KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 12

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

달러, 고용보고서 개선에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.133	+0.20	+0.72
EUR/USD	1.1637	-0.20	-0.70
USD/JPY	157.89	+0.65	+0.67
GBP/USD	1.3404	-0.26	-0.39
USD/CHF	0.8012	+0.29	+1.11
AUD/USD	0.6687	-0.18	+0.25
USD/CAD	1.3913	+0.35	+1.31
USD/BRL	5.366	-0.38	-1.09
USD/CNH	6.976	-0.09	+0.08
USD/KRW	1459	+0.50	+0.99
USD/KRW NDF 1M	1458.29	+0.48	+1.21

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	59.12	+2.35	+3.14
천연가스($/MT)	3.169	-6.99	-12.41
금($/oz.)	4500.9	+0.90	+3.96
은($/oz.)	79.341	+5.59	+11.72
구리(c/lb.)	590.25	+1.83	+3.71
소맥(c/bu.)	517.25	-0.14	+2.12
대두(c/bu.)	1062.5	+0.12	+1.60
옥수수(c/bu.)	445.75	-0.06	+1.89

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.700	0.00	-7.00
국고 3년	2.940	+3.10	+1.40
국고 5년	3.192	+2.70	-4.30
국고 10년	3.387	+4.20	+0.20
회사채 3년(AA-)	3.431	+2.80	+0.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.532	+4.40	+5.88
미국 국채 10년	4.165	-0.19	-2.54
독일 국채 10년	2.863	+5.10	-3.70
이탈리아 국채 10년	3.494	-2.00	-11.80
일본 국채 10년	2.097	+1.60	+3.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 조기 총선 검토 소식에 달러 대비 약세

달러화는 12월 비농가 신규고용 증가 폭이 둔화되었지만 실업률이 예상과 달리 하락한 점이 추가 금리 인하 기대를 낮추면서 상승

12월 비농가 신규고용은 5.0만 명 증가해 전월(5.6만 명)과 시장 예상(7.0만 명)을 모두 하회. 하지만 실업률이 4.4%로 전월(4.5%)과 시장 예상치를 하회하자 노동시장 둔화 우려가 완화되었고, 연준의 추가 금리 인하 기대가 약화되면서 달러에는 강세 요인으로 작용. 엔화는 다카이치 사나에 총리가 조기 총선거를 검토하고 있다는 일부 보도가 전해진 점이 적극 재정이 강화될 것이라는 우려로 이어지면서 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,458.29원으로 1.71원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 이란 정세 불안에 상승

국제유가는 이란의 반정부 시위가 확산되고 사망자가 늘어나는 등 정세 불안이 고조되는 모습을 보이면서 상승. 트럼프 미 대통령이 미국의 군사 개입 가능성을 언급했던 가운데 이란 정부는 시위대에 대해 강경하게 대응하고 있음. 일부 외신에 따르면 이란의 반정부 시위가 시작된 이후 62명이 숨진 것으로 알려져 있음. 이에 미국의 군사 개입에 대한 경계감, 원유 생산 차질 우려 등이 높아지면서 금일 유가 상승 요인으로 작용. 한편, 금은 안전자산 수요에 상승. 미국의 12월 비농업고용지표가 시장 예상보다 부진하게 발표되고 이란 시위 등 지정학적 불안 부각된 영향.

금리: 미국 혼재된 고용 지표에 금리도 엇갈림

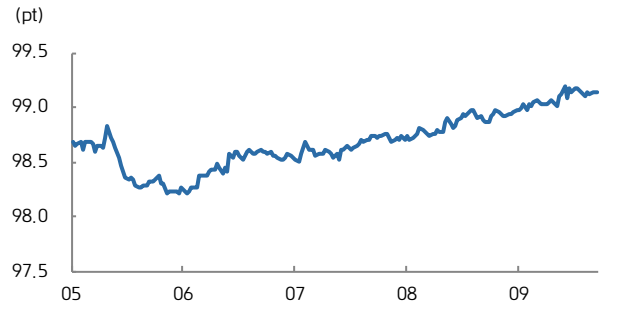
국고채 금리는 미국 고용지표 발표와 미국 연방대법원의 상호관세 판결 가능성을 앞둔 경계감 속 외국인의 국채 선물 매도세가 이어지면서 상승. 미국 연방대법원이 트럼프 행정부의 상호관세에 대한 판결을 내놓을 것이라는 관측이 이어지자 금융시장 내 불확실성이 커졌고, 여기에 한국 정부가 올해 경제성장률 전망치를 2.0%로 종전보다 0.2%p 상향 조정한 점도 금리 상승 요인으로 작용

미 국채금리는 고용보고서가 혼재된 결과를 보이면서 단기는 상승하고 장기물은 하락. 12월 비농가 신규고용이 5만 명 증가에 그치면서 전월(5.6만 명)과 시장 예상(7.0만 명)치는 하회하면서 미국 장기금리는 하락. 하지만, 실업률이 4.4%로 전월(4.5%)보다 개선된 것으로 발표되자 연준의 추가 금리 인하 기대가 약화되었고 이를 반영해 단기물은 상승

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.

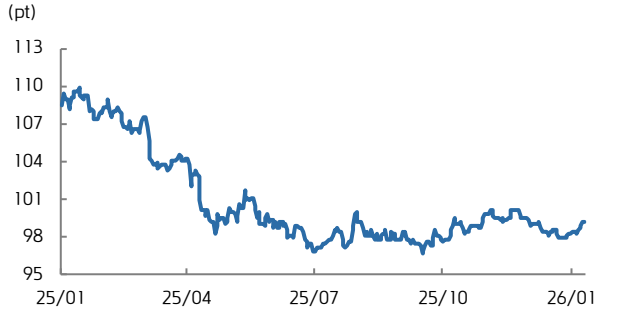
키움증권

달러지수 (5D)



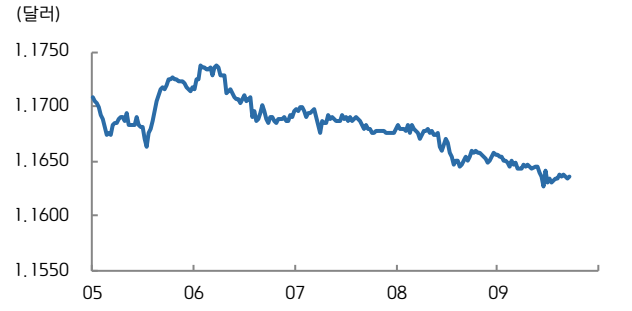
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



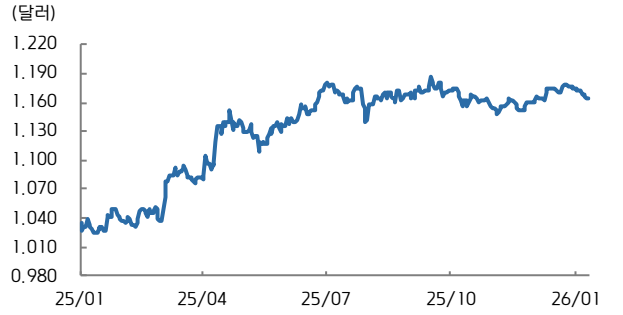
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



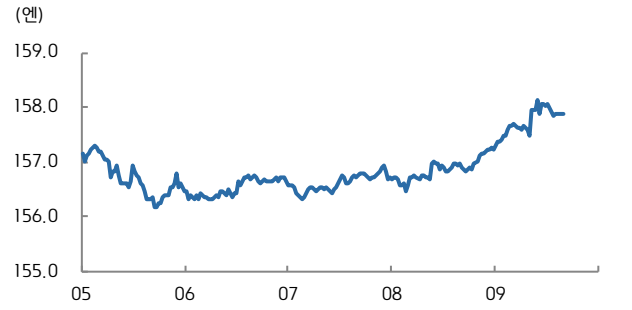
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



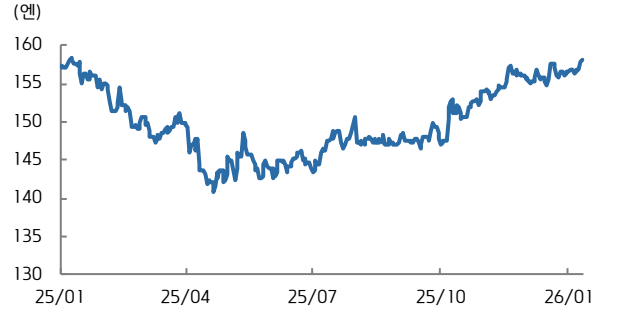
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



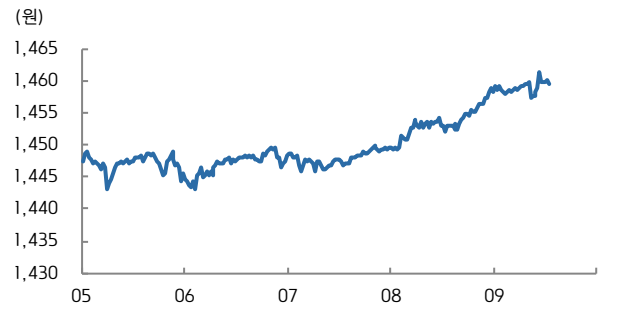
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



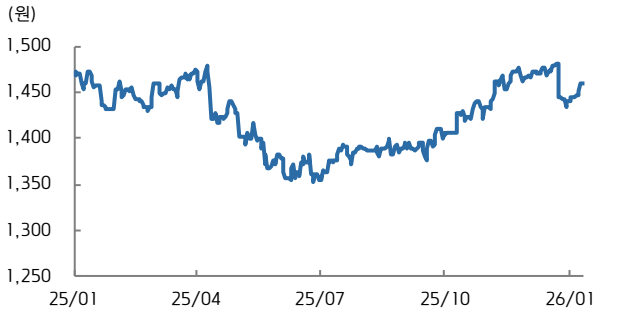
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



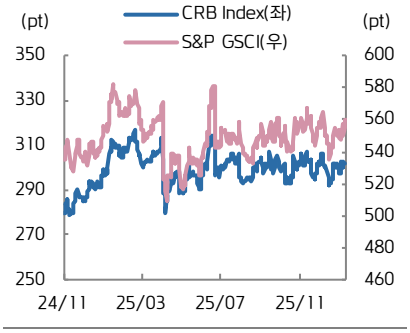
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



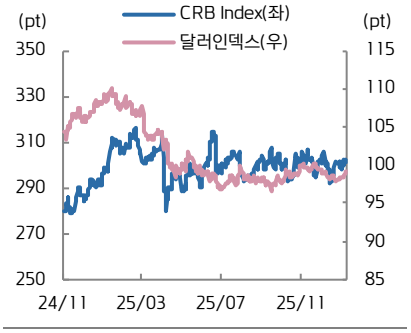
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



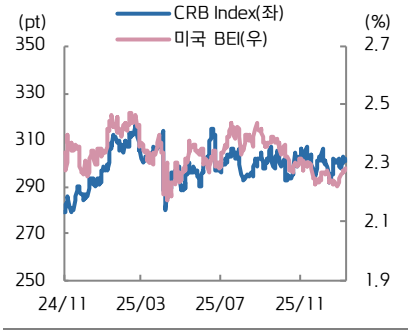
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



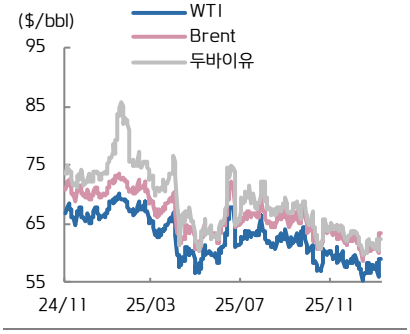
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



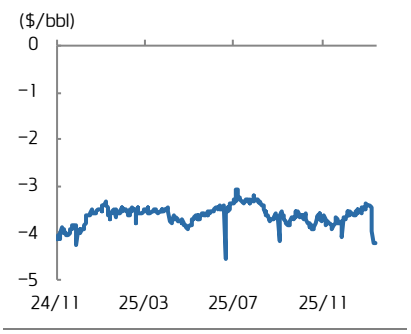
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



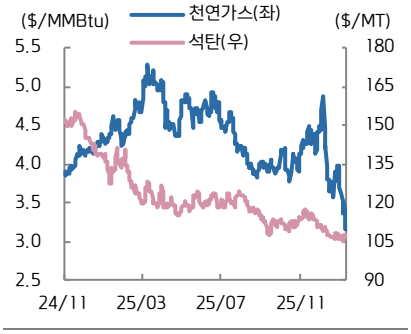
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



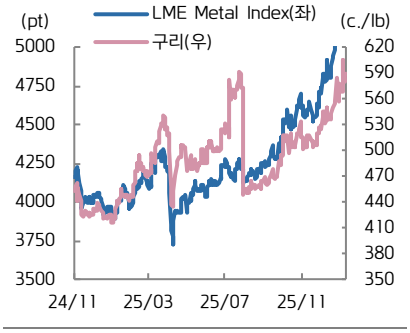
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



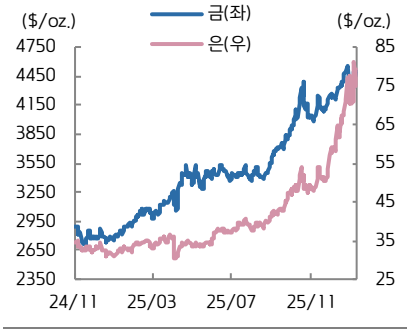
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



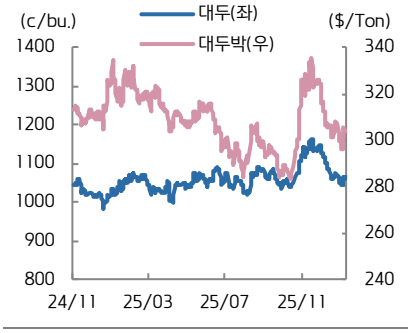
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



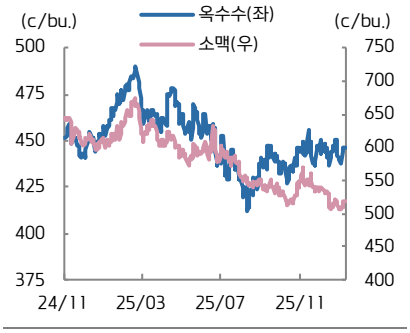
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



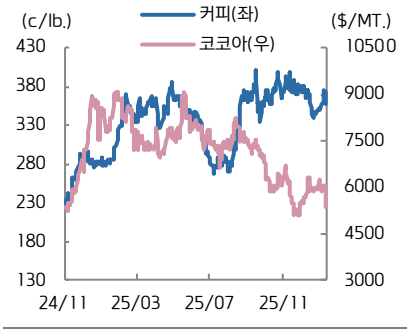
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



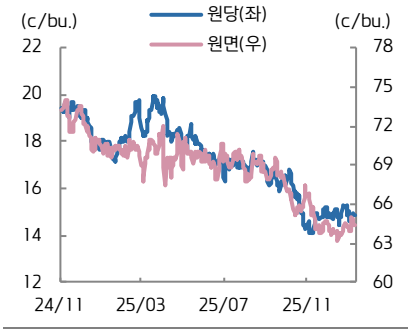
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



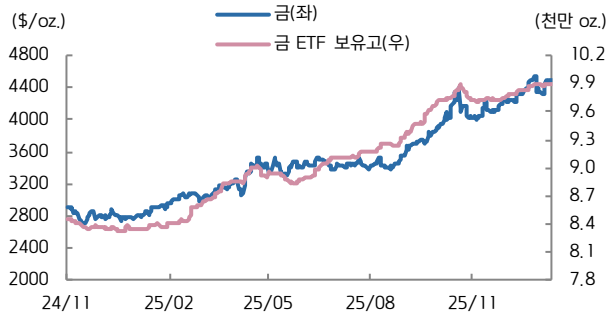
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



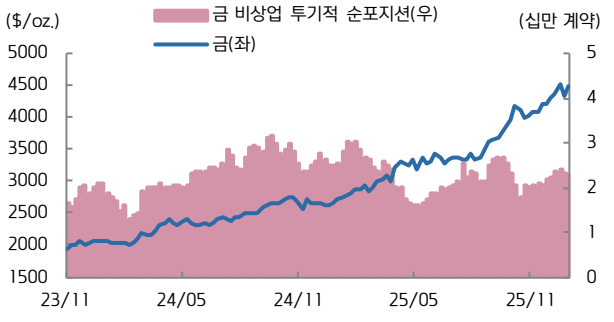
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



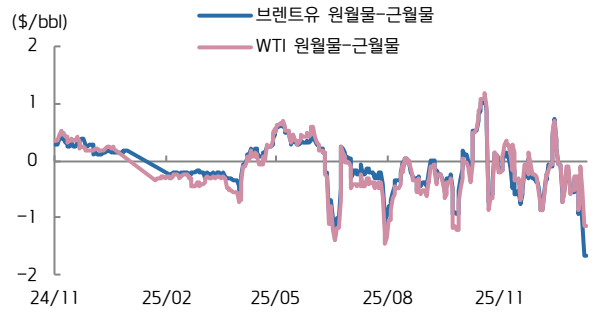
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



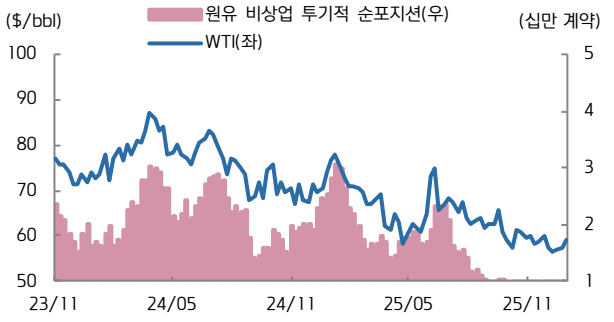
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



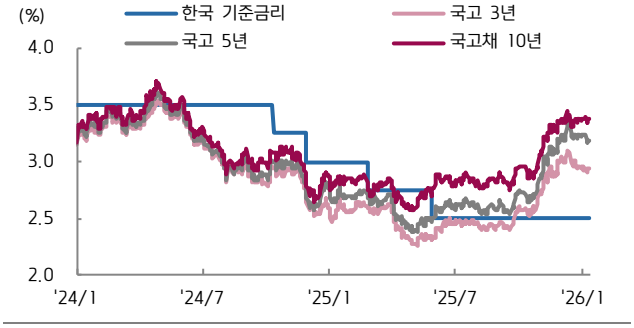
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.90	+0.09	+2.28	-0.39	+1.55	+6.12	+2.42
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.57	-0.04	+2.17	+2.03	+2.79	+7.19	+2.21
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.60	-0.62	+1.17	-5.83	-6.23	-6.93	+0.77
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	70.78	+0.34	+2.64	+1.32	-2.39	-8.43	+2.34
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.40	-7.72	-13.76	-26.24	-18.37	-39.22	-15.17
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.90	+1.88	+3.87	+8.34	+12.21	+28.36	+4.18
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	221.84	+1.84	+6.68	+16.16	+28.83	+97.42	+7.90
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	414.47	+0.72	+4.06	+6.99	+13.42	+68.58	+4.58
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	72.38	+3.83	+10.08	+31.19	+61.89	#####	+12.36
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	166.23	+2.61	+11.58	+20.99	+28.43	+95.36	+14.34
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.78	-0.88	+0.86	-2.35	-2.68	-2.20	+1.02
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.30	+0.11	+0.23	+0.18	-0.01	+4.67	+0.15
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.69	+0.10	+0.46	+0.77	+0.77	+1.90	+0.49
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.36	+0.36	+0.06	+0.53	+1.38	+7.97	+0.08
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.10	-0.17	-0.66	-2.64	-2.00	+8.90	-0.77
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.00	-0.03	+0.06	-1.16	+1.03	+11.62	+0.52

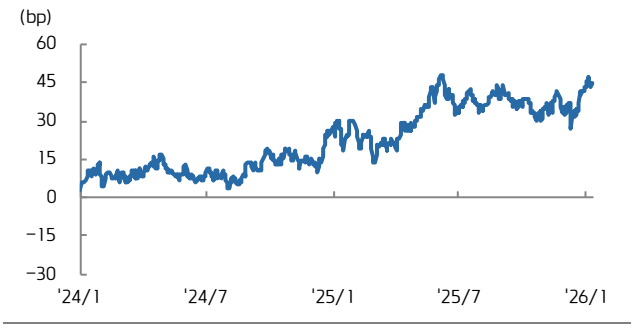
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



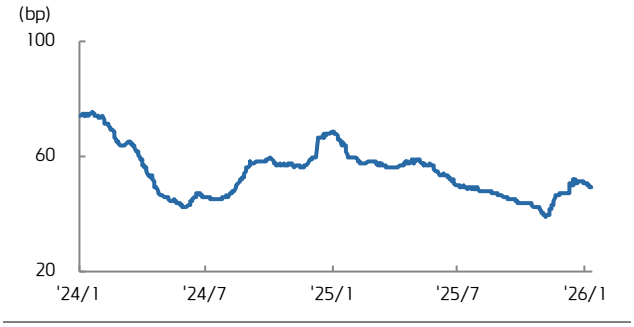
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



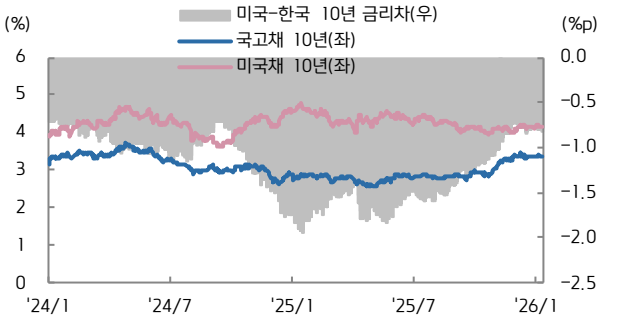
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



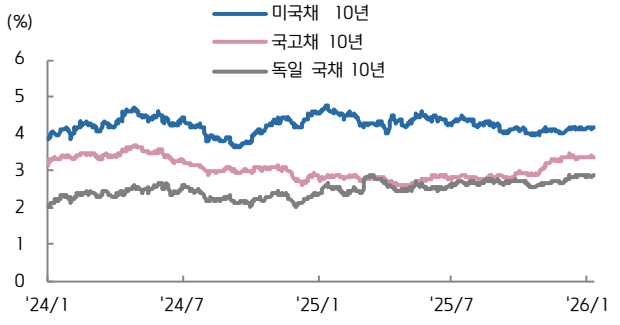
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



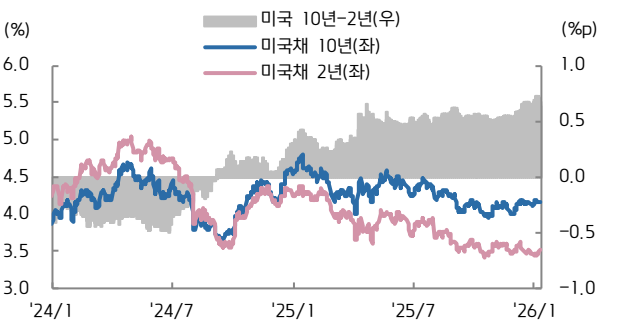
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



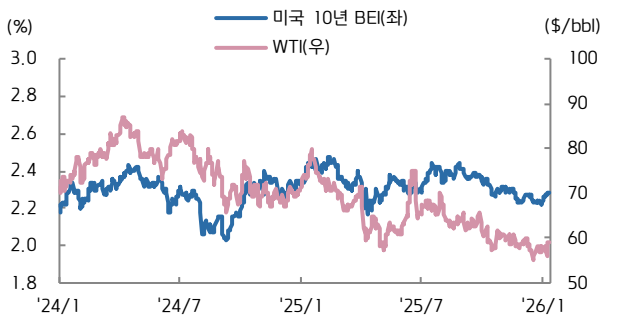
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



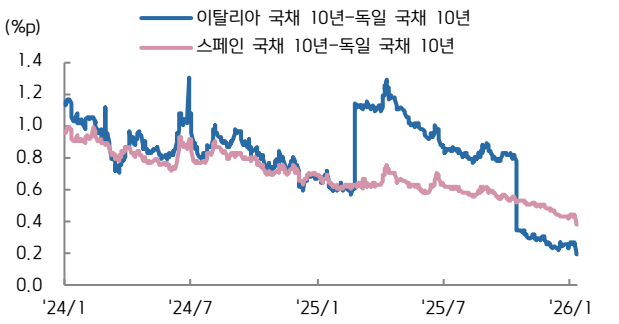
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권