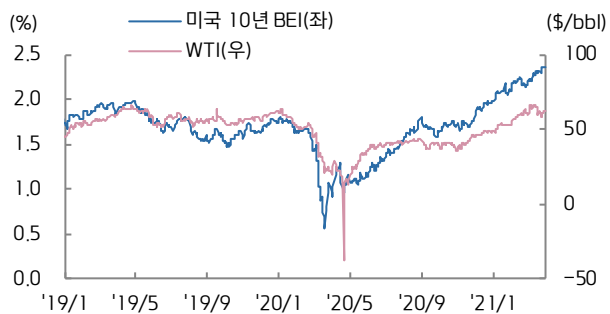
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권