KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 15

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 약보합권 등락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.108	-0.03	+0.43
EUR/USD	1.1645	+0.03	-0.26
USD/JPY	158.58	-0.35	+1.16
GBP/USD	1.3436	+0.10	-0.16
USD/CHF	0.8002	-0.11	+0.31
AUD/USD	0.6685	+0.04	-0.79
USD/CAD	1.3885	-0.04	+0.17
USD/BRL	5.3928	+0.36	+0.07
USD/CNH	6.9708	-0.04	-0.32
USD/KRW	1464	-1.00	+1.13
USD/KRW NDF 1M	1461.09	-1.02	+0.88

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	62.02	+1.42	+10.77
천연가스($/MT)	3.12	-8.75	-11.49
금($/oz.)	4635.7	+0.80	+3.88
은($/oz.)	91.385	+5.85	+17.74
구리(c/lb.)	605.55	+0.66	+3.33
소맥(c/bu.)	512.5	+0.39	-1.06
대두(c/bu.)	1042.5	+0.36	-2.30
옥수수(c/bu.)	422	+0.54	-5.54

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.690	0.00	-3.00
국고 3년	2.995	-0.40	+8.80
국고 5년	3.240	-0.20	+5.30
국고 10년	3.420	+0.30	+6.30
회사채 3년(AA-)	3.476	-0.70	+7.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.518	-1.44	+4.85
미국 국채 10년	4.142	-3.74	-0.57
독일 국채 10년	2.814	-2.70	+0.20
이탈리아 국채 10년	3.449	-1.80	-6.50
일본 국채 10년	2.188	+1.50	+6.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 정책당국 개입 경계 속 상승

달러화는 미국 소매판매 개선과 물가 상승에도 불구하고 정치적 불확실성이 지속되면서 약보합권에서 등락.

미국 11월 소매판매는 전월 대비 0.6% 증가해 전월(-0.1%)과 시장 예상치(0.5%)를 상회. 11월 생산자물가 상승률 역시 전월 대비 0.2%로 전월(0.1%) 대비 반등하며 연준의 추가 금리 인하 기대를 일부 약화. 다만 연준 의장에 대한 형사 수사 이슈 등 정치적 불확실성이 달러 자산에 대한 신뢰 저하로 이어지면서 달러화는 약보합권에서 제한적인 흐름. 한편 엔화는 정책당국의 구두 개입 등으로 추가 약세가 제한.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,461.09원으로 3.91원 하락 출발할 것으로 예상하며 미 재무장관의 구두 개입이 이어진 만큼 하락세를 보일 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 미 원유재고 증가에도 상승

국제유가는 상승. 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 339만 배럴 늘어나며 시장 예상과 달리 증가했으나, 이란발 공급 차질 우려가 지속된 영향. 이란 시위와 관련해 미국이 군사적 개입에 나설 수 있다는 경계감이 계속해서 원유시장 내 공급 불안을 자극하는 것으로 판단. 관련 소식에 유가는 전일대비 1%이상 상승하며 배럴당 62달러 선 마감. 한편, 금은 상승. 이란 시위 확산에 따라 지정학적 리스크가 이어지는 가운데 미국 연준의 독립성에 대한 우려도 있어 안전자산 수요가 유입되는 것으로 보임.

금리: 지정학적 리스크 부각에 하락

국고채 금리는 1월 금통위를 하루 앞두고 혼조세를 보이며 방향성 부재. 단기물은 전일 레벨 부담 속에 소폭 하락한 반면, 중장기물은 경계 심리가 이어지며 제한적인 상승. 간밤 미국 근원 CPI 둔화로 인한 미국채 강세가 국내 시장 영향은 제한. 달러/원 환율이 1,470원 후반까지 오르고 주식 강세 등이 금리에 부담 요인으로 작용.

미 국채금리는 장기물 중심으로 하락하며 불 플래트닝. 이란을 둘러싼 지정학적 긴장 고조로 안전자산 수요가 유입된 가운데 영국 국채 랠리도 미 국채 강세를 뒷받침. 영국의 단기물 중심 발행 전략과 10년물 입찰 호조로 길트 금리가 급락하며 대외 금리 하락 압력이 확산. 미국 11월 소매판매는 예상보다 강했으나 중동 리스크 부각에 영향이 제한적. 지정학 변수와 대외 금리 연동 속에 장기물 강세.

Compliance Notice

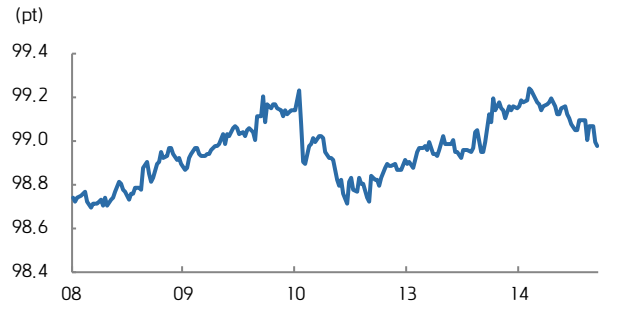
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

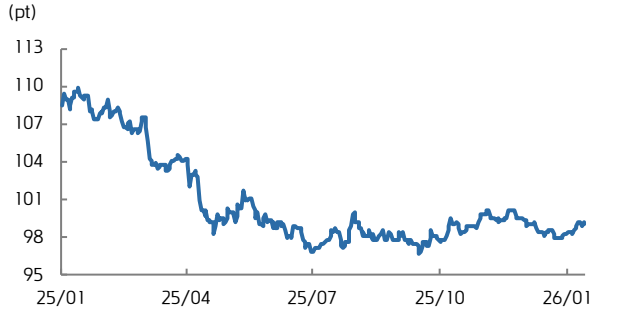
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

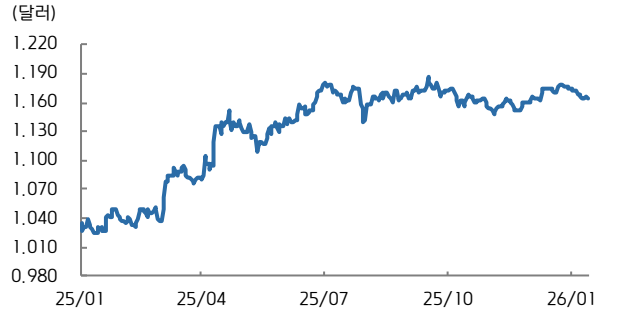


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

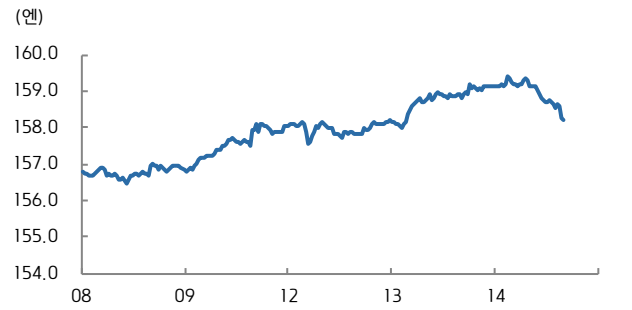
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



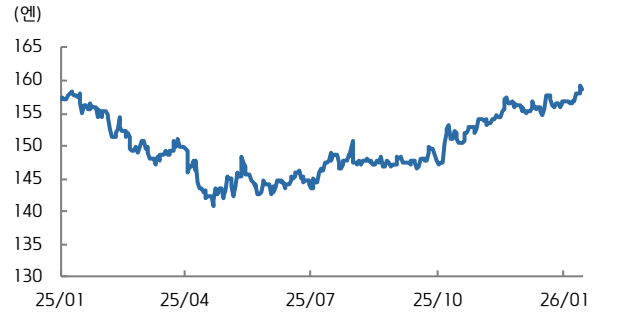
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



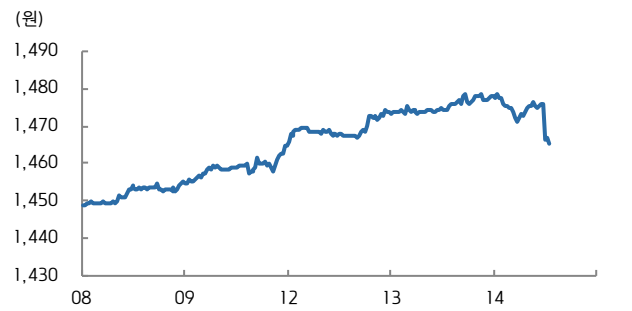
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



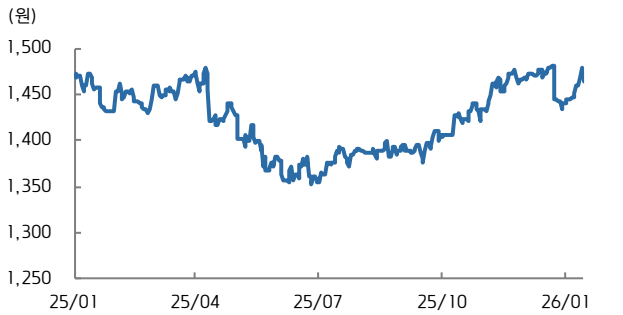
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



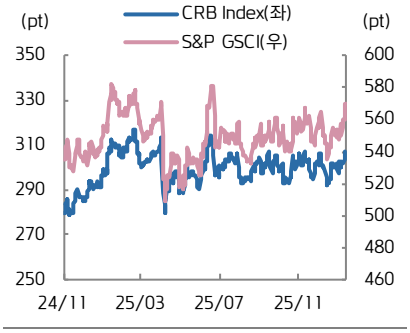
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



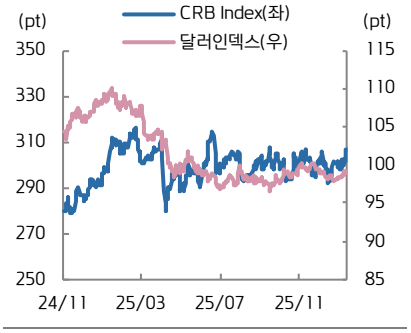
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



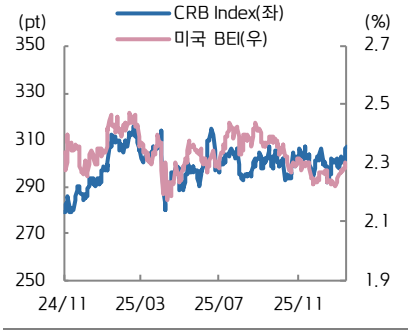
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



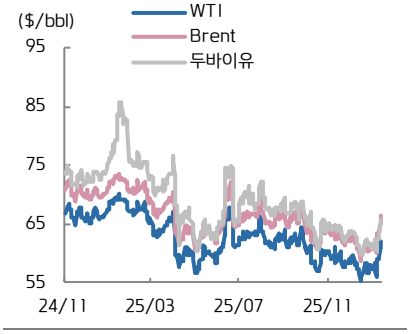
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



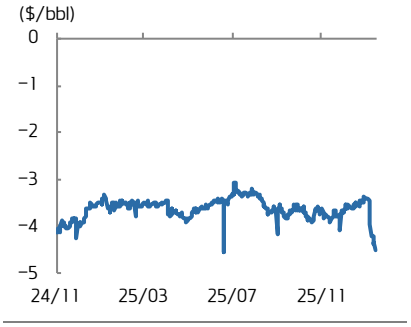
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



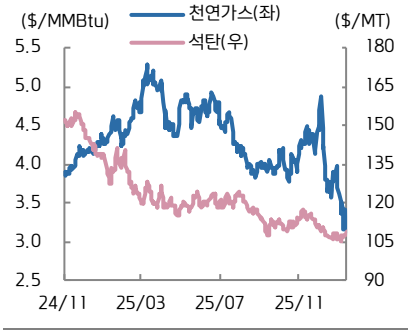
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



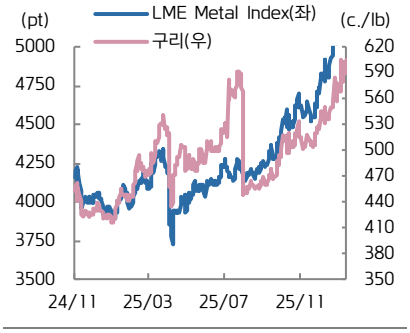
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



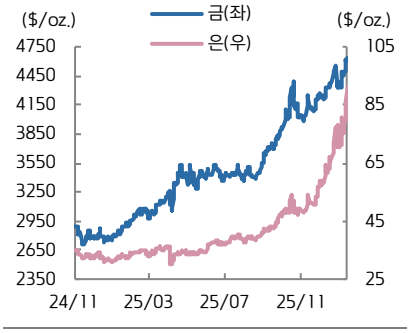
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



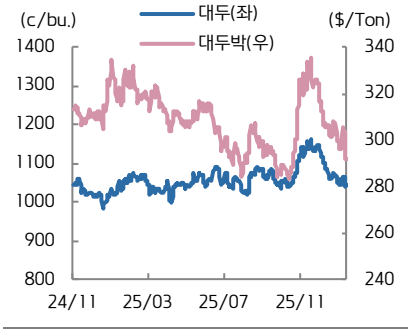
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



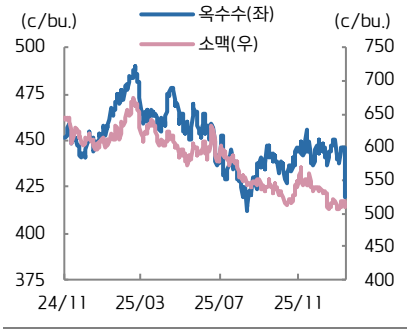
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



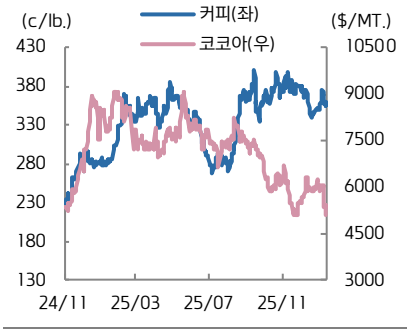
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



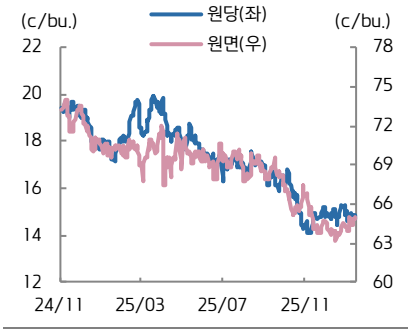
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



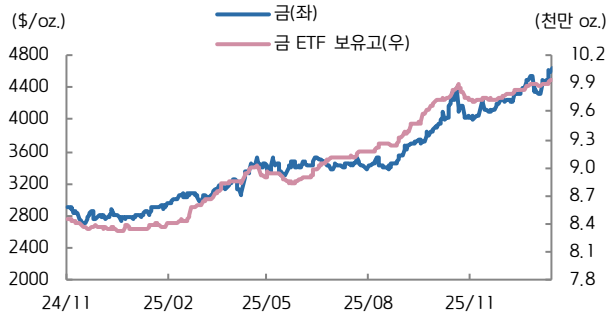
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



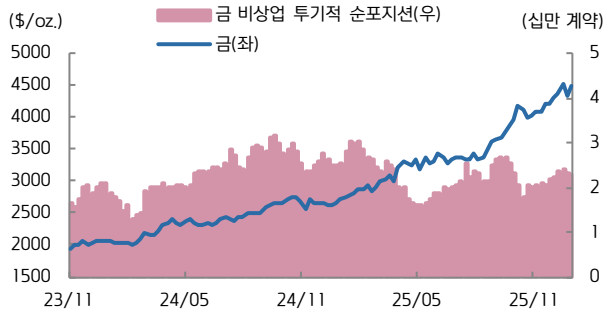
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



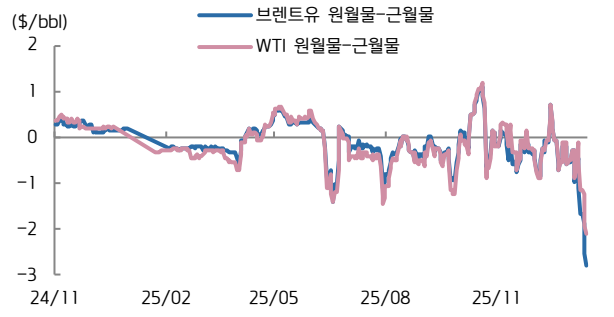
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



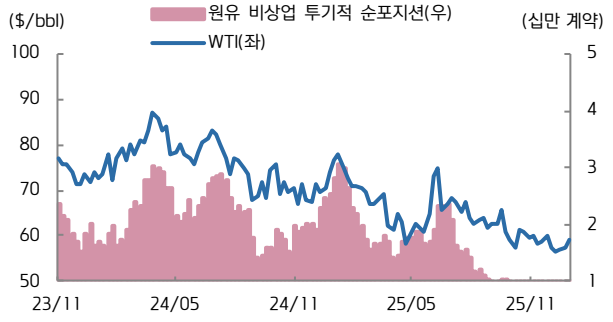
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



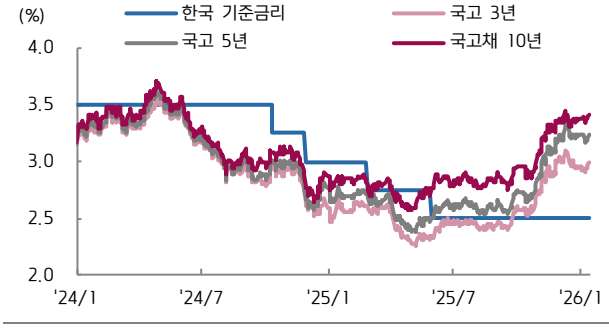
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.39	+0.06	+3.52	+2.03	+5.81	+4.82	+4.58
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	24.00	-0.33	+3.36	+4.62	+6.57	+5.08	+4.08
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.86	-2.38	+4.14	-2.30	-1.23	-9.80	+2.26
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	72.48	-1.36	+6.92	+5.33	+5.04	-11.25	+4.80
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.25	-9.50	-13.03	-19.52	-14.27	-44.53	-16.44
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.55	+1.68	+3.92	+10.66	+17.61	+29.94	+7.00
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	239.24	+3.18	+9.42	+22.97	+33.18	#####	+16.36
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	425.74	+0.97	+4.03	+7.66	+11.80	+72.34	+7.43
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	84.26	+7.20	+18.74	+50.20	+80.04	#####	+30.80
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	168.99	+1.59	+5.44	+23.80	+22.11	+96.16	+16.24
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.48	-0.35	-1.66	-3.92	-4.17	-4.43	-0.16
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.51	+0.21	+0.03	+0.33	-0.73	+5.82	+0.36
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.74	+0.03	+0.23	+0.69	+0.78	+2.47	+0.54
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.34	+0.18	+0.18	+0.08	+1.15	+8.52	+0.06
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.11	+0.10	-0.40	-3.43	-2.44	+8.79	-0.73
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.07	+0.29	+0.47	-1.07	+1.47	+12.21	+0.91

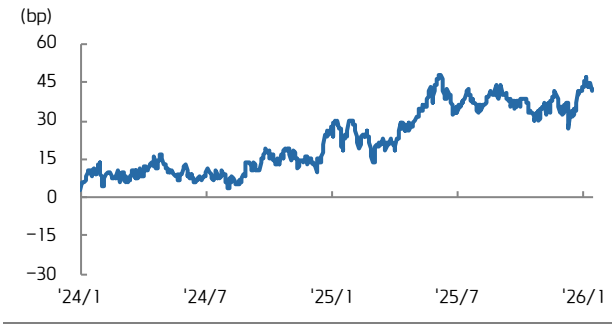
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



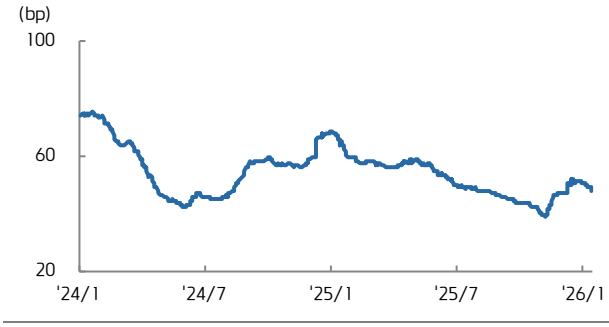
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



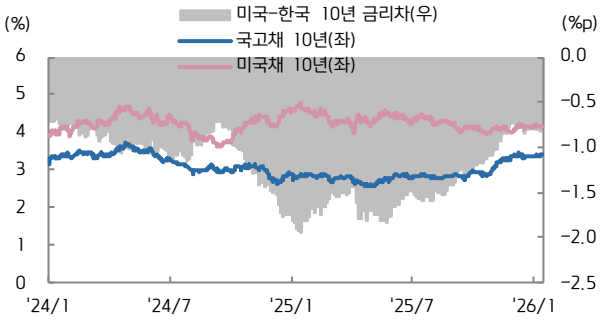
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



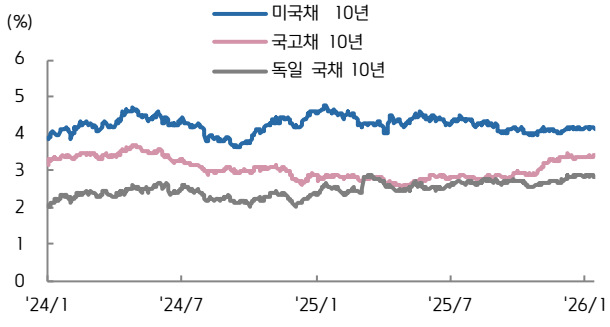
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



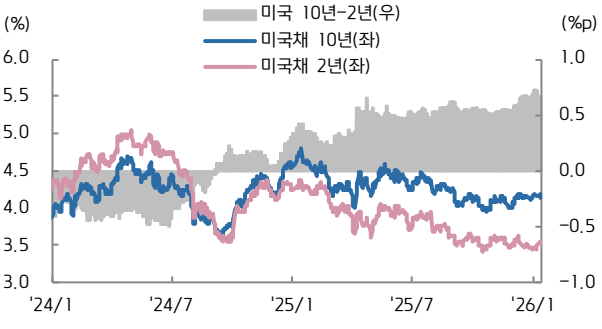
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



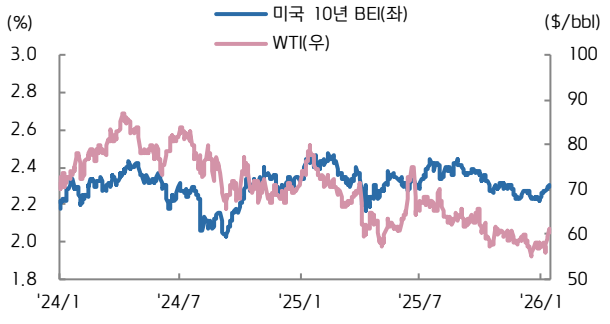
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



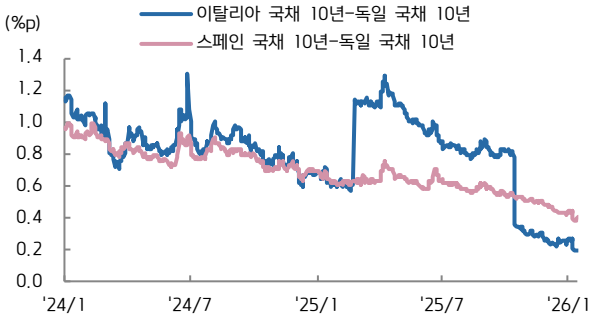
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권