KIWOOM FICC DAILY

2026. 01. 07

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

달러, 미 금리 상승 속 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.604	+0.34	+0.58
EUR/USD	1.1689	-0.28	-0.50
USD/JPY	156.65	+0.17	+0.15
GBP/USD	1.3501	-0.30	+0.25
USD/CHF	0.7956	+0.49	+0.49
AUD/USD	0.6738	+0.36	+0.66
USD/CAD	1.3815	+0.31	+0.86
USD/BRL	5.3756	-0.59	-3.53
USD/CNH	6.9805	-0.04	-0.17
USD/KRW	1447.1	+0.10	+0.34
USD/KRW NDF 1M	1446.15	+0.17	+0.64

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	57.13	-2.04	-1.64
천연가스($/MT)	3.35	-4.91	-15.96
금($/oz.)	4496.1	+1.00	+3.51
은($/oz.)	81.039	+5.72	+15.01
구리(c/lb.)	606.25	+1.46	+8.91
소맥(c/bu.)	510.5	-0.39	-0.49
대두(c/bu.)	1056.25	-0.54	-0.68
옥수수(c/bu.)	444	-0.11	+0.40

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.750	-1.00	-12.00
국고 3년	2.949	+2.20	+1.00
국고 5년	3.247	+0.50	+2.00
국고 10년	3.400	+0.50	+4.50
회사채 3년(AA-)	3.445	+1.80	-0.80

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.463	+1.24	+1.48
미국 국채 10년	4.173	+1.18	+5.11
독일 국채 10년	2.842	-5.80	-1.30
이탈리아 국채 10년	3.533	-7.90	-1.50
일본 국채 10년	2.136	+1.10	+7.00

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 지표 부진에 약세

달러화는 강세 마감. 유로화가 유로존 경제지표 부진에 따라 약세를 보인 가운데 위험자산 선호에 따른 미국채 금리 상승 또한 강세 요인.

유로화는 지표 부진에 약세. 12월 독일 소비자물가지수가 전년동월 대비 1.8% 상승해 시장 예상치 2.0%를 하회. 12월 유로존 합성 PMI 또한 51.5로 전월과 예비치를 모두 하회해 ECB의 정책 전환 가능성이 낮게 평가. 유로화 약세에 따라 달러화는 강세를 보였으며, 미국채 금리 상승 또한 강세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,446.15원으로 1.95원 하락 출발할 것으로 예상. 달러 강세 흐름에 따라 환율 하락 압력은 제한될 수 있겠으나 위험자산 선호 심리를 고려할 때 소폭 하락 예상.

Commodity: 국제유가, 위험자산 선호심리에도 하락

국제유가는 전일 미국 주요 증시가 상승하는 등 금융시장 내 위험자산 선호에도 하락. 베네수엘라 정치 불확실성이 원유 시장에 미치는 영향을 평가하기 이르다는 인식이 부각된 영향. 최근 유가가 관련 이슈로 급등세를 보였던 만큼 베네수엘라발 공급 불안 완화되며 이를 되돌리는 흐름. 이에 유가는 전일대비 약 2% 하락하며 배럴당 57달러 선 마감. 한편, 금은 금융시장 내 위험자산 선호에도 상승. 지난 주말 발생했던 미국의 베네수엘라 공격과 이에 따른 지정학적 불안이 계속해서 금에 대한 투자 수요로 연결.

금리: 회사채 발행 공급 부담에 소폭 상승

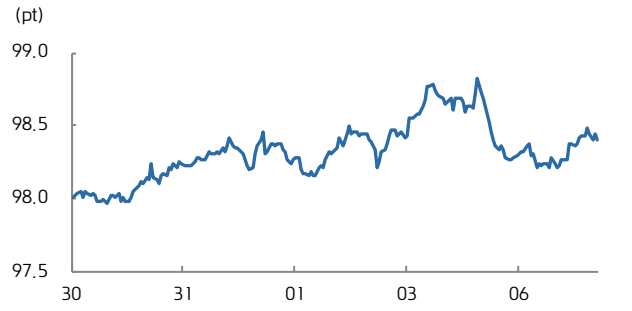
국고채 금리는 보합권 혼조세. 장기물은 4조3천억원 규모의 30년 국고채 입찰을 앞두고 장 초반 수급 경계감에 상승 출발했으나, 장중 입찰이 양호하게 소화되며 초장기물 강세가 부각되며 하락 전환. 중단기물은 오후 들어 외국인이 순매도로 전환하고 아시아장에서 미 국채 금리가 상승하면서 동반 상승 전환.

미 국채금리는 소폭 상승. 독일 물가 부진에 하락하기도 했으나 회사채 발행 확대 등 공급 부담에 상승 전환. 독일 12월 소비자물가는 전년동월비 1.8% 상승해 시장 예상치인 2.0%를 하회함. 이로 인해 독일 국채 금리가 하락하며 미국채에도 영향. 한편 선물 시장에서 20만 계약 블록 트레이드 매도 거래가 체결된 이후 시장은 약세 전환. 여기에 19개 기업의 회사채 발행이 진행되는 등 공급 부담이 추가 약세 요인으로 작용.

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.

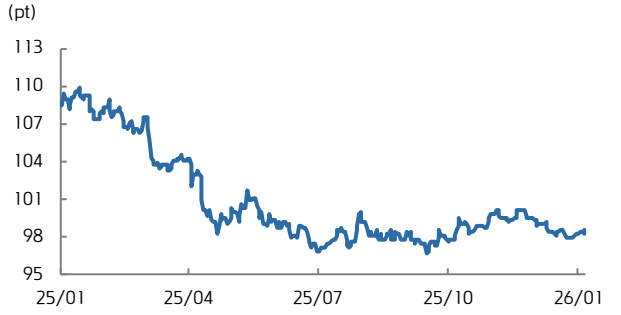
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

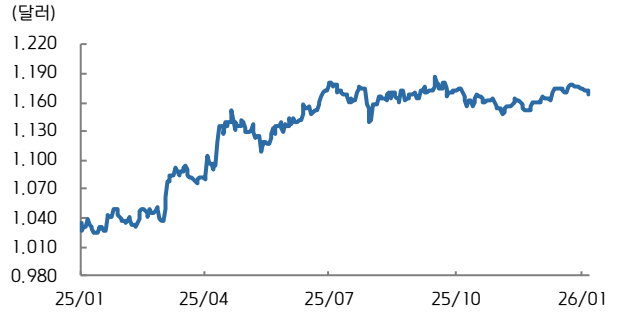


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

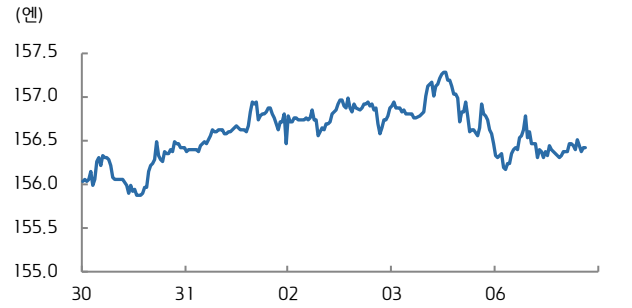
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



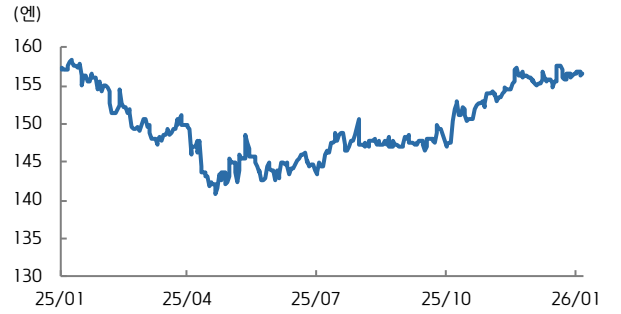
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



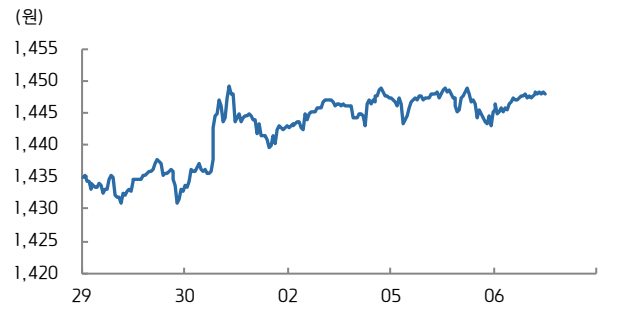
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



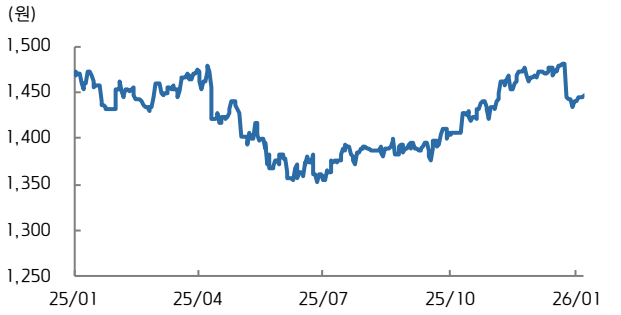
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



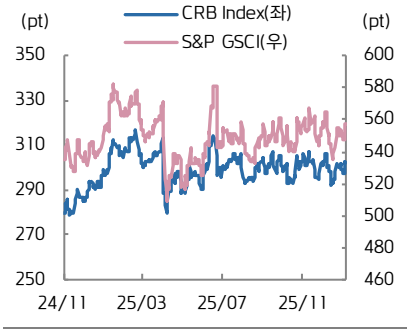
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



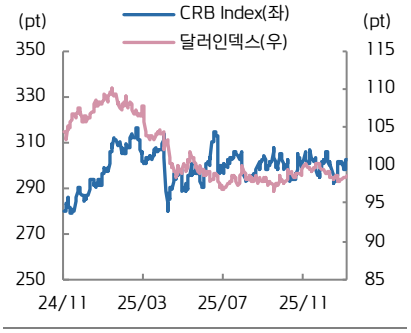
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



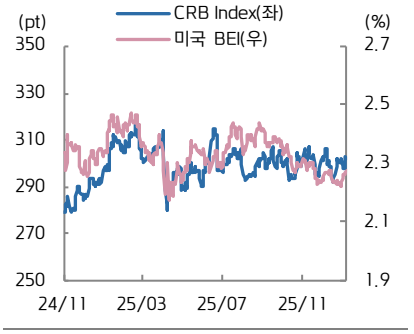
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



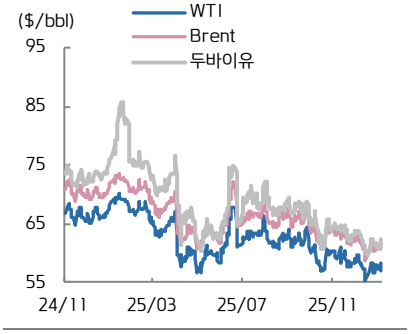
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



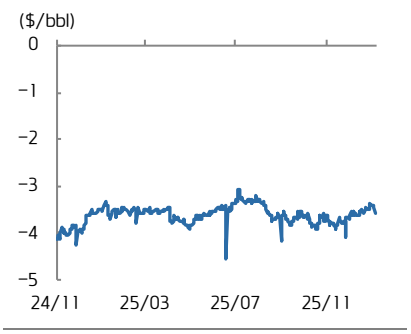
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



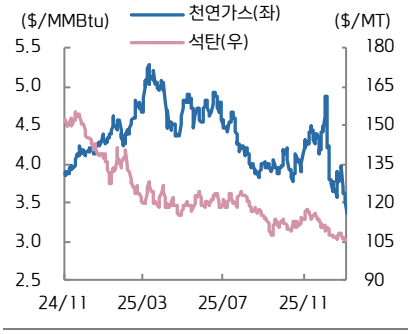
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



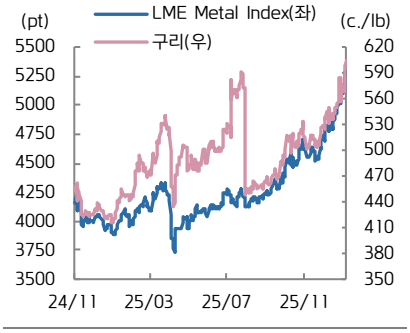
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



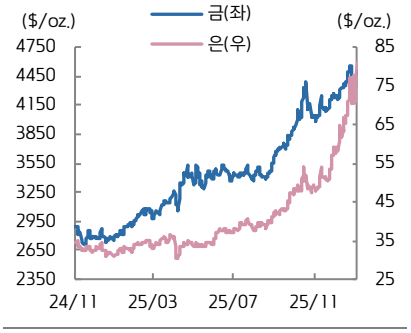
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



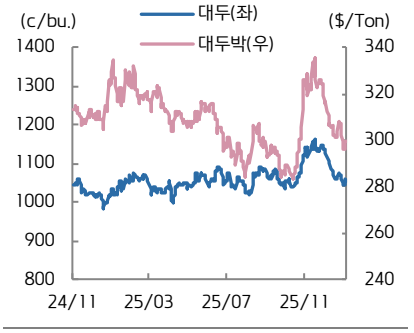
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



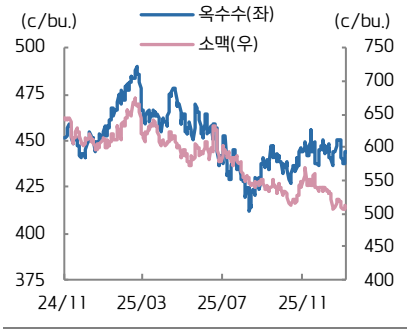
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



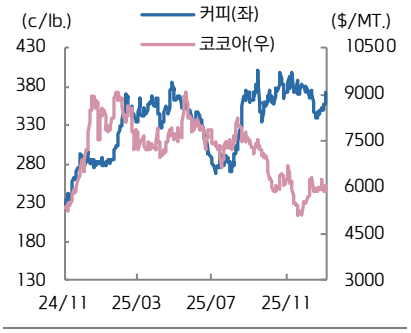
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



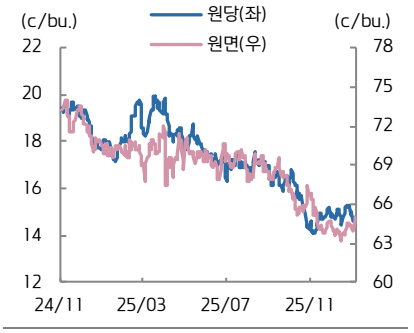
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



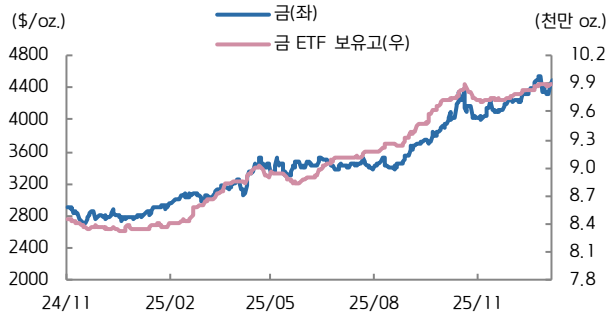
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



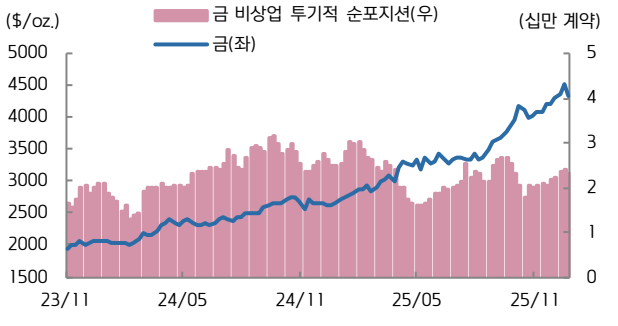
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



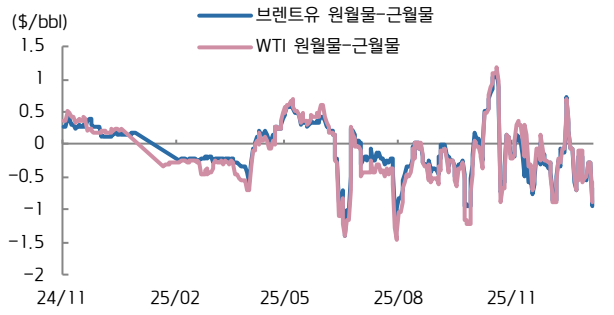
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



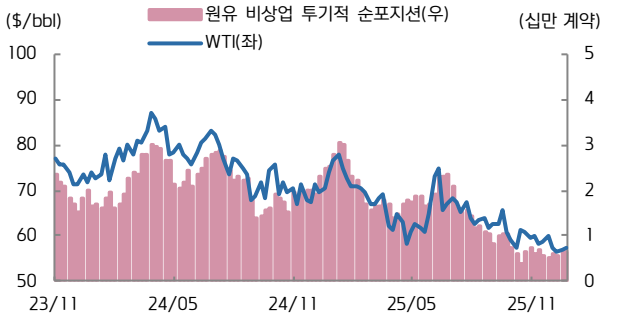
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



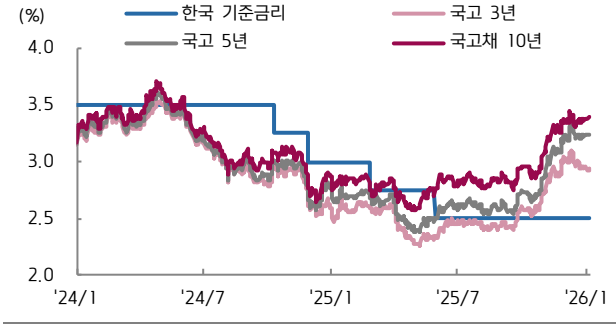
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.80	-0.04	+0.71	-2.27	+0.71	+5.95	+1.97
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.36	-0.55	+0.26	-1.18	+1.70	+6.33	+1.30
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.20	-1.77	-2.80	-11.11	-8.99	-8.85	-1.52
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	68.51	-2.44	-1.76	-4.74	-5.98	-11.37	-0.94
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.28	-3.01	-14.02	-31.09	-15.19	-34.27	-7.99
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.34	+1.93	+5.73	+8.52	+15.90	+31.07	+6.10
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	223.54	+3.57	+5.32	+18.92	+30.95	#####	+8.73
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	413.18	+1.08	+3.58	+6.92	+13.39	+69.90	+4.26
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	73.71	+6.70	+6.86	+39.21	+67.29	#####	+14.42
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	165.37	+6.94	+12.46	+24.34	+36.30	+95.87	+13.75
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.84	+0.08	+1.06	-2.56	-3.37	-2.23	+1.25
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.30	-0.07	-0.19	-0.18	+0.19	+4.38	+0.15
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.54	+0.04	+0.25	+0.26	+0.05	+1.54	+0.34
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.35	-0.10	-0.12	+0.02	+1.33	+7.61	+0.07
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.20	-0.22	-0.27	-2.36	-2.88	+8.56	-0.22
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.01	+0.30	+0.63	-1.21	+0.85	+11.48	+0.58

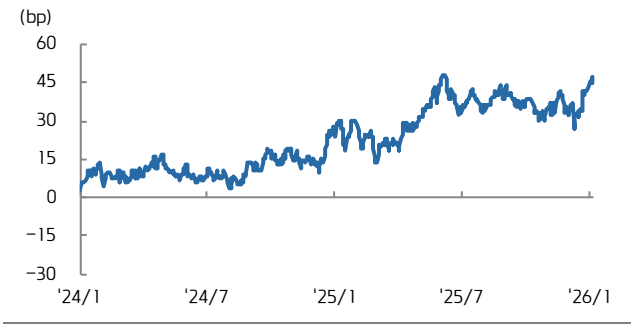
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



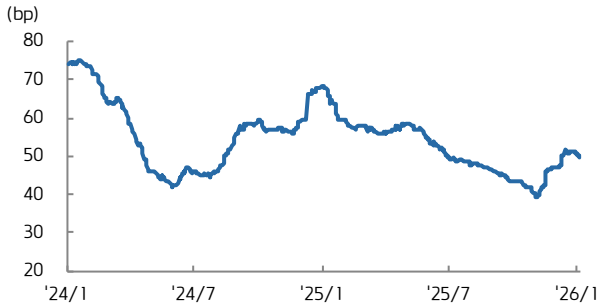
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



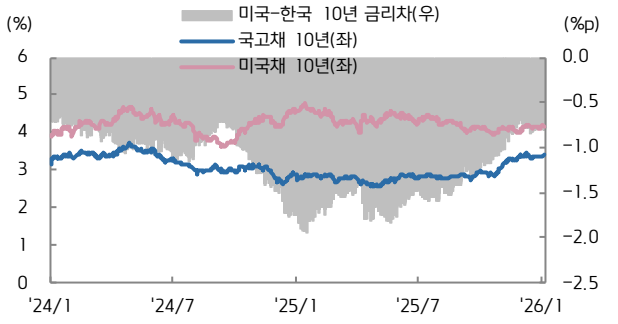
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



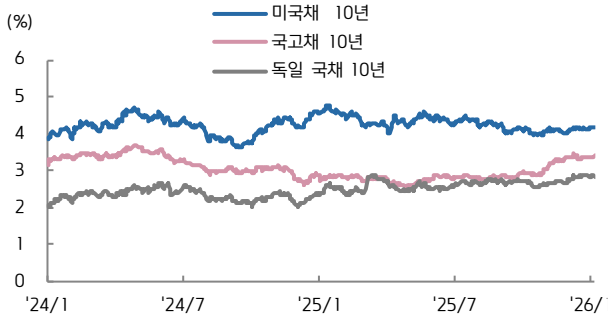
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



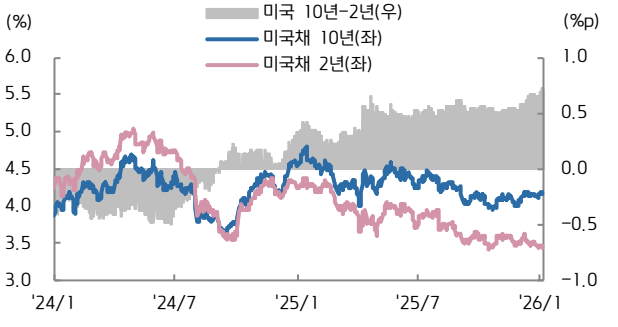
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



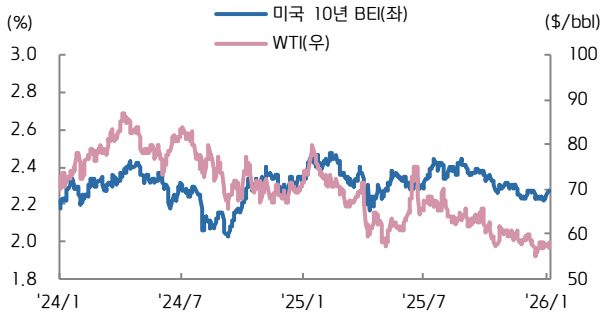
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



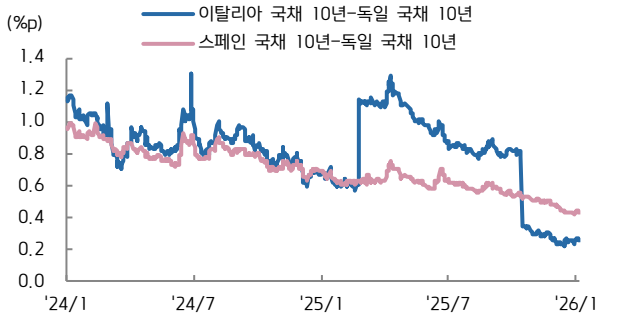
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권