KIWOOM FICC DAILY

2025. 05. 07

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, FOMC 앞두고 소폭 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.269	-0.56	+0.03
EUR/USD	1.137	+0.49	-0.15
USD/JPY	142.45	-0.87	+0.08
GBP/USD	1.3369	+0.55	-0.30
USD/CHF	0.822	-0.02	-0.23
AUD/USD	0.6495	+0.40	+1.00
USD/CAD	1.3778	-0.34	-0.40
USD/BRL	5.7142	+0.47	+1.05
USD/CNH	7.2098	+0.12	-0.80
USD/KRW	1401.5	-1.78	-2.18
USD/KRW NDF 1M	1374.2	+0.09	-3.87

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	59.09	+3.43	-2.20
천연가스($/MT)	3.463	-2.45	+2.27
금($/oz.)	3422.8	+3.03	+2.68
은($/oz.)	33.381	+2.79	-0.58
구리(c/lb.)	477.8	+1.68	-1.94
소맥(c/bu.)	536	+0.89	+2.00
대두(c/bu.)	1041.25	-0.41	-1.09
옥수수(c/bu.)	455.5	+0.28	-3.14

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.710	0.00	-2.00
국고 3년	2.282	+1.00	-6.00
국고 5년	2.395	+2.00	-5.20
국고 10년	2.595	+2.50	-2.50
회사채 3년(AA-)	2.868	+1.20	-5.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.783	-4.96	+13.28
미국 국채 10년	4.295	-4.87	+12.30
독일 국채 10년	2.540	+0.70	+1.90
이탈리아 국채 10년	3.626	-0.90	-0.10
일본 국채 10년	1.264	0.00	-5.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 독일 총리 선출에 달러 대비 강세

달러화는 트럼프 관세 정책 불확실성이 지속되는 가운데 미국 FOMC를 앞둔 경계감과 유로화 강세 등이 이어지면서 하락

미국 트럼프 행정부는 향후 2주 안에 의약품에 대한 관세를 발표할 계획이라며 관세 정책 관련 불확실성 지속. 3월 미국 무역적자는 전월과 시장 예상치를 모두 상회하며 적자폭 확대. 5월 FOMC에서는 금리를 동결할 것으로 전망하며 연준의장의 기자회견에 주목. 유로화는 독일 기독민주당 대표가 2차 투표 끝에 총리로 선출되면서 재정지출 확대 기대 등에 달러 대비 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,374.2원으로 28.3원 하락 출발할 것으로 예상하나 FOMC를 앞둔 만큼 추가 하락폭 확대는 제한될 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 중동 정세 불안 속 상승

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 부각되며 공급 불확실성 확대로 상승. 최근 예멘 후티 반군이 이스라엘 공항을 공격한 가운데 이스라엘도 이에 대한 보복으로 예멘 공습을 진행한 영향. 또한 미국 산유량 감소 전망도 유가 상승 요인으로 작용. 미 에너지정보청(EIA)이 단기 에너지 시장 보고서를 통해 2025년 및 2026년 미 산유량 전망치를 모두 낮추었기 때문. 한편, 금은 상승 마감. 중동 지역의 정세 불안 속 안전자산 수요 유입되고, 미 연준의 FOMC를 앞두고 미 채권금리가 하락하고 달러도 약세를 보인 영향.

금리: 양호한 입찰 수요에 하락

국고채 금리는. 상승. 고용보고서 발표를 앞둔 가운데 전일 미국채 금리 상승과 외국인 선물 매도 등에 연동되어 상승. 전 거래일 한은의 RP 매입 정례화가 양적완화 정책으로 해석된 부분들이 일부 되돌려진 점도 금리 상승 요인. 한편 한덕수 국무총리와 최상목 경제부총리의 사퇴 등에 따른 정치 불확실성도 높아짐.

미 국채금리는 하락. FOMC를 하루 앞둔 가운데 경계감에 장 초반에는 장단기물 혼조세를 보임. 다만 10년물 국채 입찰 이후 장기물 금리도 하락 전환하며 일제히 강세. 미국채 10년물 입찰이 양호한 것으로 해석되면서 하락 안정. 한편 연휴 기간 미국채 금리는 미국 고용시장 안정 등 지표 개선으로 상승 압력을 받기도 했으나, 3, 10년 국채 입찰 수요가 모두 양호한 것으로 나타나면서 상승폭 제한.

Compliance Notice

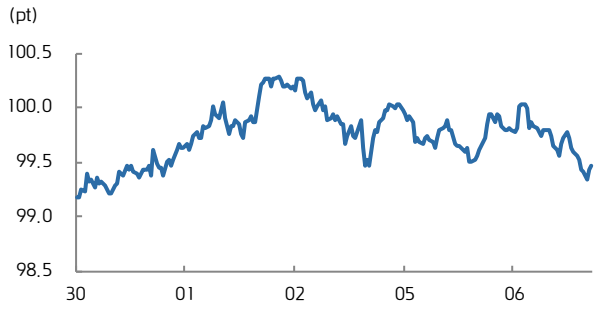
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

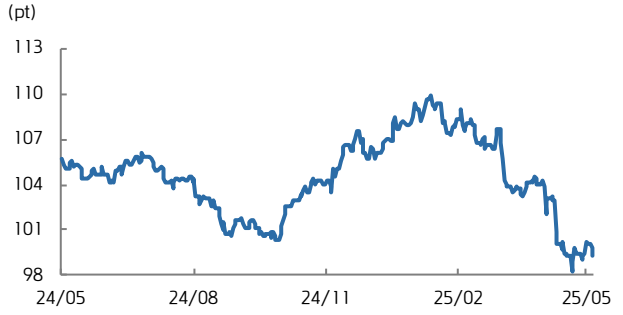
키움증권

달러지수 (5D)



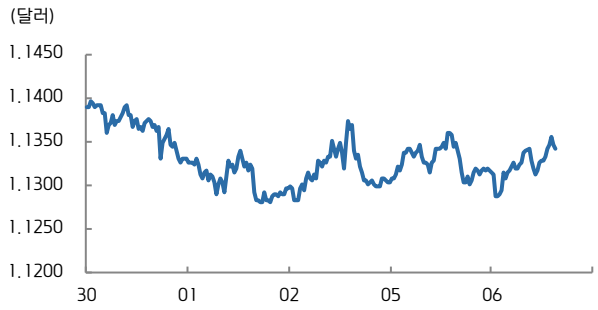
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



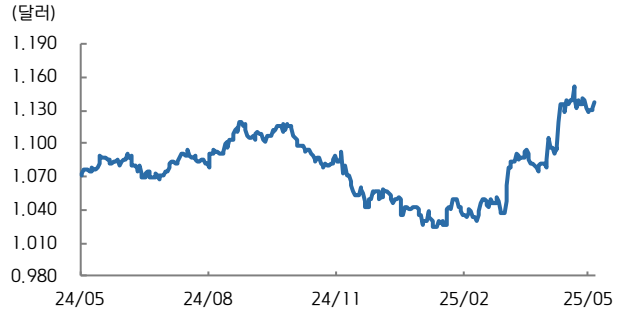
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



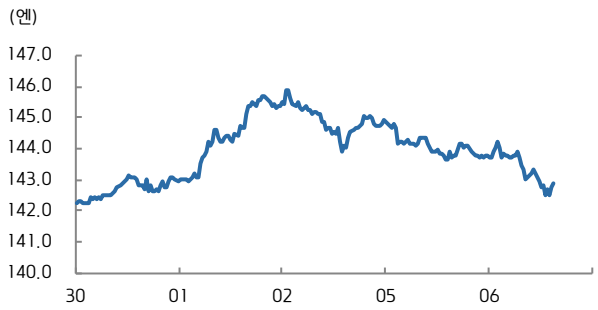
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



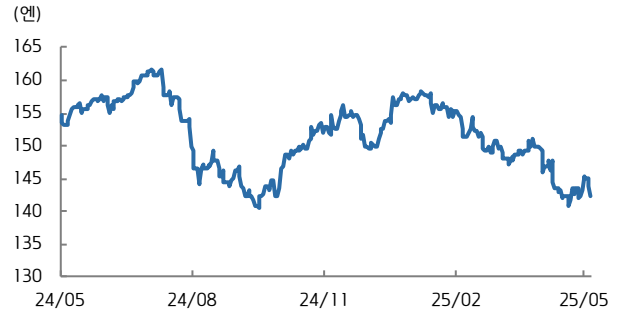
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



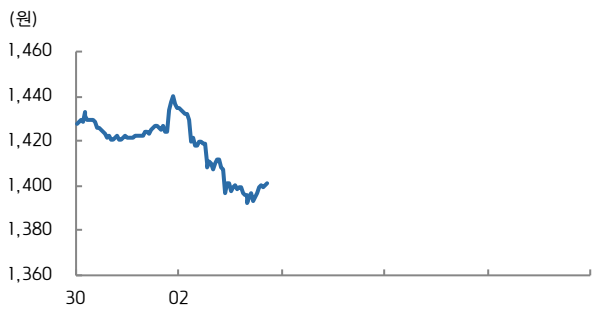
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



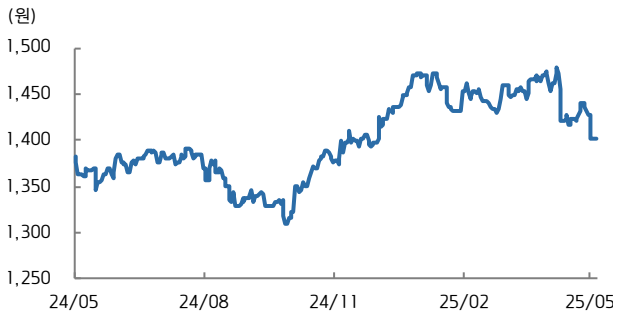
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



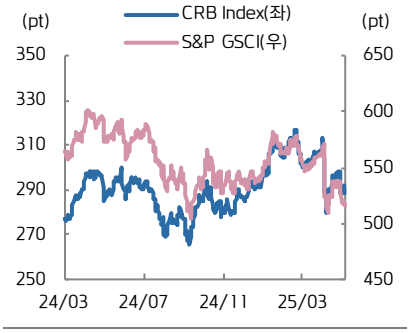
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



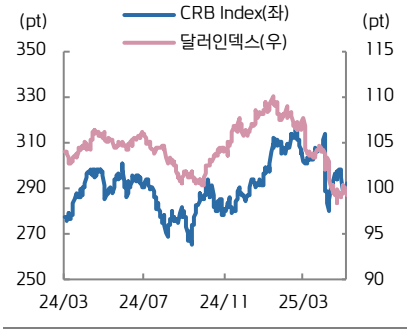
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



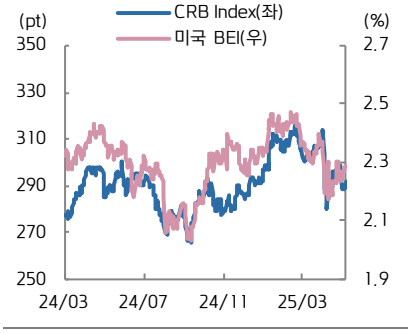
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



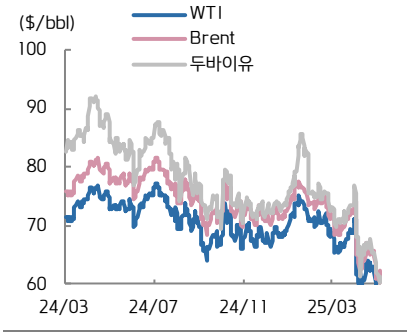
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



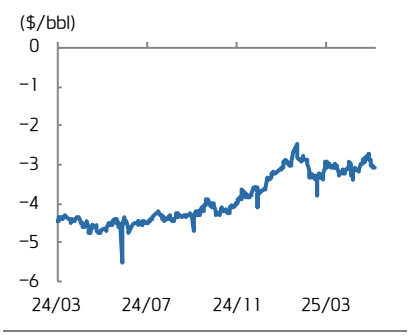
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



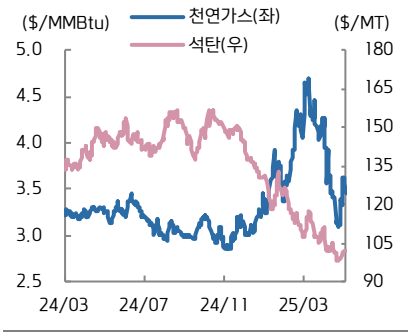
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



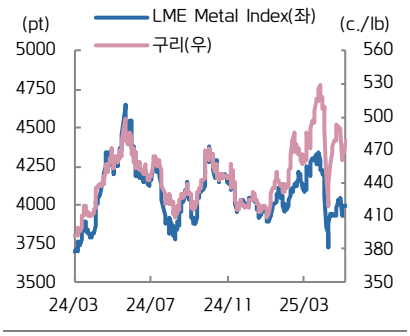
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



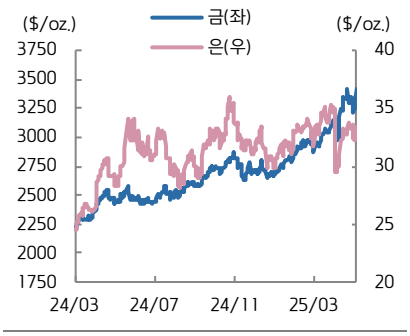
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



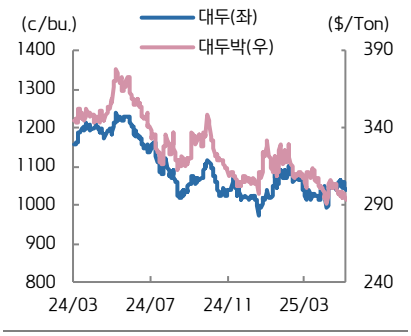
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



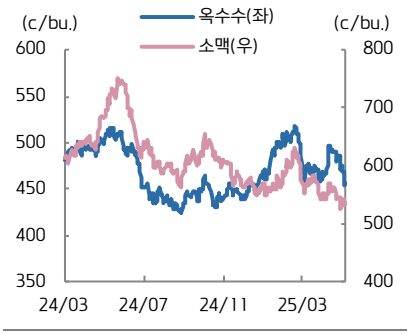
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



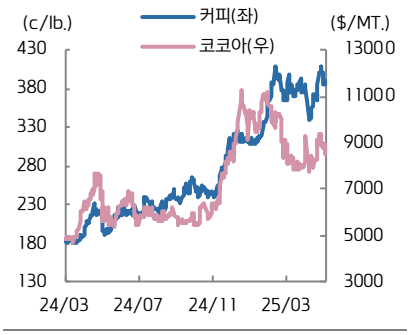
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



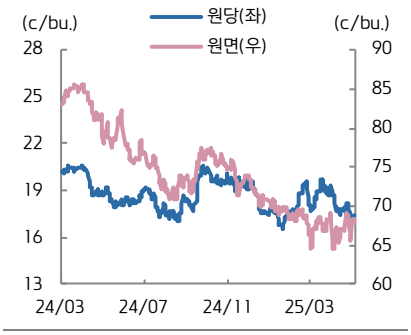
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



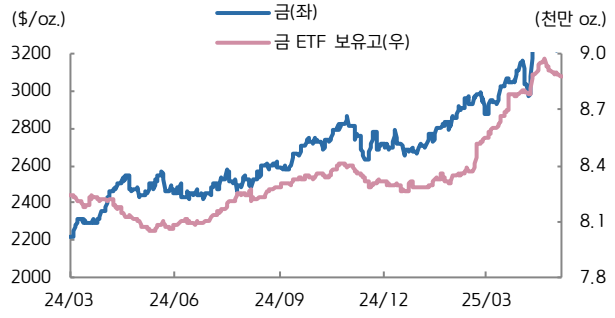
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



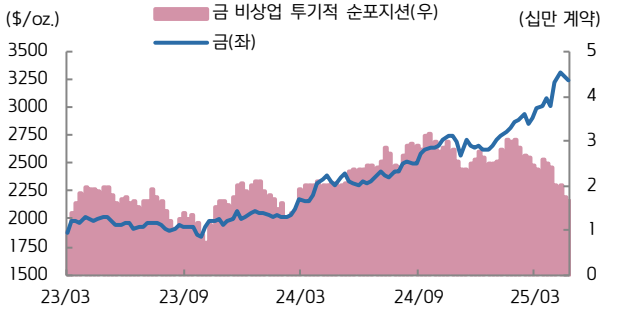
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



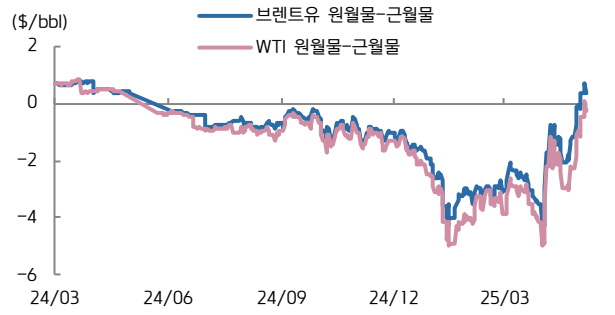
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



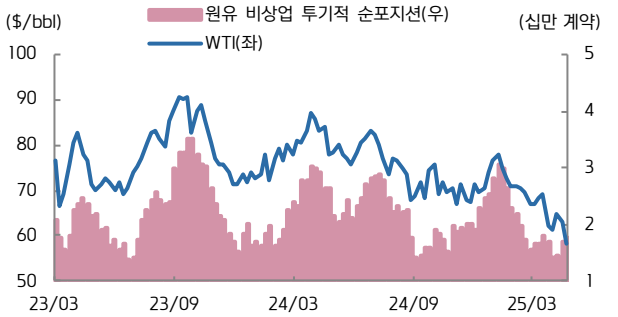
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

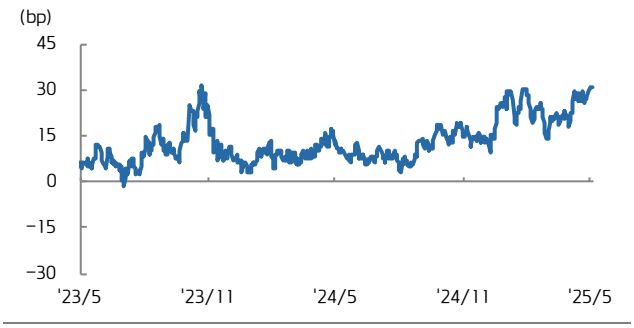
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	20.95	+1.50	-0.05	0.00	-5.07	-10.36	-2.01
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	21.08	+1.44	-0.47	+0.24	-6.14	-4.36	-3.17
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.32	+2.14	-0.53	-2.38	-8.46	-14.75	-6.64
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	64.60	+3.58	-1.90	-4.89	-14.38	-14.62	-14.49
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	17.37	-3.39	+2.90	-13.32	-2.91	+8.16	+3.33
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	18.23	+0.32	-0.88	+2.86	-4.62	-11.04	-3.30
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	136.53	+2.69	+2.59	+11.98	+13.50	+35.38	+24.34
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	315.48	+2.80	+3.08	+12.78	+19.76	+46.60	+30.29
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	30.22	+2.51	+1.31	+11.60	+2.86	+20.54	+14.77
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	88.92	+3.17	+3.67	+5.77	-0.98	-1.09	+6.47
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.88	+0.64	-0.37	+2.83	-2.89	+13.04	+1.09
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.77	+0.25	-0.88	-1.53	+2.37	+6.26	+3.80
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	94.48	-0.05	-0.27	+2.77	-0.47	+6.98	+1.19
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	89.55	+0.41	-0.71	+1.54	-0.30	+6.24	+2.40
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.43	+0.55	+0.16	+3.89	+8.99	+2.67	+10.29
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.27	+0.32	+1.72	+5.14	+4.95	+7.60	+7.98

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

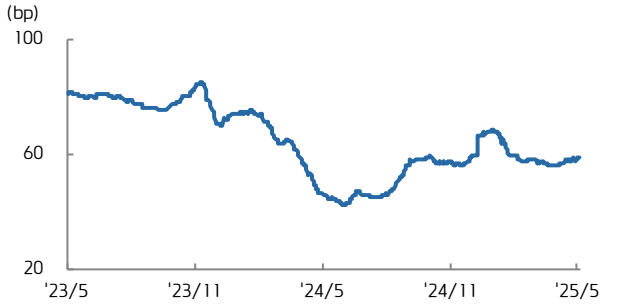
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



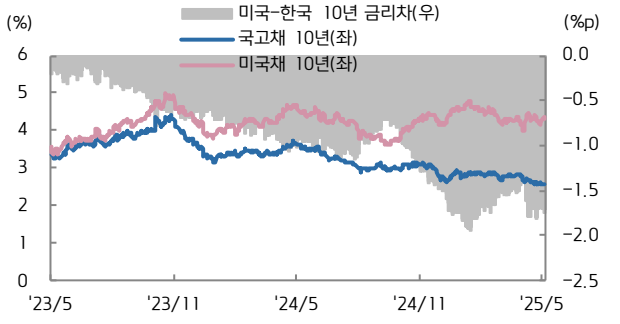
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



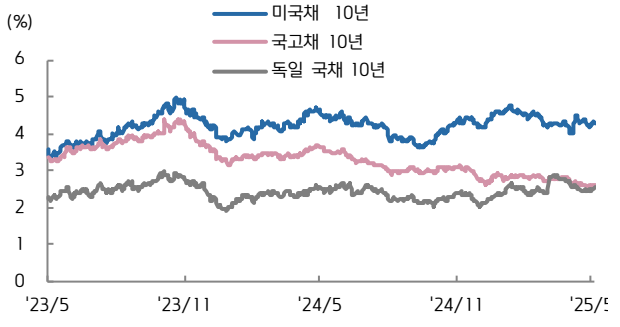
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



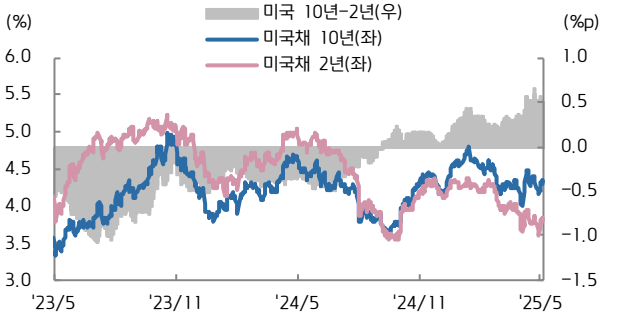
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



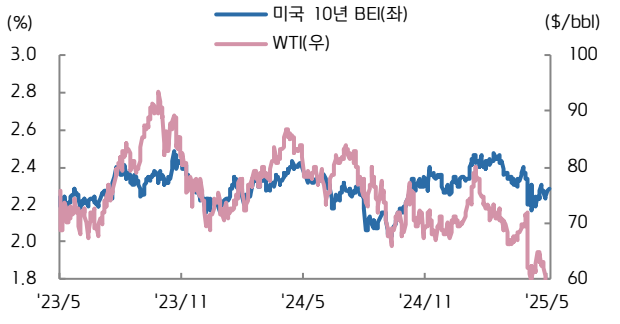
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



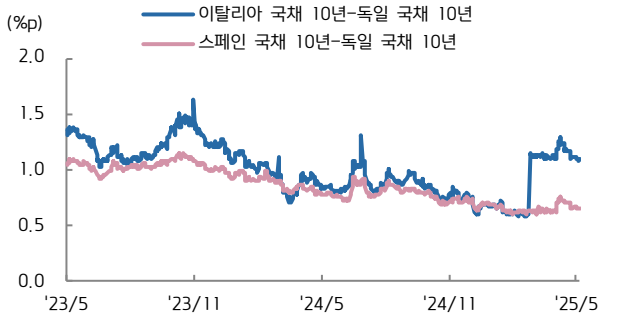
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권