KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 13

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 연준 불확실성 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.894	-0.24	+0.63
EUR/USD	1.1667	+0.26	-0.47
USD/JPY	158.16	+0.17	+1.14
GBP/USD	1.3467	+0.47	-0.55
USD/CHF	0.7975	-0.46	+0.73
AUD/USD	0.6714	+0.40	+0.31
USD/CAD	1.3876	-0.27	+0.76
USD/BRL	5.3746	+0.16	-0.61
USD/CNH	6.9648	-0.16	-0.27
USD/KRW	1468	+0.62	+1.55
USD/KRW NDF 1M	1465.17	+0.47	+1.48

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	59.5	+0.64	+2.02
천연가스($/MT)	3.409	+7.57	-3.24
금($/oz.)	4614.7	+2.53	+3.67
은($/oz.)	85.091	+7.25	+11.00
구리(c/lb.)	603.15	+2.19	+0.94
소맥(c/bu.)	511.25	-1.16	-0.24
대두(c/bu.)	1049	-1.27	-1.22
옥수수(c/bu.)	421.5	-5.44	-5.17

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.690	-1.00	-7.00
국고 3년	2.980	+4.00	+5.30
국고 5년	3.212	+2.00	-3.00
국고 10년	3.395	+0.80	0.00
회사채 3년(AA-)	3.469	+3.80	+4.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.539	+0.64	+8.77
미국 국채 10년	4.185	+1.98	+2.39
독일 국채 10년	2.841	-2.20	-2.90
이탈리아 국채 10년	3.467	-4.10	-10.10
일본 국채 10년	2.097	0.00	-2.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 재정 불안에 달러 대비 하락

달러화는 트럼프 행정부의 파월 연준의장 수사 소식이 전해진 점이 연준 독립성 훼손 우려를 자극했고 이로 인해 달러 자산에 대한 신뢰가 약화되면서 하락

트럼프 행정부는 연준 청사 개보수와 관련한 의회 위증 협의로 연준 의장에 대한 형사 소송을 진행한다고 발표. 이에 연준 독립성이 훼손될 수 있다는 우려가 달러 자산에 대한 신뢰도 약화로 달러에 약세 요인으로 작용. 엔화는 다카이치 총리의 의회 해산과 조기 총선에 대한 우려가 공격적 재정 확대에 대한 우려로 이어지면서 달러 대비 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,465.17원으로 3.83원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불확실성을 고려할 때 추가 하락은 제한될 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 지정학적 리스크 고조에 상승

국제유가는 주요 산유국의 정세 불안에 따라 공급 불확실성이 높아지며 상승. 베네수엘라 원유 수출이 재개될 예정이나 이란 내 반정부 시위가 격화되면서 미국의 군사적 개입 가능성이 언급되고 있기 때문. 또한 우크라이나의 러시아 에너지 시설 공격에 따른 공급 차질 우려가 이어지고 있다는 점도 유가 상승에 영향. 한편, 금은 안전자산 수요 속 상승 지속. 이란, 동유럽 등 지정학적 리스크가 이어지는 가운데 파월 미 연준의장이 미 법무부의 수사를 받을 것이라는 소식에 연준 독립성에 대한 우려도 높아진 영향.

금리: 연준 독립성 훼손 우려 속 소폭 상승

국고채 금리는 전반적으로 상승. 1월 금통위를 앞둔 관망 기조 속에 달러-원 환율이 급등하며 금리 상방 압력을 높임. 장 초반에는 파월 연준 의장 수사 소식에 대외금리 강세를 반영했으나, 오후 들어 환율이 1,470원선에 근접하며 채권 강세분을 대부분 반납. 국고채 3년물 입찰이 다소 약하게 소화된 점도 약세 요인.

미 국채금리는 장기물 중심으로 소폭 상승. 파월 연준 의장에 대한 연방 검찰 수사 착수로 연준 독립성 훼손 우려가 부각되며 금리 상방 압력이 형성. 다만 시장은 사태 전개를 지켜보자는 관망 기조를 유지하며 매도세는 제한적. 미 재무부의 3년물·10년물 국채 입찰이 모두 양호하게 소화되며 금리 상승 폭을 제어. 이에 따라 정치적 불확실성에도 불구하고 금리는 고점 형성 이후 일부 되돌림.

Compliance Notice

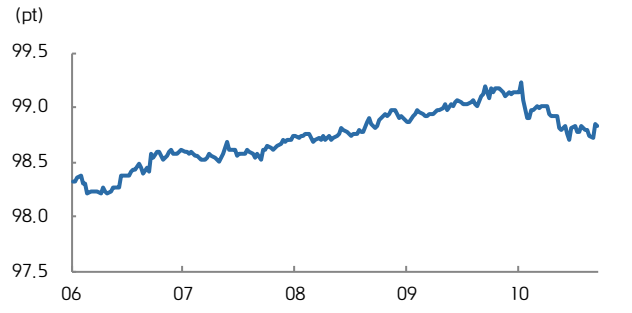
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

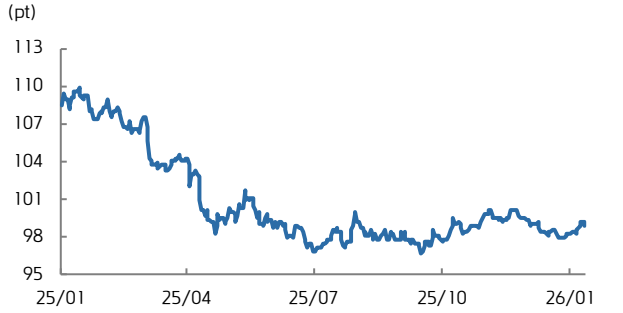
키움증권

달러지수 (5D)



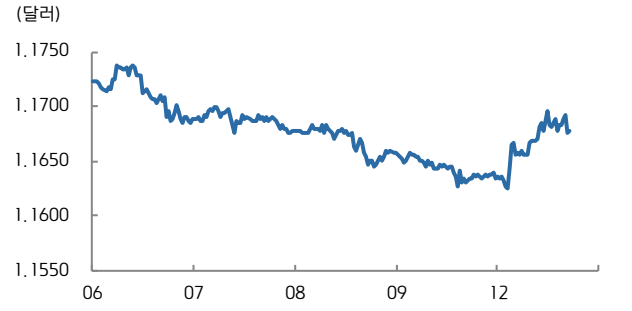
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



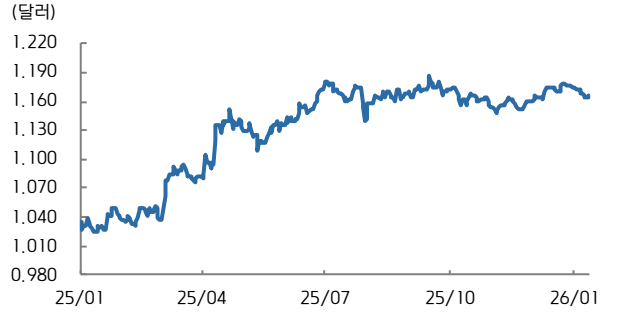
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



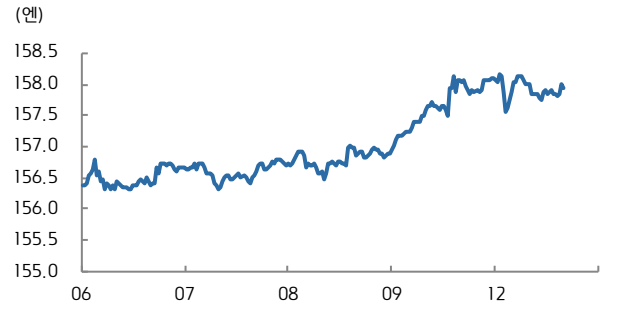
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



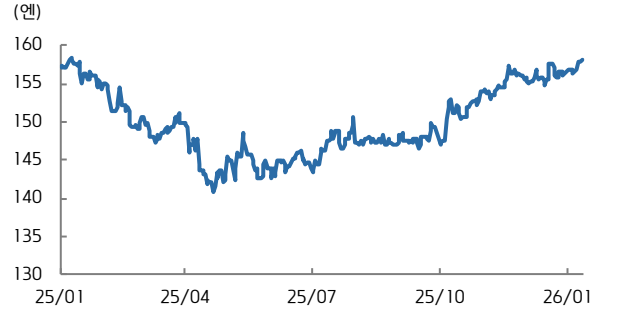
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



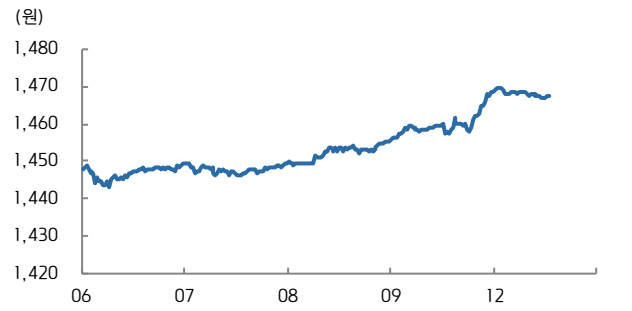
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



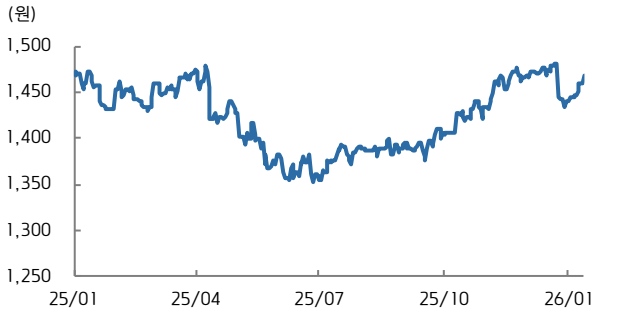
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



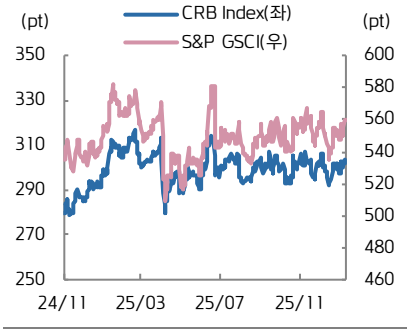
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



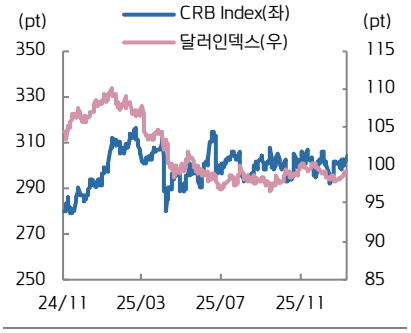
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



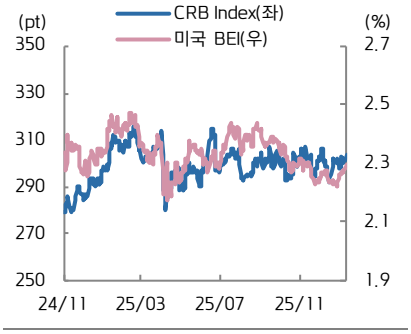
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



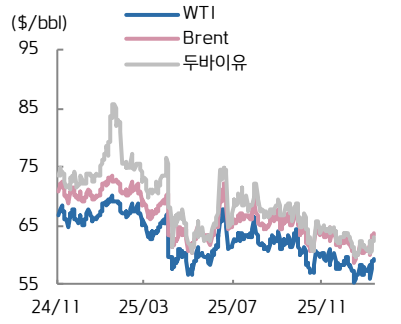
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



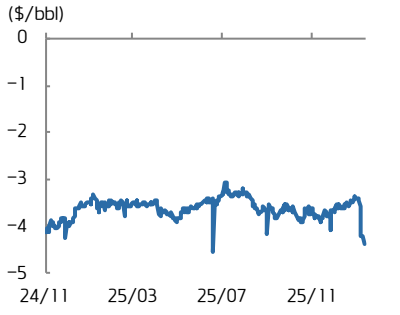
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



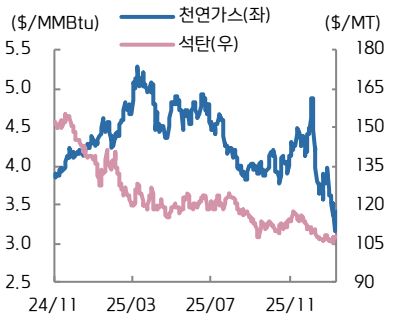
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



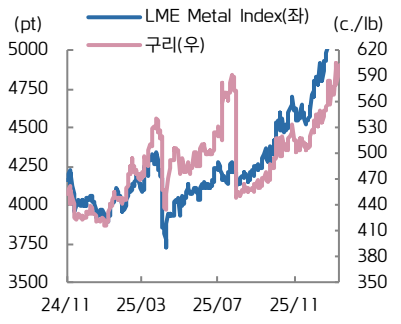
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



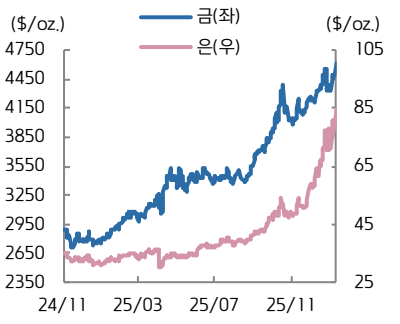
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



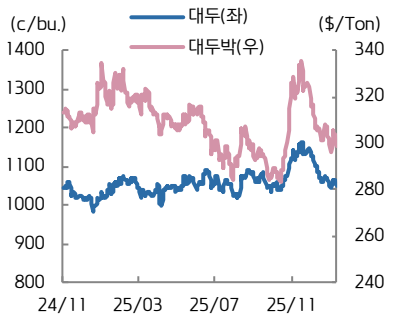
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



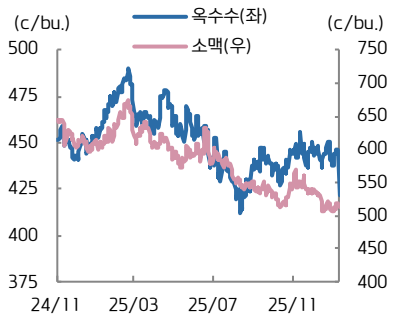
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



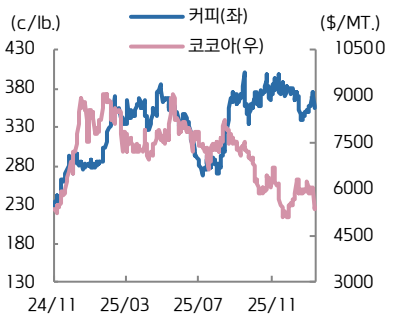
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



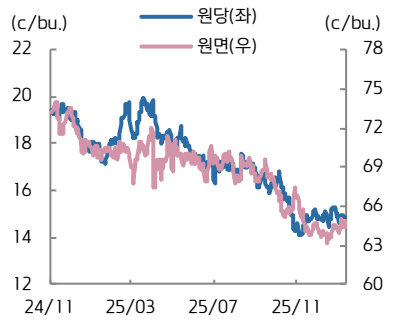
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



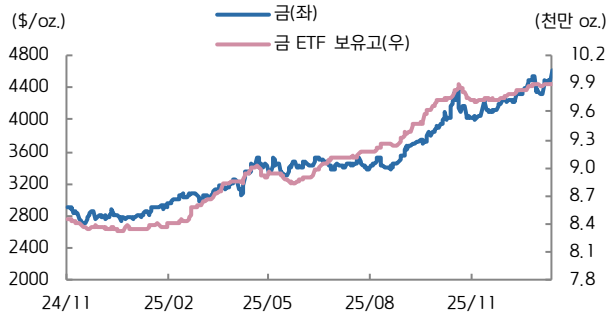
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



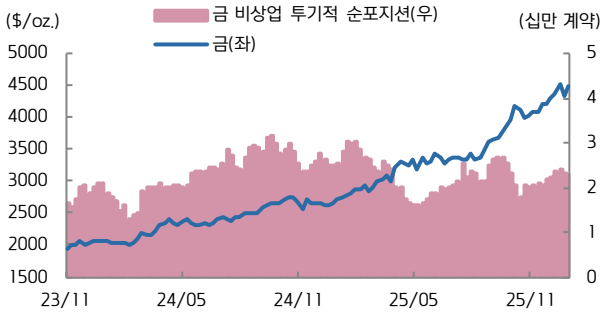
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



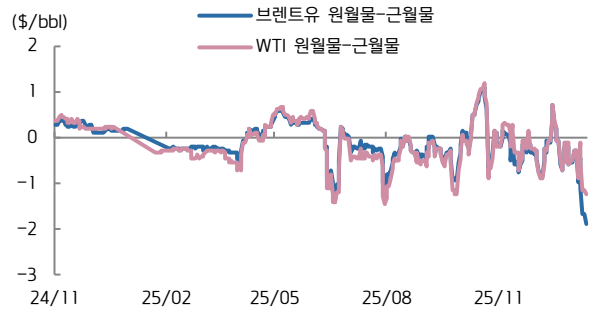
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



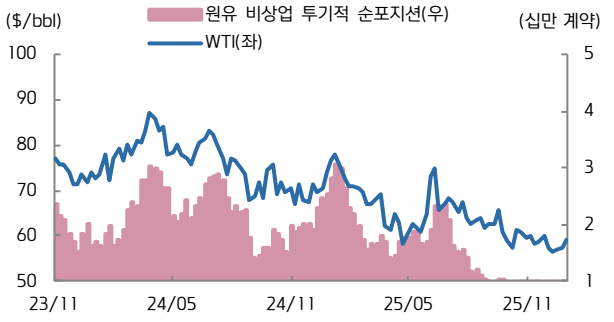
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



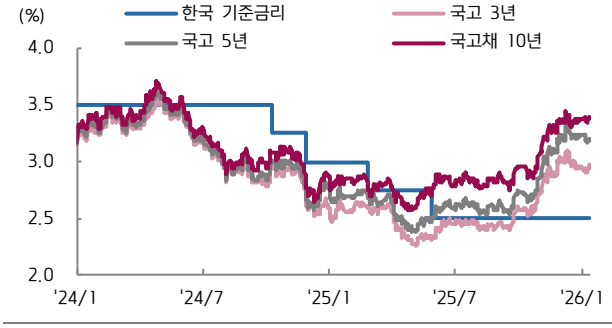
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.19	+1.27	+1.67	+1.18	+5.07	+4.65	+3.71
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.80	+0.98	+1.32	+3.75	+6.01	+4.80	+3.21
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.88	+1.62	+2.14	-2.16	-1.51	-9.08	+2.40
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	71.65	+1.23	+2.04	+4.13	+3.26	-11.15	+3.60
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.18	+7.50	-3.87	-12.18	-9.33	-39.31	-8.81
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.21	+1.30	+1.38	+9.15	+16.28	+28.78	+5.54
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	230.08	+3.71	+6.60	+18.26	+32.19	#####	+11.91
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	422.23	+1.87	+3.30	+6.77	+14.39	+70.11	+6.54
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	77.23	+6.70	+11.80	+37.66	+70.00	#####	+19.89
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	169.43	+1.93	+9.56	+24.12	+30.80	+95.22	+16.54
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.63	-0.58	-0.74	-3.36	-2.62	-3.10	+0.43
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.18	-0.12	-0.20	-0.01	-0.75	+5.31	+0.02
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.68	-0.01	+0.18	+0.63	+1.39	+2.45	+0.48
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.28	-0.08	-0.18	+0.02	+1.74	+8.46	0.00
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.14	+0.22	-0.55	-3.25	-2.42	+9.67	-0.55
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.02	+0.09	+0.34	-1.36	+1.32	+12.32	+0.62

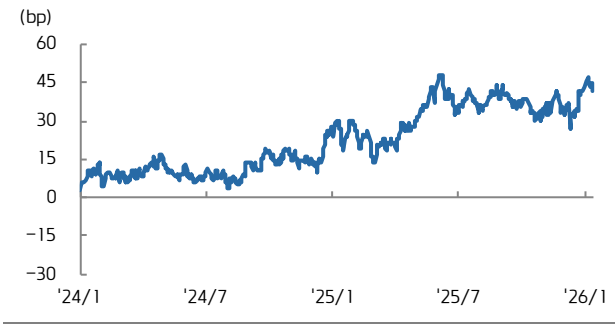
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



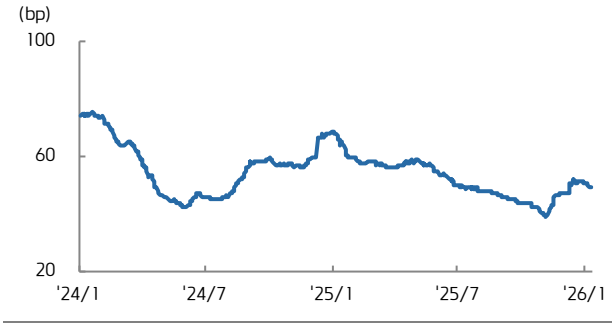
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



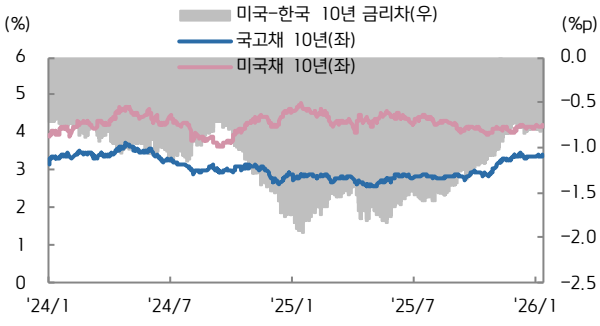
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



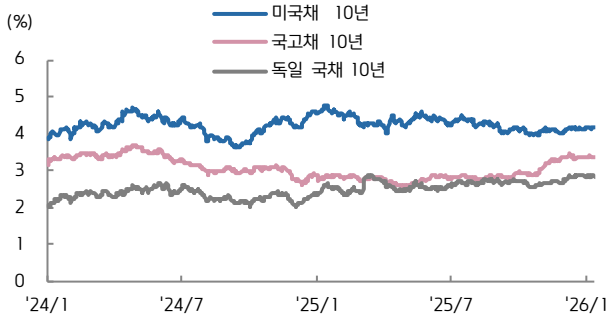
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



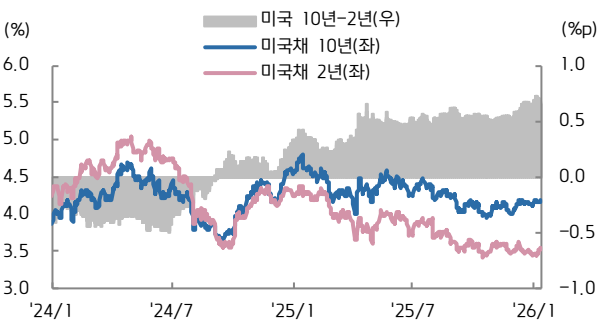
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



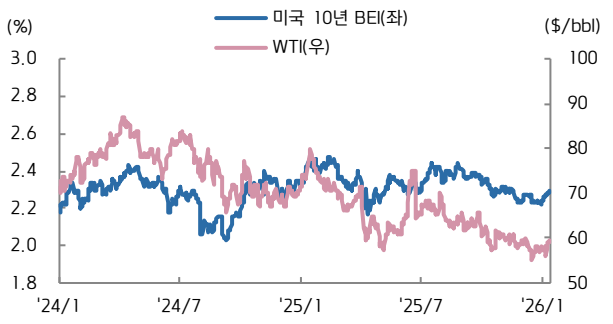
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



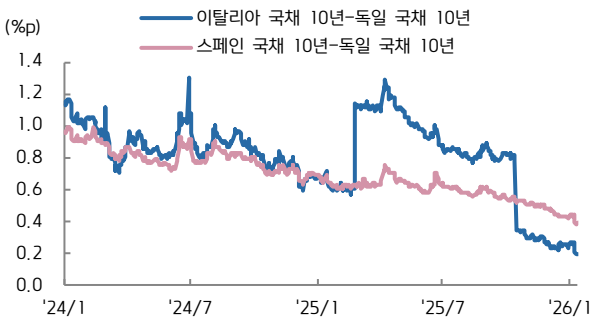
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권