# KIWOOM FICC DAILY 2026. 01. 02

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

# 달러, 고용 지표 개선 속 강보합

| 주요 통화 | 종가 | 1D(%) | 1W(%) |
|---|---|---|---|
| Dollar Index | 98.322 | +0.09 | +0.39 |
| EUR/USD | 1.1746 | 0.00 | -0.32 |
| USD/JPY | 156.75 | +0.03 | +0.59 |
| GBP/USD | 1.3455 | -0.15 | -0.49 |
| USD/CHF | 0.7928 | +0.03 | +0.79 |
| AUD/USD | 0.667 | -0.04 | -0.58 |
| USD/CAD | 1.3717 | -0.05 | +0.30 |
| USD/BRL | 5.4956 | +0.37 | -0.60 |
| USD/CNH | 6.9756 | -0.00 | -0.37 |
| USD/KRW* | 1439.5 | +0.38 | -2.80 |
| USD/KRW NDF 1M | 1440.93 | +0.10 | -0.27 |

자료: Bloomberg, 키움증권 /*12월 30일 기준

| 주요 상품가격 | 종가 | 1D(%) | 1W(%) |
|---|---|---|---|
| WTI($/bbl)** | 57.42 | -0.91 | -1.64 |
| 천연가스($/MT)** | 3.686 | -7.20 | -5.39 |
| 금($/oz.)** | 4341.1 | -1.03 | -3.65 |
| 은($/oz.)** | 70.603 | -9.39 | -0.75 |
| 구리(c/lb.)** | 568.2 | -1.72 | +2.34 |
| 소맥(c/bu.)** | 507 | -0.73 | -1.93 |
| 대두(c/bu.)** | 1047.5 | -1.39 | -1.53 |
| 옥수수(c/bu.)** | 440.25 | -0.06 | -1.62 |

자료: Bloomberg, 키움증권 /**12월 31일 기준

| 국채 채권금리 | 종가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|---|---|---|---|
| CD 91일* | 2.870 | 0.00 | +2.00 |
| 국고 3년* | 2.951 | +1.20 | -4.40 |
| 국고 5년* | 3.235 | +0.80 | -1.00 |
| 국고 10년* | 3.385 | +3.00 | +2.00 |
| 회사채 3년(AA-)* | 3.459 | +0.60 | -4.80 |

| 해외 채권금리 | 종가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|---|---|---|---|
| 미국 국채 2년** | 3.473 | +2.46 | -2.84 |
| 미국 국채 10년** | 4.167 | +4.51 | +3.35 |
| 독일 국채 10년** | 2.855 | +2.60 | -0.70 |
| 이탈리아 국채 10년** | 3.548 | +4.50 | -0.20 |
| 일본 국채 10년** | 2.066 | 0.00 | +1.70 |

자료: Bloomberg, 키움증권/*12월 30일 기준, **12월 31일 기준

## FX: 위안화, 경기 부양 기대 속 강세

**달러화**는 연말을 맞아 거래가 한산한 가운데, 주간 신규 실업수당청구건수 개선 등에 강보합권에서 마감.

특별한 이슈가 부재한 가운데 달러화는 제한적인 범위에서 등락. 주간 신규 실업수당청구건수가 19.9만 건으로 전주(21.5만 건)과 시장 예상(21.8만 건)을 모두 하회. 1월 FOMC에서 금리 동결 전망이 여전히 우세한 가운데 달러도 강보합권에서 등락. 위안화는 중국 경기 부양 기대 속 달러당 7위안을 하회하며 강세 지속.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,440.93원으로 보합권 출발 전망. 미국의 주간 고용지표 개선에도 달러 강세가 제한적이었던 가운데 계속해서 당국의 환율 안정화 기조의 영향을 받을 것으로 예상.

## Commodity: 국제유가, 미 주간 원유재고 감소에도 하락

**국제유가**는 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 193만 베럴 줄어들며 시장 예상보다 크게 감소했으나 하락. 휘발유 재고가 584만 배럴 늘어나며 석유 제품 수요에 대한 우려가 높아진 영향. 또한 중동 지역의 지정학적 불안이 진정된 점도 금일 유가 약세 요인으로 작용. 최근 사우디아라비아가 아랍에미리트(UAE)의 지원을 받는 예멘 분리주의 세력을 공격한 가운데, 이후 UAE가 예멘에 남은 병력을 철수하면서 추가 충돌이 부재했기 때문. 한편 금은 하락. 미국의 주간 고용지표가 예상보다 양호하게 발표되면서 미국 채권 금리가 상승하며 투자 심리 위축된 것으로 보임.

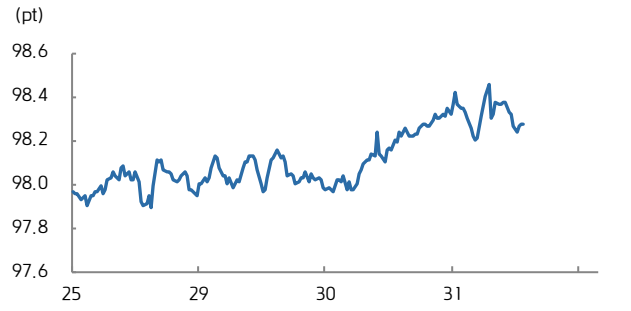
## 금리: 신규실업수당청구건수 감소로 상승

**국고채 금리**는 소폭 상승 마감(30일). 전일 미국채 금리가 하락한 영향을 받아 국내 시장도 강세 출발. 연말 거래가 한산한 가운데 외국인 선물 매매 동향에 따라 등락을 보이며 장 후반 들어 외국인의 순매도 전환이 따라 약세 전환. 달러원 환율이 재차 반등한 점 또한 장 후반 금리 상승 전환 요인으로 작용.

**미 국채금리**는 소폭 상승. 연말을 맞이해 조기폐장을 하며 거래가 한산했던 가운데 미국 주간 신규실업수당청구건수가 예상보다 감소한 것으로 나타나며 금리 상승 견인. 19만 9천 건으로 전주에 비해 1만 6천 건 감소했으며 시장 예상(22만 건)을 크게 하회하며 미 고용시장이 여전히 견조한 점을 확인. 중장기 구간 중심으로 금리 상승. 미국채 10년물은 4.1% 선에서 다시 반등하며 해당 구간에서 하단이 지지되는 양상.

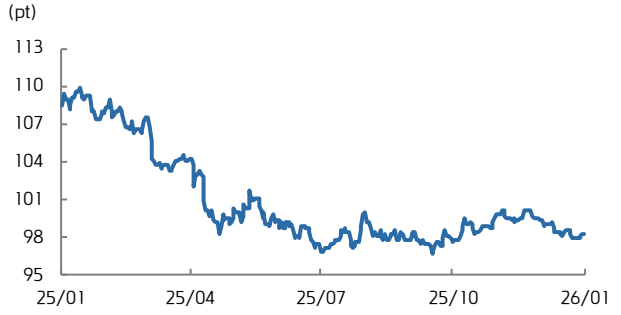
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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.

## 달러지수 (5D)



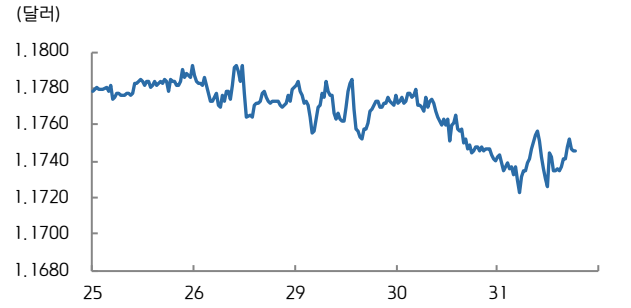

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러지수 (연간)



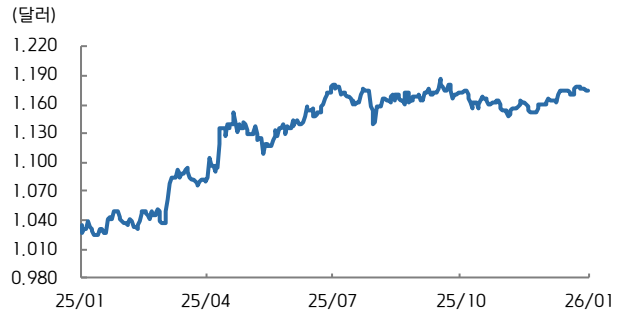

자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (5D)



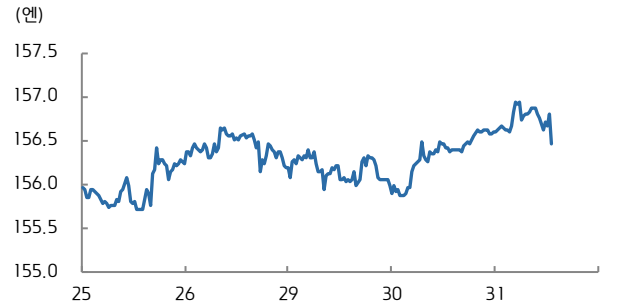

자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (연간)



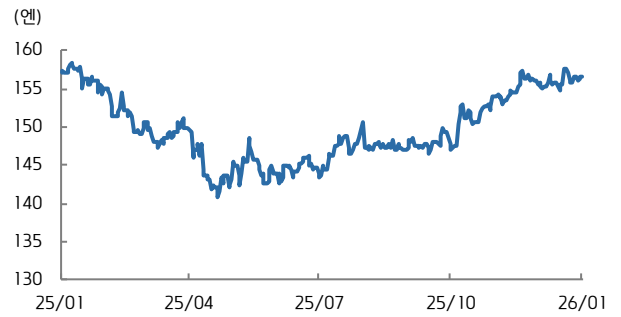

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (5D)



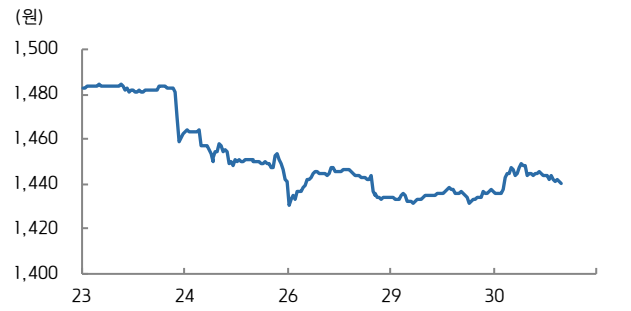

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (연간)



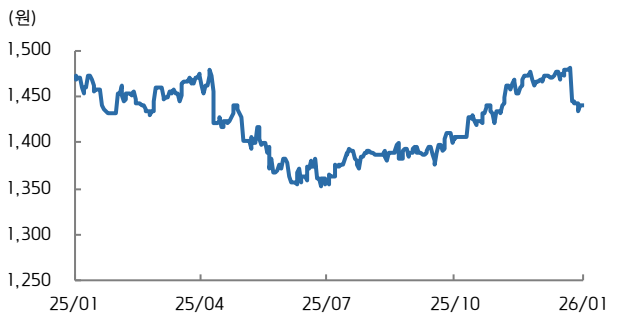

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (5D)



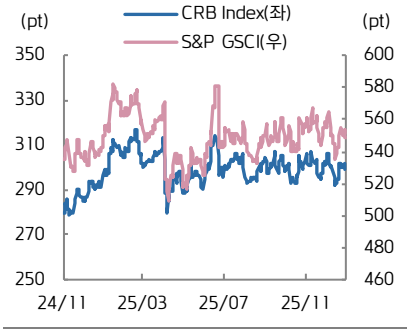

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (연간)



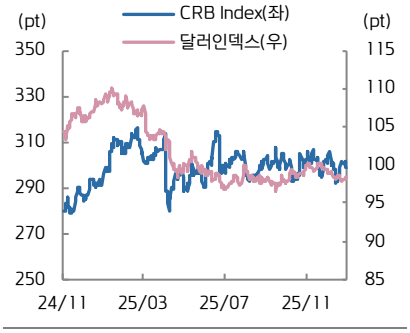

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. S&P GSCI



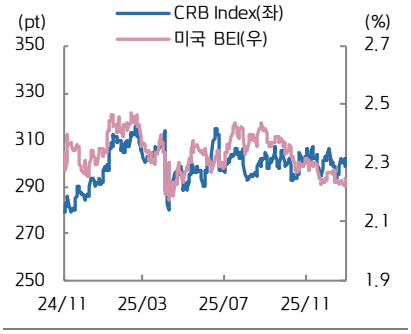

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 달러인덱스



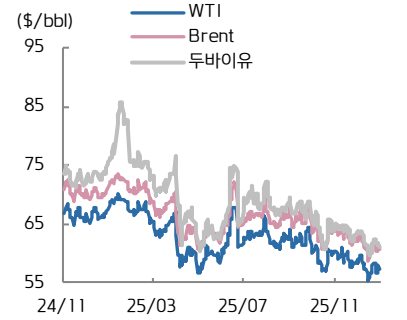

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 미국 BEI(10년)



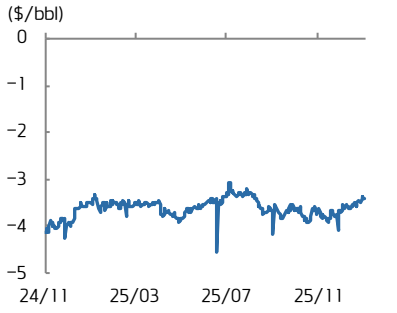

자료: Bloomberg, 키움증권

## 국제유가



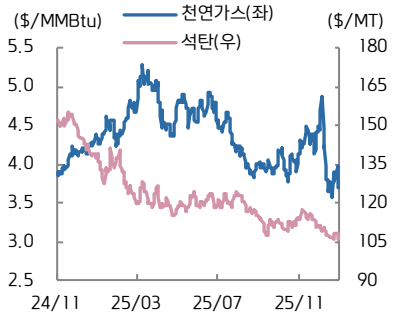

자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI-Brent Spread



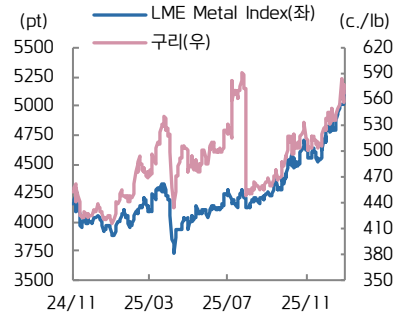

자료: Bloomberg, 키움증권

## 천연가스·석탄



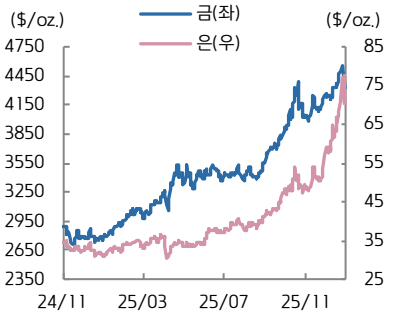

자료: Bloomberg, 키움증권

## 구리·LME Index



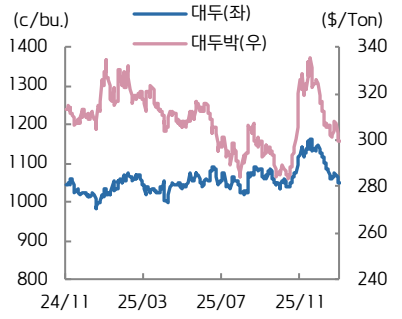

자료: Bloomberg, 키움증권

## 금·은



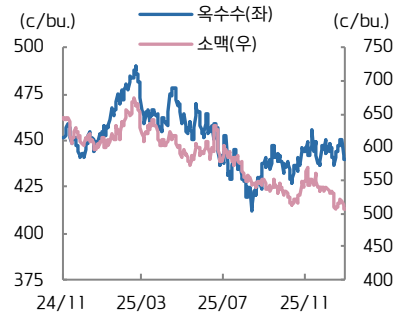

자료: Bloomberg, 키움증권

## 대두·대두박




자료: Bloomberg, 키움증권

## 옥수수·소맥

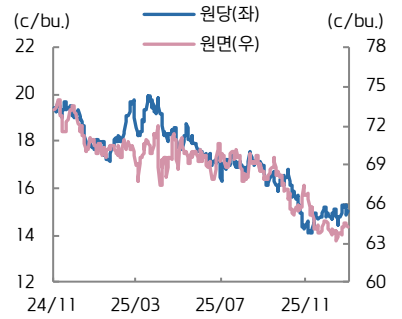



자료: Bloomberg, 키움증권

## 코코아·커피

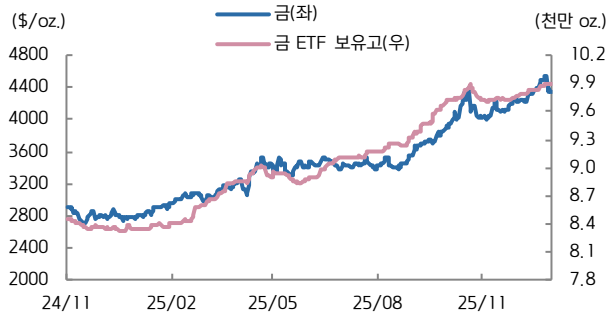
자료: Bloomberg, 키움증권

## 원당·원면



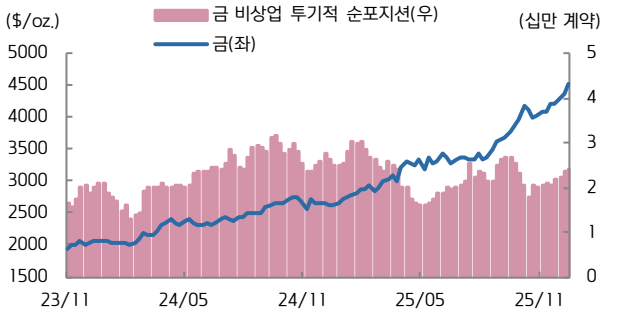

자료: Bloomberg, 키움증권

## 금 가격 vs. 금 ETF 보유고



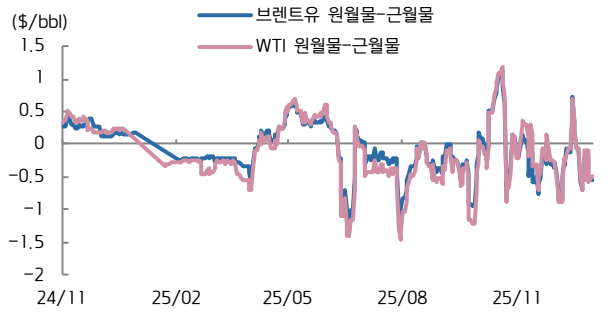

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



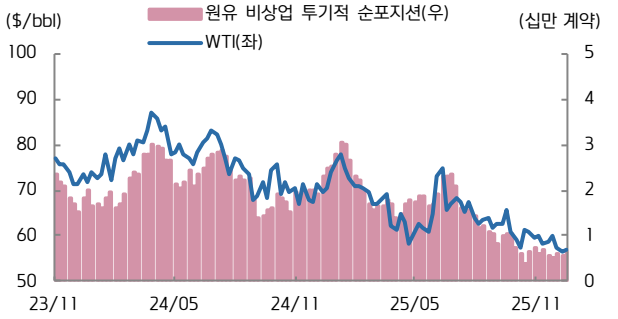

자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드




자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



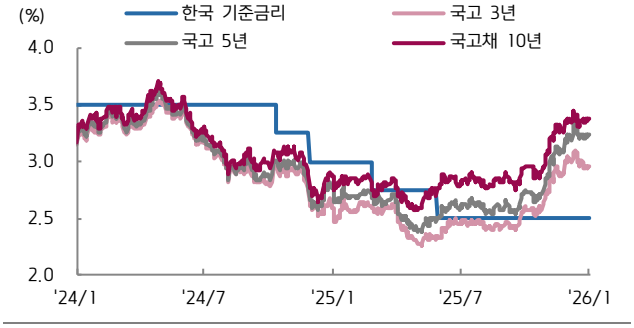

자료: Bloomberg, 키움증권

## ETF 동향

| 섹터 | Ticker | 기초자산 | ETF명 | 현재가($) | 1D | 1W | 1M | 3M | 1Y | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상품지수 | DBC | 원자재지수 | PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund | 22.36 | -1.24 | -1.19 | -3.29 | -0.58 | +4.58 | +4.58 |
| | GSG | 원자재지수 | iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust | 23.06 | -1.03 | -1.11 | -0.99 | +0.61 | +5.93 | +5.93 |
| 에너지 | DBE | 에너지 | PowerShares DB Energy Fund | 17.47 | -1.30 | -1.49 | -8.50 | -7.66 | -5.85 | -5.85 |
| | USO | WTI 원유 | United States Oil Fund LP | 69.16 | -0.83 | -1.48 | -2.67 | -5.44 | -8.46 | -8.46 |
| | UNG | 미 천연가스(선물) | United States Gas Fund LP | 12.26 | -6.55 | -1.05 | -19.40 | -9.99 | -27.07 | -27.07 |
| 금속 | DBB | 비철금속(선물) | PowerShares DB Base Metals Fund | 22.94 | -0.35 | +2.46 | +4.23 | +11.04 | +21.70 | +21.70 |
| | GLTR | 귀금속 바스켓(현물) | ETFS Physical Precious Metals Basket Shares | 205.60 | -3.13 | -3.38 | +9.32 | +23.66 | +87.25 | +87.25 |
| | GLD | 금(현물) | SPDR Glod Trust | 396.31 | -0.65 | -3.79 | +1.68 | +11.31 | +63.68 | +63.68 |
| | SLV | 은(현물) | iShares Silver Trust | 64.42 | -6.61 | -1.23 | +22.66 | +50.13 | +144.7 | +144.7 |
| | PALL | 팔라듐(현물) | ETFS Physical Palladium Shares | 145.38 | -1.14 | -7.11 | +11.83 | +27.36 | +74.07 | +74.07 |
| 농산물 | DBA | 농산물(곡물, 소프트) | PowerShares DB Agriculture Fund | 25.52 | -0.20 | -0.51 | -2.93 | -4.81 | -4.02 | -4.02 |
| 채권 | IEF | 미국 국채(7Y-10Y) | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 96.16 | -0.33 | -0.20 | -0.55 | -0.34 | +4.01 | +4.01 |
| | JNK | 하이일드채권 | SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | 97.21 | -0.09 | 0.00 | +0.26 | -0.44 | +1.82 | +1.82 |
| | EMB | 신흥국 채권 | iShares JP Morgan EM Bond ETF | 96.28 | -0.20 | -0.28 | +0.27 | +1.22 | +8.13 | +8.13 |
| FX | UDN | 달러인덱스 | Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund | 18.24 | -0.05 | -0.27 | -1.67 | -3.08 | +9.16 | +9.16 |
| | CEW | 신흥국 통화 | WisdonTree EM Local Debt Fund | 18.90 | +0.05 | -2.51 | -1.01 | +0.25 | +11.72 | +11.72 |

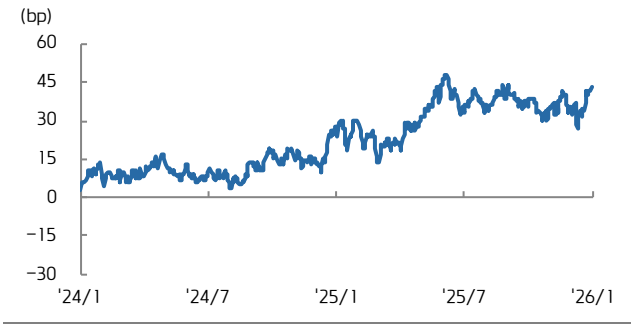
자료: Bloomberg, 키움증권 / 12월 31일 기준

## 국고채 수익률



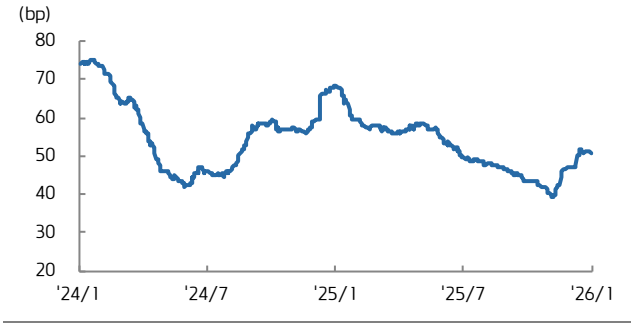

자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고 3/10년 스프레드



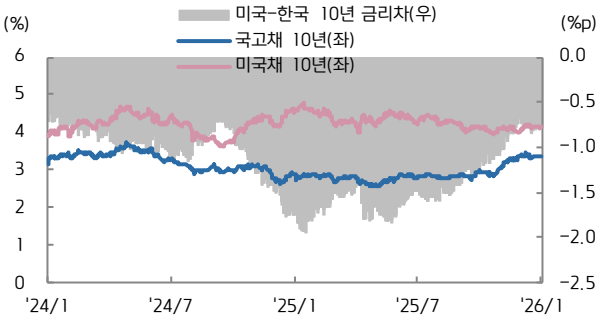

자료: Bloomberg, 키움증권

## 회사채(AA-) 3년 스프레드



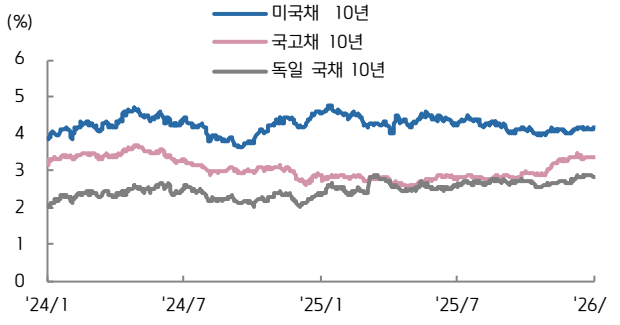

자료: Bloomberg, 키움증권

## 한-미 금리 스프레드



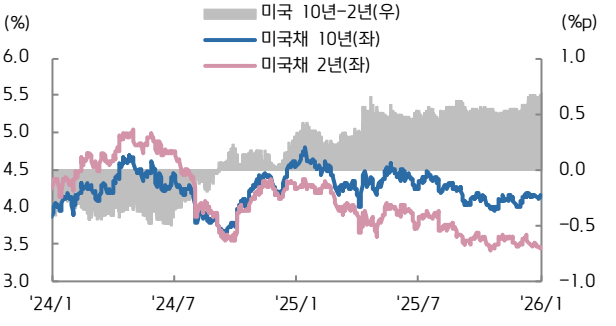

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국, 한국, 독일 국채 10년물



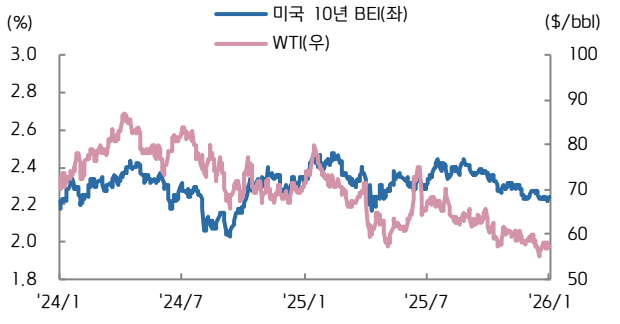

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국채 2/10년 스프레드



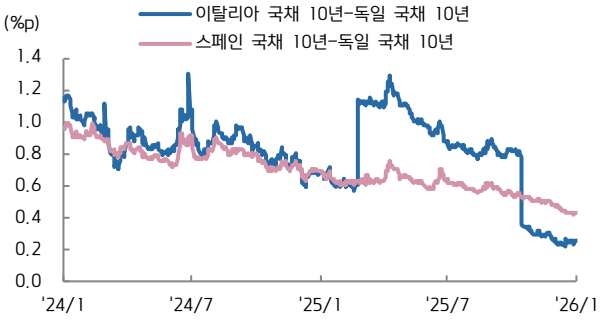

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 10년 BEI와 국제유가




자료: Bloomberg, 키움증권

## 남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드




자료: Bloomberg, 키움증권