KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 5

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

유로화, 지표 부진에 약세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.424	+0.10	+0.46
EUR/USD	1.1719	-0.23	-0.45
USD/JPY	156.84	+0.06	+0.17
GBP/USD	1.3456	+0.01	-0.30
USD/CHF	0.7924	-0.05	+0.37
AUD/USD	0.6693	+0.34	-0.16
USD/CAD	1.3733	+0.12	+0.45
USD/BRL	5.425	-1.28	-1.77
USD/CNH	6.9703	-0.08	-0.49
USD/KRW	1444.7	+0.36	-2.45
USD/KRW NDF 1M	1440.82	-0.01	+0.02

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	57.32	-0.17	-1.77
천연가스($/MT)	3.618	-1.84	-3.78
금($/oz.)	4329.6	-0.26	-3.85
은($/oz.)	71.015	+0.58	-0.93
구리(c/lb.)	569.15	+0.17	+2.09
소맥(c/bu.)	506.5	-0.10	-2.92
대두(c/bu.)	1045.75	-0.17	-2.86
옥수수(c/bu.)	437.5	-0.62	-2.99

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.770	-4.00	-9.00
국고 3년	2.926	-2.50	-1.70
국고 5년	3.235	0.00	+2.30
국고 10년	3.385	0.00	+3.80
회사채 3년(AA-)	3.429	-3.00	-2.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.473	+0.03	-0.57
미국 국채 10년	4.191	+2.37	+6.30
독일 국채 10년	2.900	+4.50	+3.80
이탈리아 국채 10년	3.612	+6.40	+6.20
일본 국채 10년	2.066	0.00	+2.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 달러, 유로화 약세로 강세

달러화는 강세 마감. 미국 주요 경제지표 발표는 부재했던 가운데 유로존 경제지표 부진에 따른 유로화 약세가 영향을 미침

유로화는 유로존 12월 제조업 PMI 확정치가 48.8로 집계되면서 약세. 기준선 50을 하회한데다 예비치 49.2보다 하락한 수준이었기 때문. 이에 따라 달러는 강세를 보인 가운데 미국채 금리가 상승한 점 또한 강세 요인으로 작용. 미국채 금리는 미국 회사채 및 유로존 국채 발행 확대 등에 대한 경계로 상승.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,440.82원으로 4.8원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 및 위험자산 회피 성향에 하락 압력은 크지 않을 전망

Commodity: 국제유가, 공급 불안 속 약보합

국제유가는 장 초반 중동 지역의 정세 불안 속 공급 불확실성 높아지며 상승 출발. 이란 반정부 시위가 확산되는 가운데 트럼프 미 대통령이 개인 SNS를 통해 미국의 개입 가능성을 언급한 영향. 다만, 트럼프의 발언에도 장중 유가는 낙폭을 축소하며 소폭 하락 전환. 미국의 즉각적인 개입 가능성이 낮다는 평가 속 장중 공급 불안 완화되었기 때문. 한편, 금은 이란 반정부 시위 등 지정학적 불안에도 하락. 미국 채권금리 상승과 달러 강세 속 금 투자심리가 위축된 영향. 또한 월초 미국의 고용지표 등 주요 경제지표 발표를 앞둔 경계감도 금 가격 약세 요인으로 판단.

금리: 경제지표 부재 속 공급 부담에 상승

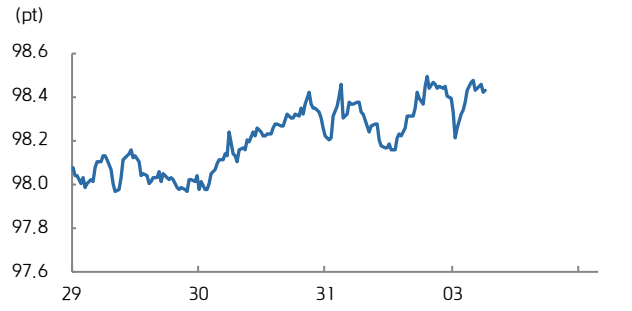
국고채 금리는 혼조 마감. 단기구간은 금리 하락, 장기구간은 상승. 연초 자금 집행 효과 등으로 단기구간은 강세를 보인 한편 외국인의 선물 순매도로 인해 강세가 제한되는 양상. 장기물은 상승 전환. 외국인은 이날 3년물은 9,199계약, 10년물은 3,610계약 순매도. 한은 총재 신년사 시장 영향은 크지 않음.

미 국채금리는 소폭 상승. 장기구간 중심 상승하며 커브 스티프닝. 2-10년 스프레드는 2022년 1월 이후 최고치. 별다른 미국 경제지표 발표는 부재했던 가운데 독일 등 유로존 금리 상승이 미국채에도 영향. 독일 등 유로존 금리는 독일 2026년 차입 및 지출 계획에 대한 경계감과 1월 발행 물량 부담으로 상승. 미국 회사채 발행 확대 경계감 또한 상승 요인. 다만 10년물 기준 4.2%가 상단으로 인식되며 추가 상승은 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.

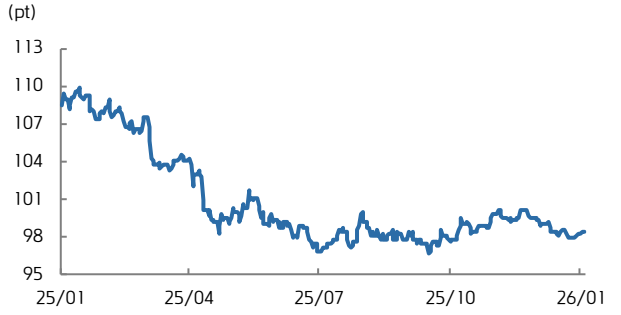
키움증권

달러지수 (5D)



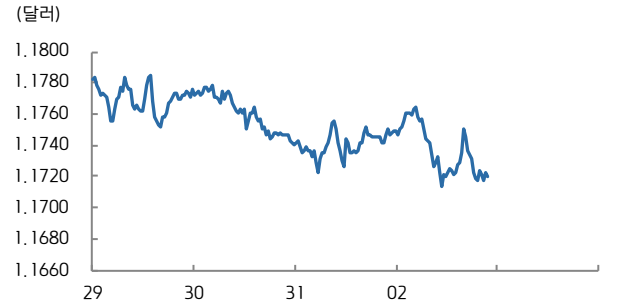
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



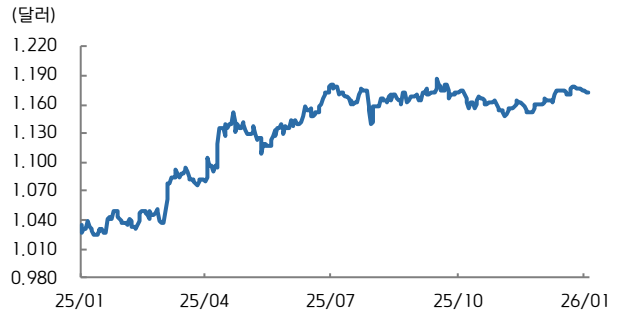
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



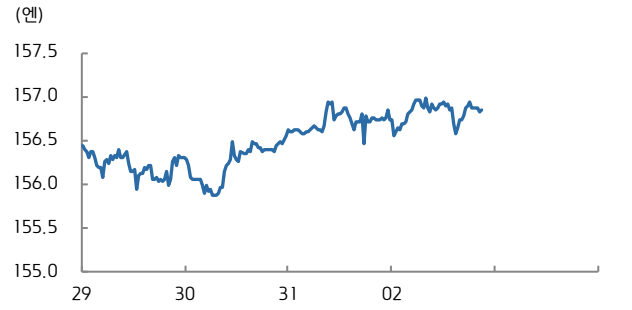
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



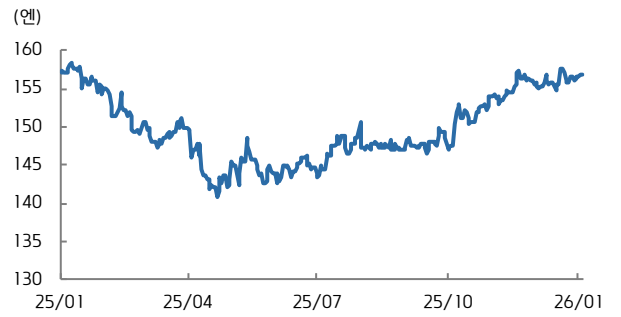
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



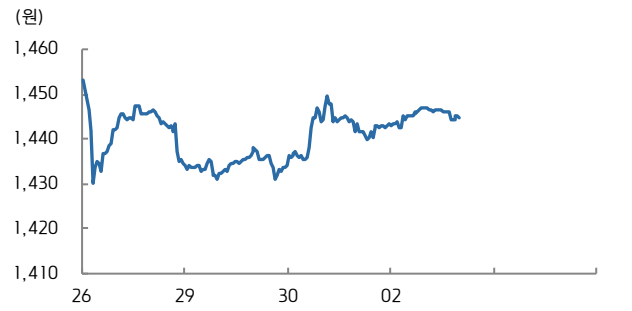
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



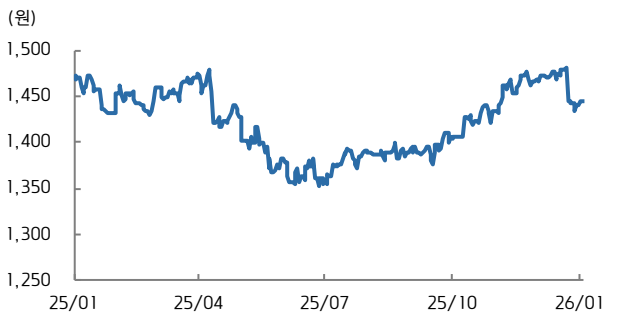
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



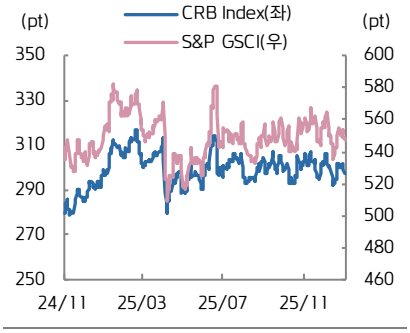
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



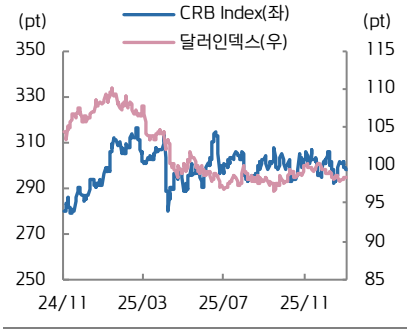
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



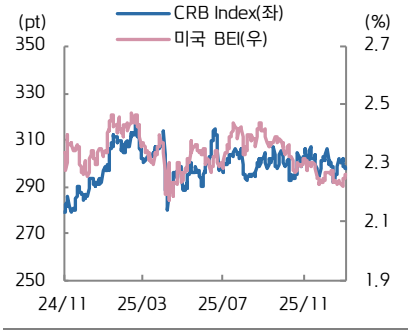
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



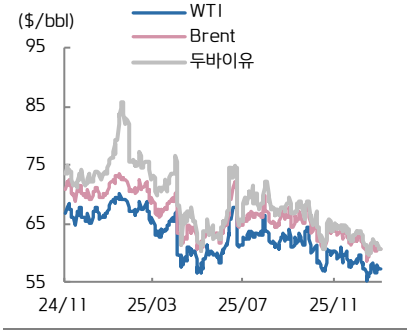
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



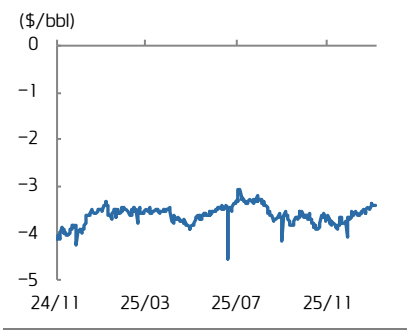
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



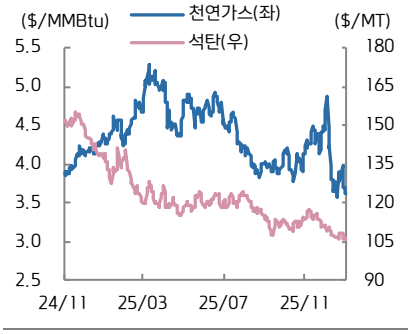
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



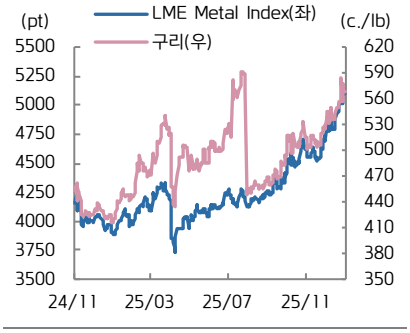
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



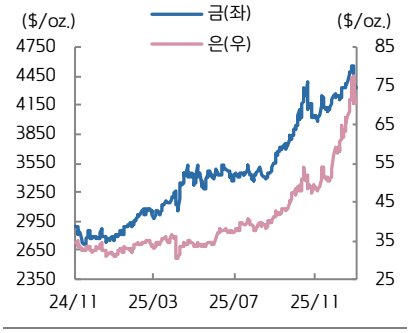
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



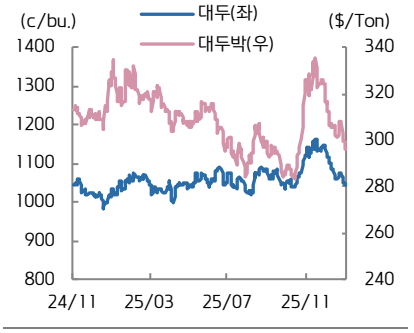
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



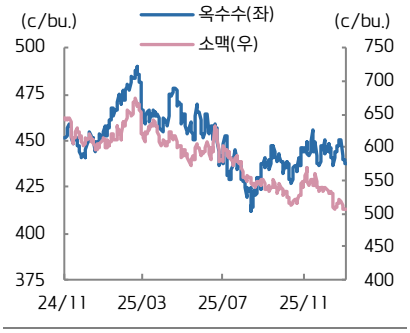
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



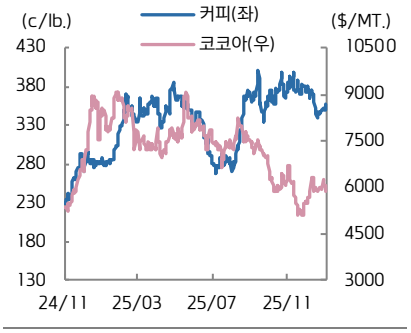
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



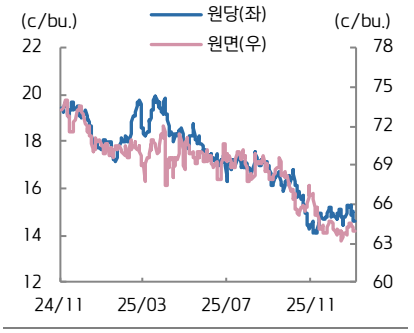
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



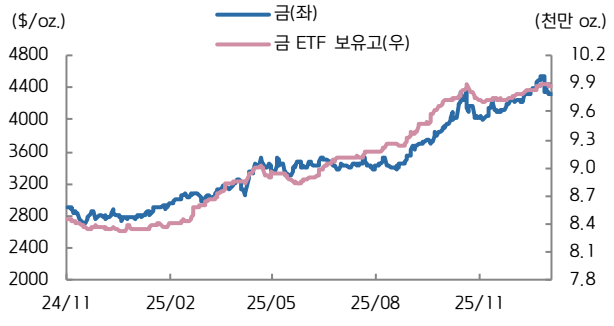
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



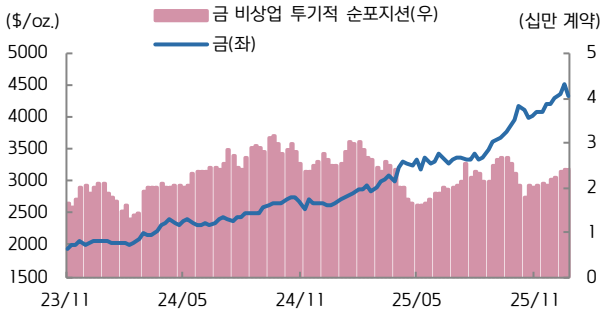
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



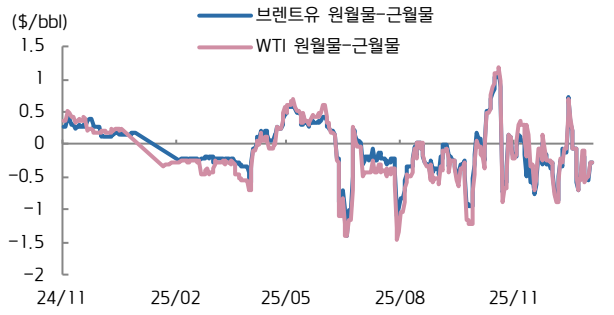
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



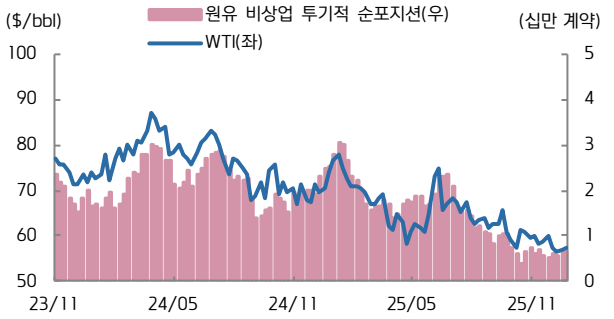
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



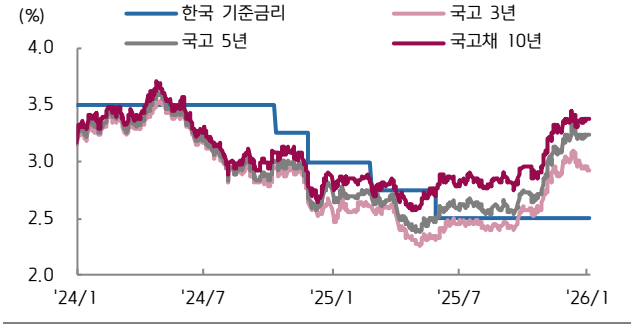
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.39	+0.13	-1.37	-2.74	+0.22	+3.71	+0.13
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.07	+0.04	-0.65	-0.39	+1.67	+4.91	+0.04
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.40	-0.40	-0.14	-7.83	-6.42	-7.66	-0.40
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	68.96	-0.29	+0.70	-1.77	-3.61	-10.36	-0.29
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.06	-1.63	-5.85	-19.39	-10.33	-29.10	-1.63
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.01	+0.31	+0.61	+5.12	+10.31	+23.18	+0.31
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	207.95	+1.14	-6.48	+10.44	+25.66	+86.20	+1.14
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	398.28	+0.50	-4.43	+2.85	+12.26	+62.29	+0.50
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	65.75	+2.06	-7.55	+23.75	+54.60	#####	+2.06
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	148.98	+2.48	-15.31	+11.24	+30.59	+77.89	+2.48
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.56	+0.16	-0.39	-3.22	-4.20	-3.98	+0.16
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.08	-0.08	-0.37	-0.71	-0.53	+3.87	-0.08
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.24	+0.03	+0.08	+0.13	-0.36	+1.56	+0.03
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.30	+0.02	-0.25	-0.12	+1.19	+7.79	+0.02
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.22	-0.11	-0.38	-1.88	-2.98	+9.83	-0.11
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.98	+0.46	+0.47	-0.67	+0.90	+11.87	+0.46

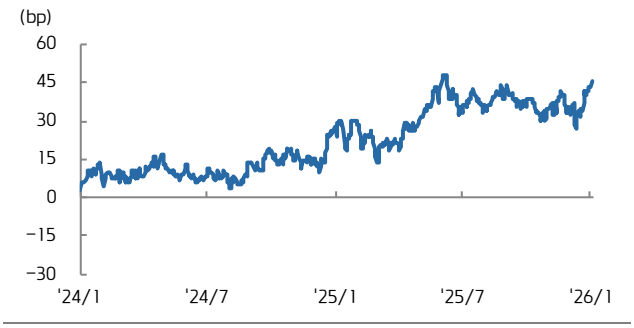
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



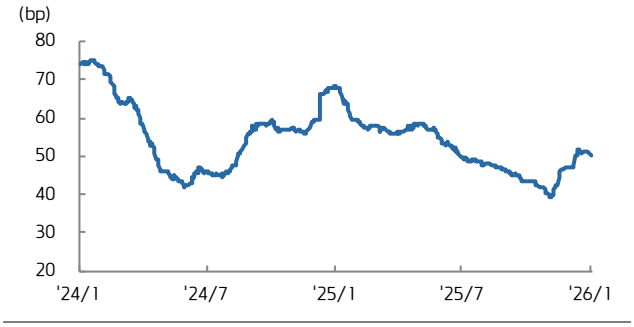
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



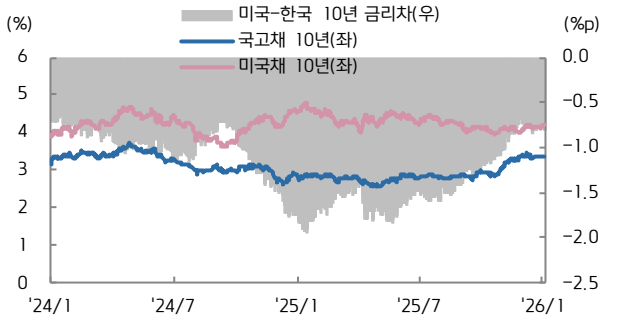
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



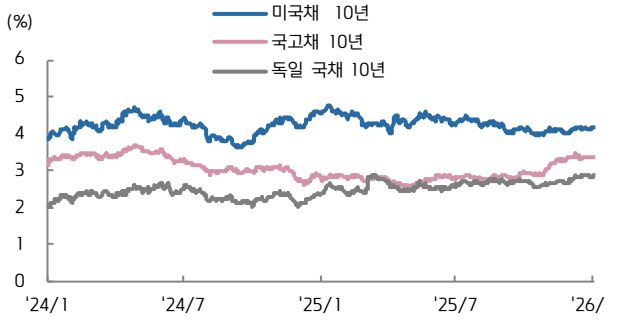
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



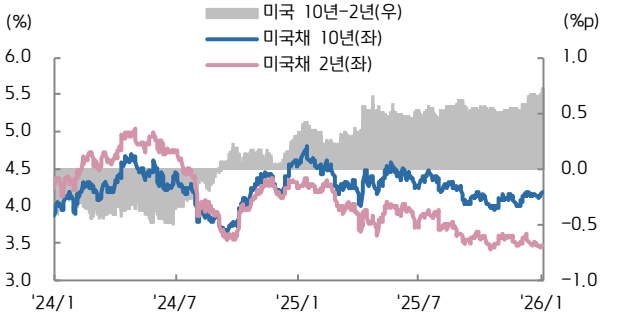
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



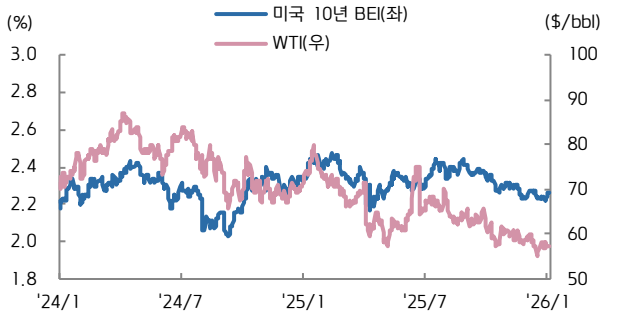
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



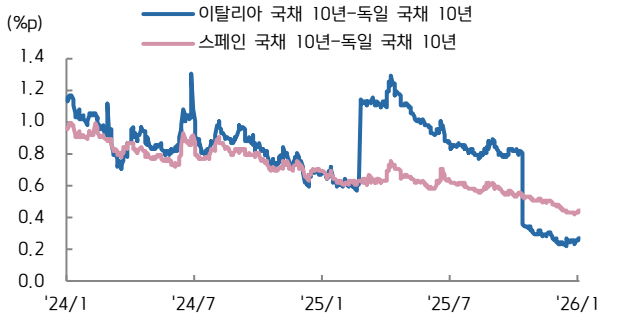
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권