KIWOOM FICC DAILY 2026. 01. 08

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

달러, 서비스업 호조에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.743	+0.17	+0.51
EUR/USD	1.1675	-0.12	-0.60
USD/JPY	156.76	+0.07	+0.03
GBP/USD	1.3458	-0.32	-0.13
USD/CHF	0.7977	+0.26	+0.64
AUD/USD	0.6721	-0.25	+0.39
USD/CAD	1.3861	+0.33	+1.00
USD/BRL	5.3889	+0.25	-1.58
USD/CNH	6.9935	+0.19	+0.26
USD/KRW	1447.6	+0.03	+0.94
USD/KRW NDF 1M	1448.4	+0.16	+0.62

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	55.99	-2.00	-3.38
천연가스($/MT)	3.525	+5.22	-11.25
금($/oz.)	4462.5	-0.75	+1.74
은($/oz.)	77.613	-4.23	-0.39
구리(c/lb.)	586.05	-3.33	+1.37
소맥(c/bu.)	518	+1.47	+1.42
대두(c/bu.)	1067	+1.02	+0.45
옥수수(c/bu.)	446.75	+0.62	+1.42

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.720	-3.00	-15.00
국고 3년	2.907	-4.20	-4.40
국고 5년	3.187	-6.00	-4.80
국고 10년	3.357	-4.30	-2.80
회사채 3년(AA-)	3.402	-4.30	-5.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.470	+0.63	-0.35
미국 국채 10년	4.148	-2.55	-1.95
독일 국채 10년	2.812	-5.80	-4.30
이탈리아 국채 10년	3.514	-5.40	-3.40
일본 국채 10년	2.122	-1.40	+5.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 독일 소매판매 부진에 약세

달러화는 강세 마감. 유로화가 독일 소매판매 둔화에 약세를 이어간 가운데 미국 서비스업 지표 호조에 영향을 받아 달러화 강세.

유로화는 독일 소매판매 부진에 약세 흐름 이어감. 독일 11월 소매판매는 전월비 0.6% 감소해 0.2% 증가할 것이라는 시장 기대를 크게 하회. 한편 고용과 미국 서비스업 지표가 혼재된 가운데 달러화는 미국 서비스업 지표 호조에 영향을 받으며 강세. 미국 ADP 민간 고용지표는 시장 예상을 하회했으나 12월 ISM 서비스업지수가 54.4로 시장 예상을 크게 상회.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,448.4원으로 보합권에서 출발할 것으로 예상. 달러의 소폭 강세 흐름에 따라 상방 압력을 받을 수 있으나 고용보고서 경계감에 따라 변동 제한될 전망.

Commodity: 국제유가, 공급 증가 전망 속 하락

국제유가는 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 시장 예상보다 크게 감소했으나, 베네수엘라산 원유 공급 증가 전망에 하락. 전일 트럼프 미 대통령은 개인 SNS를 통해 베네수엘라가 3,000-5,000배럴의 원유를 미국에 넘길 것으로 언급. 또한 미국 에너지부 장관은 미국이 베네수엘라산 원유를 판매할 것으로 언급하고, 백악관은 미국 석유 기업과 베네수엘라 석유 인프라 구축을 논의 중이라고 밝힘. 이에 베네수엘라산 원유 공급이 늘어날 것이라는 전망 속 원유 시장 내 과잉공급 우려 강화. 유가는 전일대비 2% 하락하며 배럴당 56달러 선 하회.

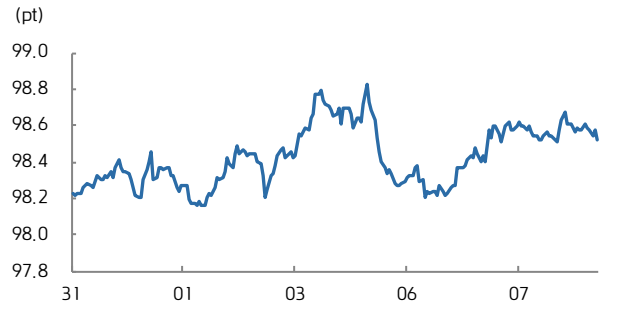
금리: 고용둔화 우려에 장기물 중심 하락

국고채 금리는 하락 마감. 전일 국고채 30년물 입찰을 무난하게 소화한 이후 수급 부담이 완화되며 중장기물 중심으로 강세. 여기에 외국인의 3년·10년 국채선물 순매수가 유입되며 금리 하락 압력이 강화된 가운데, 특히 5~10년 구간을 중심으로 하락 폭이 확대. 장중 30년물 역시 매수세가 이어져 초장기물까지 강세 흐름을 보임.

미 국채금리는 장기물 중심으로 하락하며 불 플래트닝. 유럽 채권시장이 독일 경제지표 부진을 반영해 강세를 보인 가운데 미국 고용 지표가 잇달아 시장 예상치를 하회하며 금리 하락을 주도. 독일 11월 소매판매는 전월대비 0.6% 감소한 가운데 ADP 민간고용과 JOLTS 구인건수 모두 예상치를 밑돌며 노동시장 둔화 신호 강화. ISM 서비스업 지표는 호조를 보여 단기물 금리는 반등하기도 했으나 장기물은 하락 마감.

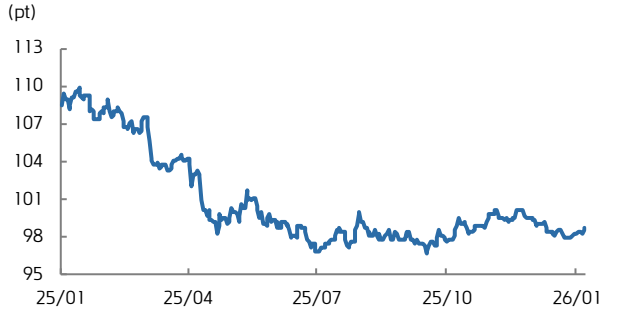
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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



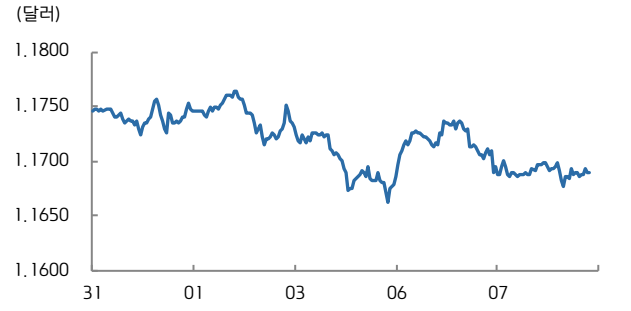
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



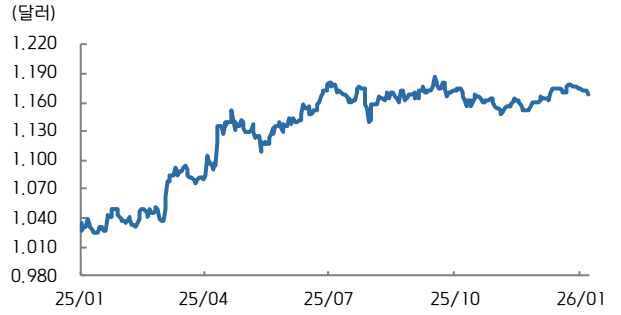
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



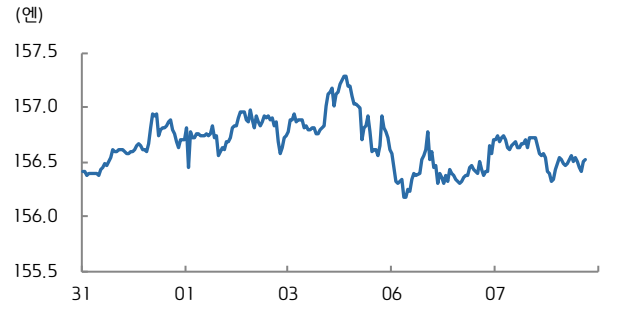
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



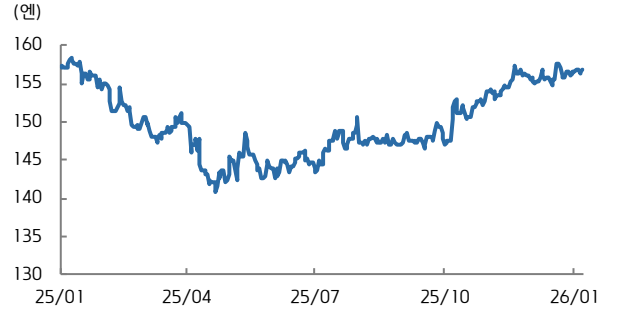
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



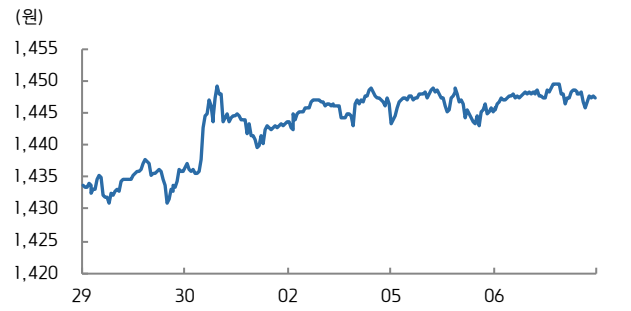
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



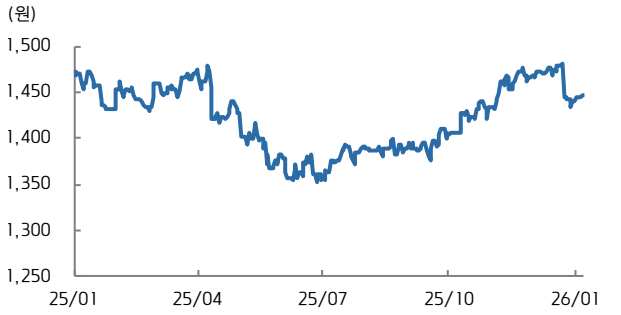
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



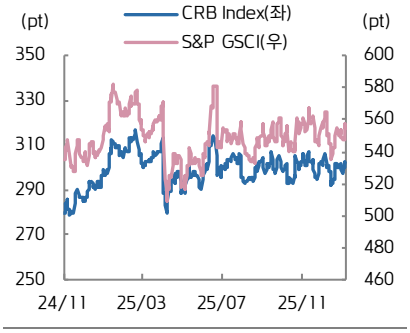
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



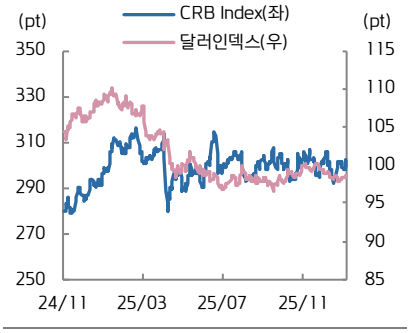
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



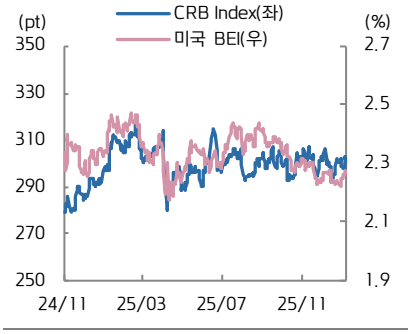
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



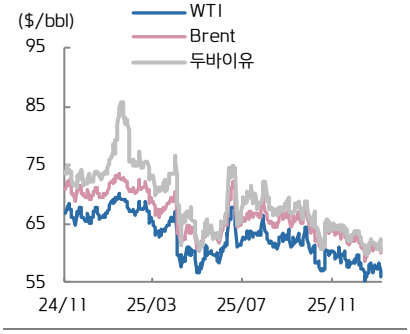
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



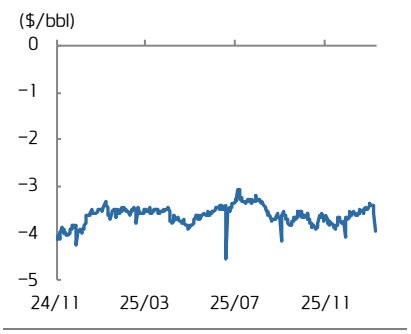
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



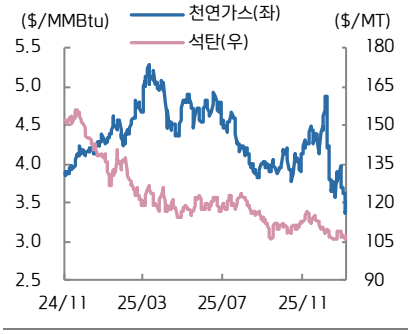
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



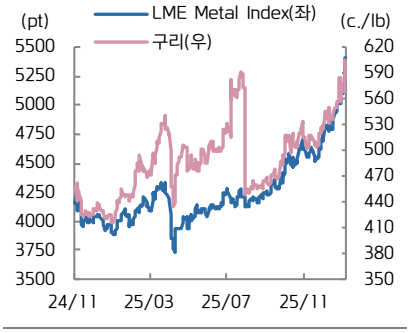
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



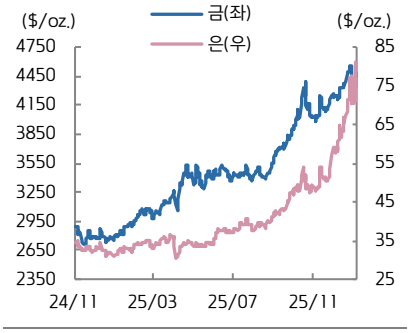
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



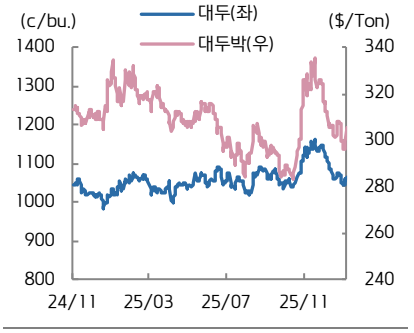
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



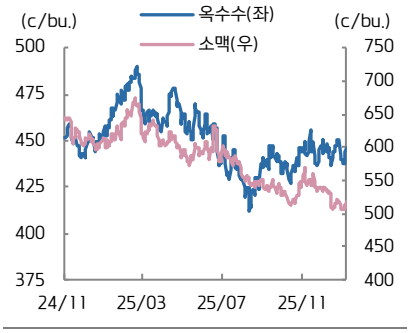
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



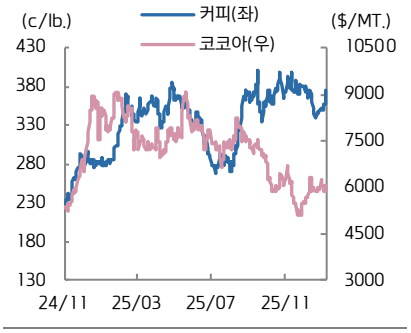
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



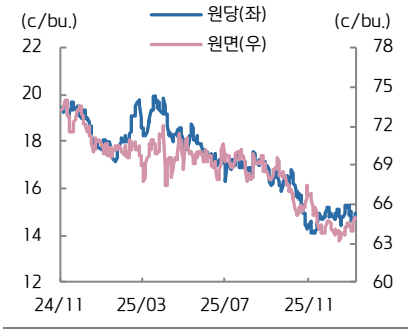
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



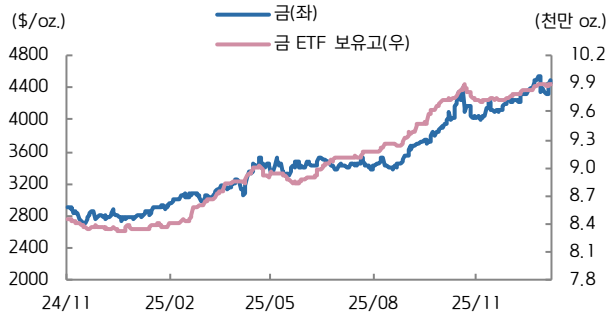
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



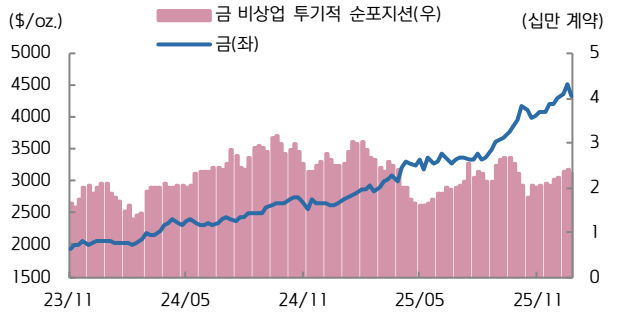
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



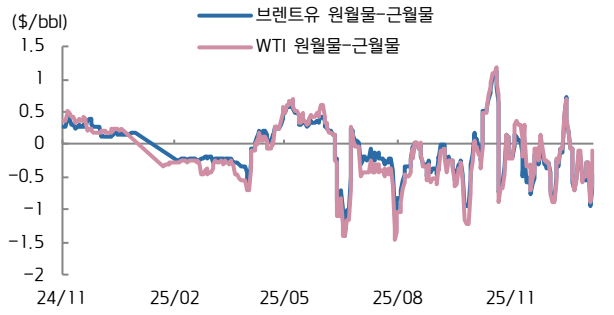
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



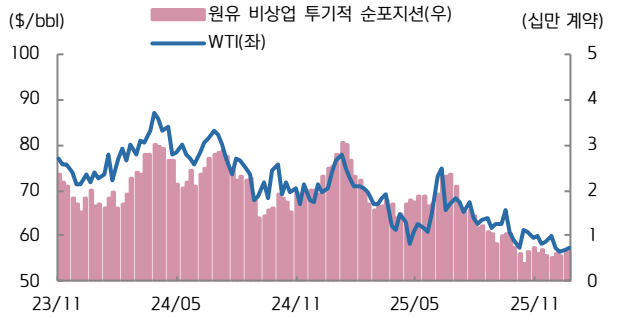
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



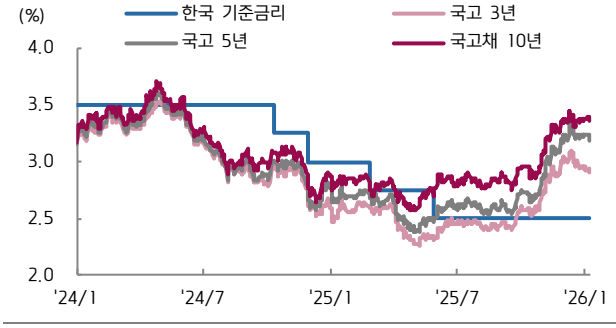
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.59	-0.92	+1.03	-3.17	-0.62	+4.49	+1.03
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.22	-0.60	+0.69	-1.78	+0.74	+5.21	+0.69
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.15	-0.29	-1.80	-11.37	-9.83	-9.64	-1.80
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	67.79	-1.05	-1.98	-5.74	-7.39	-13.28	-1.98
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.78	+4.43	-3.92	-28.04	-14.51	-26.33	-3.92
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.62	-2.96	+2.96	+5.31	+11.78	+26.58	+2.96
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	218.65	-2.19	+6.35	+16.32	+28.22	+95.26	+6.35
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	409.23	-0.96	+3.26	+5.90	+11.73	+67.33	+3.26
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	70.96	-3.73	+10.15	+34.01	+63.54	#####	+10.15
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	160.27	-3.08	+10.24	+20.50	+30.34	+88.33	+10.24
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.91	+0.27	+1.53	-2.30	-2.59	-2.23	+1.53
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.48	+0.19	+0.33	+0.01	+0.12	+5.05	+0.33
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.51	-0.03	+0.31	+0.23	+0.13	+1.82	+0.31
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.16	-0.20	-0.12	-0.18	+1.17	+7.83	-0.12
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.18	-0.11	-0.33	-2.47	-2.47	+8.86	-0.33
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.98	-0.14	+0.43	-1.35	+0.88	+11.22	+0.43

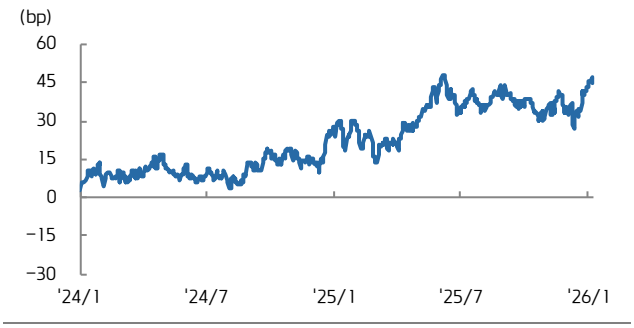
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



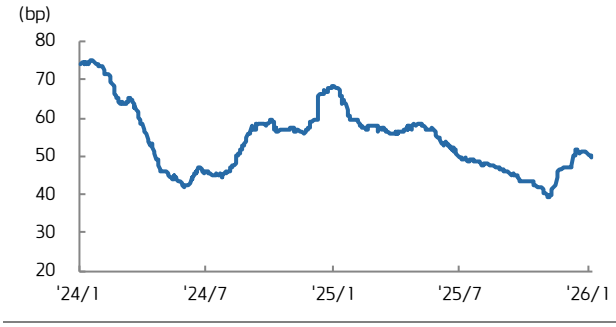
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



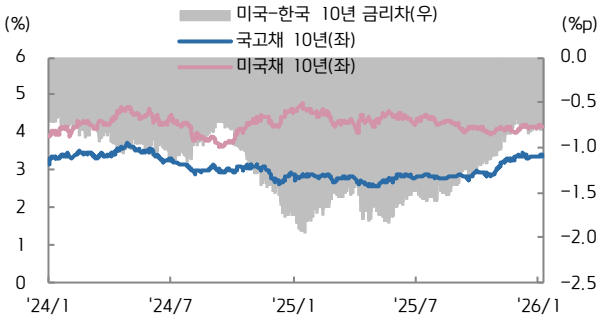
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



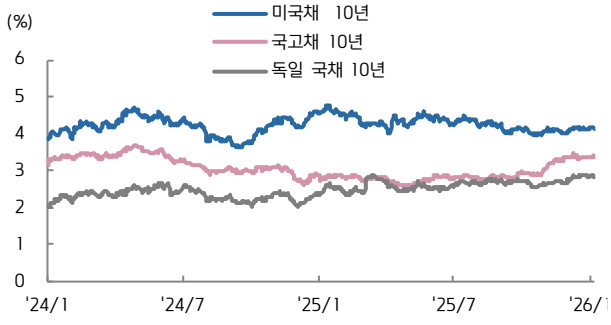
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



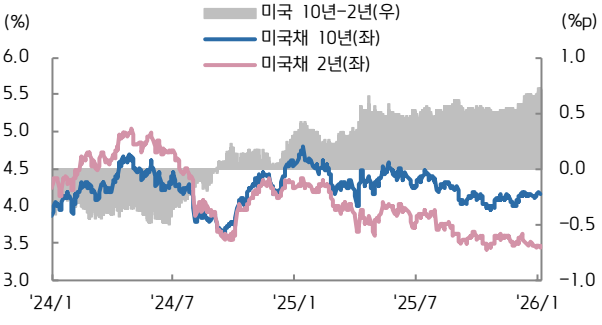
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



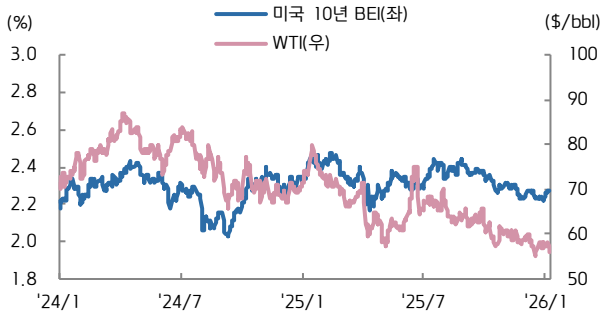
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



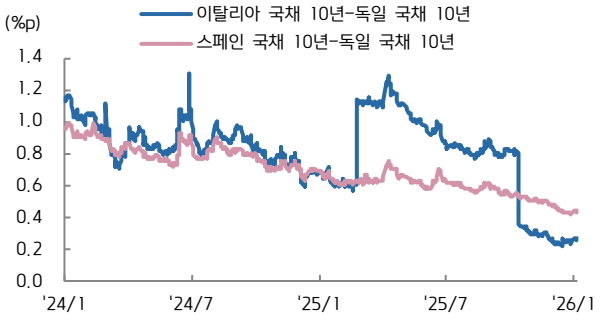
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권