KIWOOM FICC DAILY 2026. 1. 16

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

달러, 주간 고용 개선에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.378	+0.33	+0.45
EUR/USD	1.1608	-0.31	-0.45
USD/JPY	158.61	+0.09	+1.11
GBP/USD	1.3379	-0.48	-0.45
USD/CHF	0.8033	+0.43	+0.55
AUD/USD	0.67	+0.27	-0.31
USD/CAD	1.3891	+0.06	+0.19
USD/BRL	5.3708	-0.41	-0.29
USD/CNH	6.9633	-0.10	-0.27
USD/KRW	1469.2	+0.36	+1.20
USD/KRW NDF 1M	1469.2	+0.55	+1.23

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	59.19	-4.56	+2.48
천연가스($/MT)	3.128	+0.26	-8.19
금($/oz.)	4623.7	-0.26	+3.65
은($/oz.)	92.347	+1.05	+22.89
구리(c/lb.)	599.15	-1.06	+3.36
소맥(c/bu.)	510.5	-0.39	-1.45
대두(c/bu.)	1053	+1.01	-0.78
옥수수(c/bu.)	420.25	-0.41	-5.77

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.680	-1.00	-2.00
국고 3년	3.085	+9.00	+17.60
국고 5년	3.321	+8.10	+15.60
국고 10년	3.500	+8.00	+15.50
회사채 3년(AA-)	3.562	+8.60	+15.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.564	+5.44	+7.60
미국 국채 10년	4.169	+3.74	+0.22
독일 국채 10년	2.819	-2.80	-4.40
이탈리아 국채 10년	3.443	-3.50	-6.50
일본 국채 10년	2.163	-2.50	+8.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 재정 불안 속 소폭 하락

달러화는 주택 지표와 주간 고용 지표가 양호하게 발표된 가운데, 베이지북에서 긍정적인 경기 평가가 이어지며 소폭 상승

미국의 12월 기존주택판매는 전월 대비 5.1% 증가해 전월(0.7%)과 시장 예상치(2.2%)를 모두 상회. 또한 주간 신규실업수당 청구 건수가 19.8만 건으로 전주(20.7만 건) 대비 감소한 점도 달러화 강세에 긍정적으로 작용. 베이지북 역시 최근 몇 달간 미국의 경제 활동이 전반적으로 개선됐다고 평가하며 연준의 추가 금리 인하 기대를 일부 약화. 엔화는 조기 총선 가능성과 확장적 재정 정책에 대한 우려가 지속되면서 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,469.2원으로 1원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 상승 등을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 배럴당 60달러 선 하회

국제유가는 미국이 이란 시위에 대해 군사적으로 개입할 가능성이 낮아지며 급락, WTI기준 배럴당 60달러 선 하회 마감. 트럼프 미 대통령이 이란 시위대에 대한 사살이 멈췄다는 소식을 들었다고 밝혔기 때문. 최근 유가가 미국의 이란에 대한 군사적 개입, 이에 따른 이란발 원유 공급 불확실성 속 강세를 보였던 만큼, 유가는 관련 우려 진정되면서 최근 급등세를 되돌림. 한편, 금은 하락. 이란발 지정학적 우려가 진정되며 안전자산 수요가 이전보다 완화된 가운데 미국의 주간 고용지표가 시장 예상 및 지난주보다 양호하게 발표된 영향.

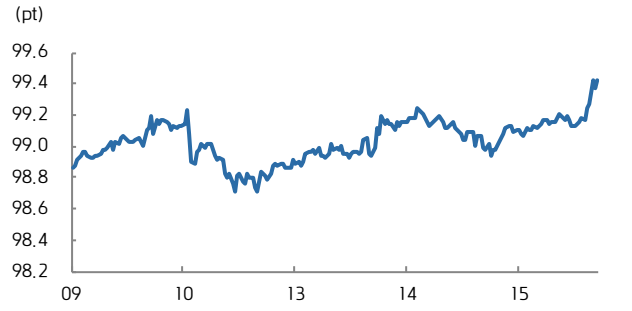
금리: 경제지표 호조에 단기물 중심 상승

국고채 금리는 상승 마감. 장 초반에는 전일 대외 금리 흐름에 연동돼 하락 출발했으나, 한국은행이 기준금리를 2.50%로 전원 동결한 가운데 기자간담회에서 금리 인하 기조 관련 문구가 삭제된 점이 매파적으로 해석되며 상승 전환. 이후 외국인의 3년 국채선물 대규모 순매도로 중단기물 금리 급등했고, 국고 3년 3.10% 장중 상회.

미 국채금리는 단기물 중심으로 상승하며 베어 플래트닝. 주간 신규 실업보험 청구가 19만8천건으로 예상 밖 감소하며 노동시장 견조 신호가 부각돼 금리 인하 기대가 약화. 여기에 영국 경제지표 호조로 길트 2년물 금리가 급등하며 미 국채 단기물에 상방 압력을 가중. 반면 이란발 우려 완화로 국제유가가 급락하며 기대 인플레이션이 낮아져 초장기 약세 제한. 고용 강세와 유가 급락이 엇갈리며 수익률곡선은 플래트닝.

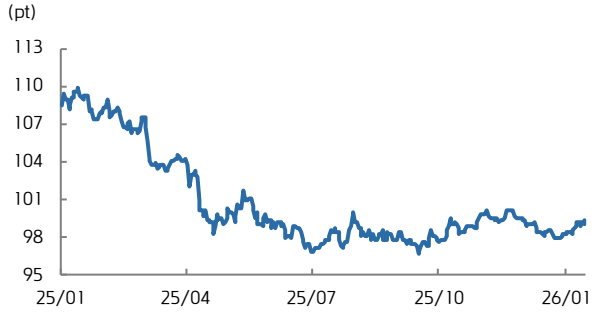
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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

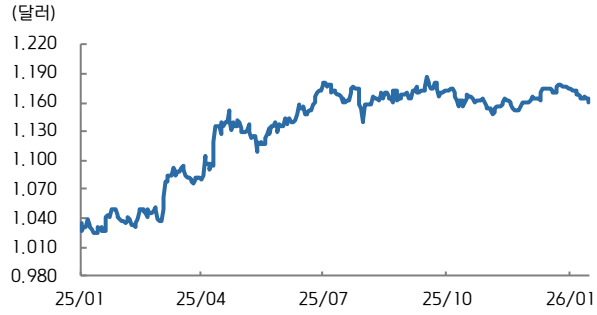


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)

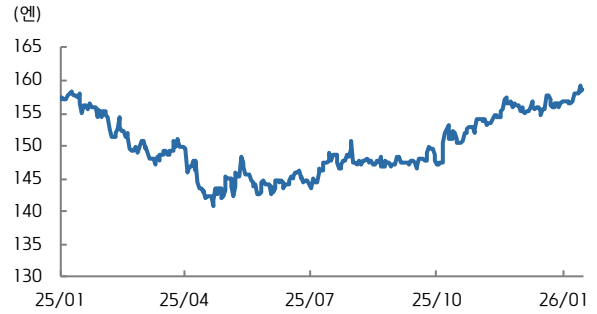


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)

자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

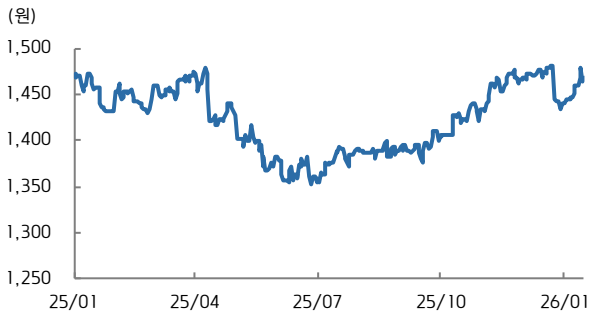


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

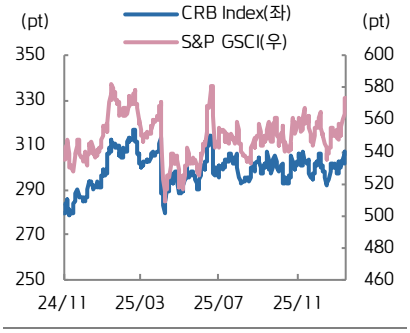
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



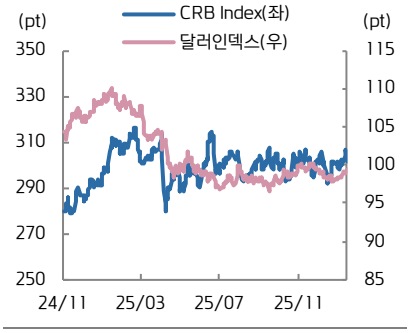
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



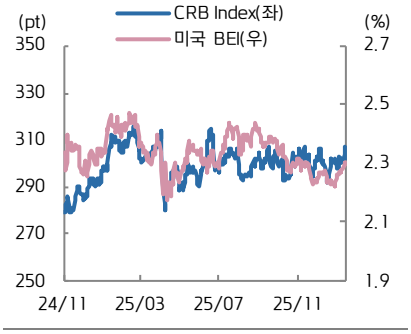
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



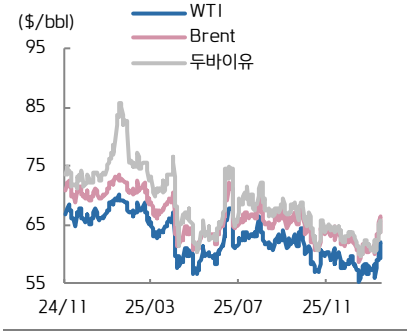
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



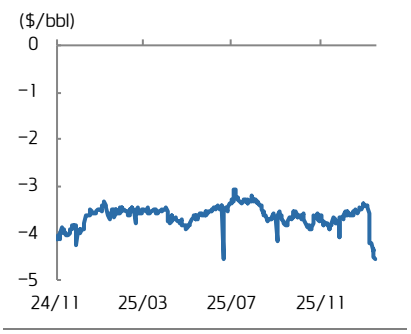
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



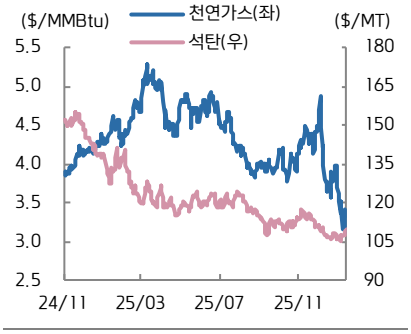
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



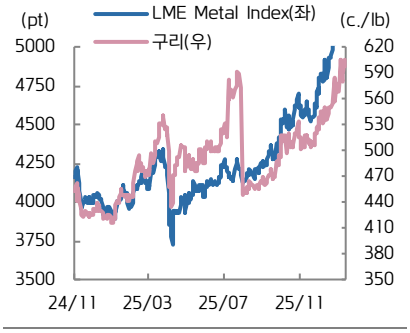
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



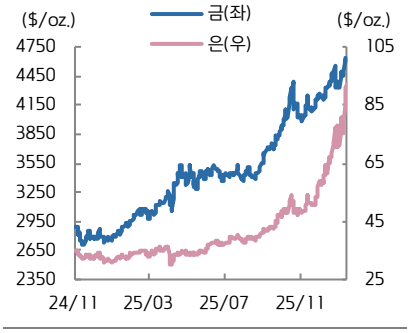
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



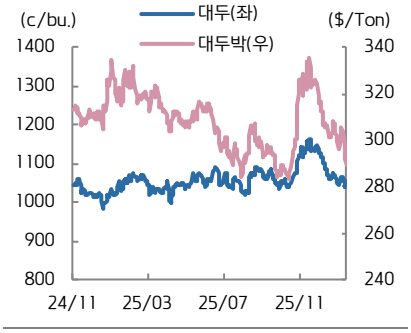
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



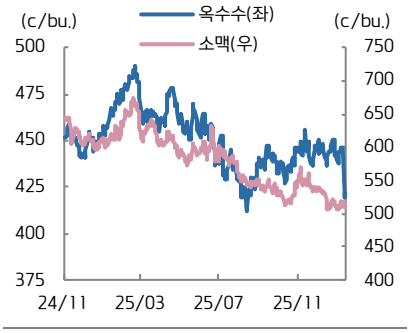
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



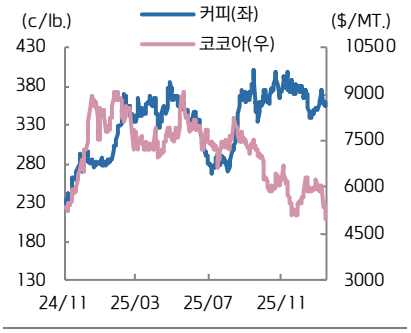
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



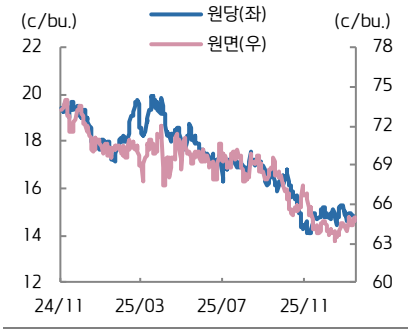
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



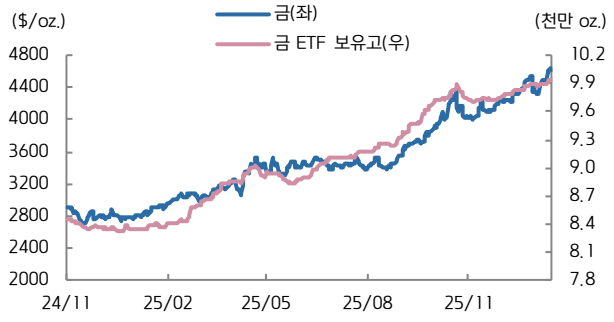
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



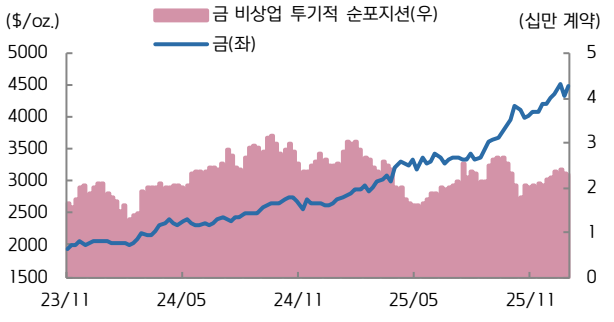
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



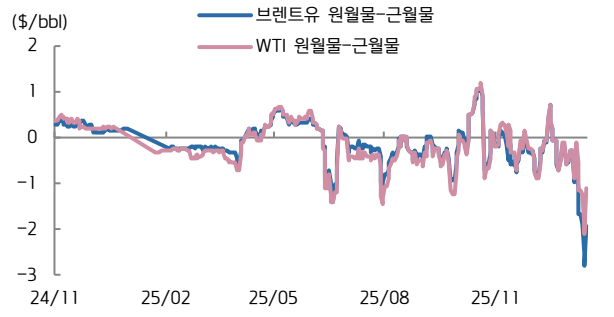
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



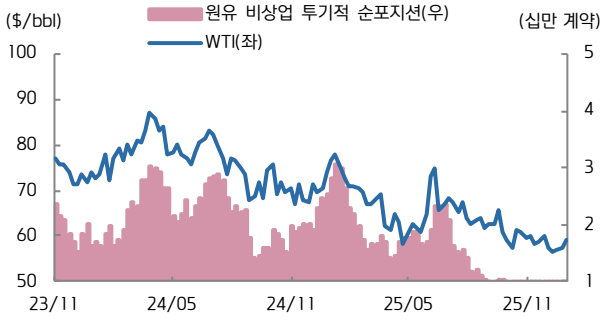
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



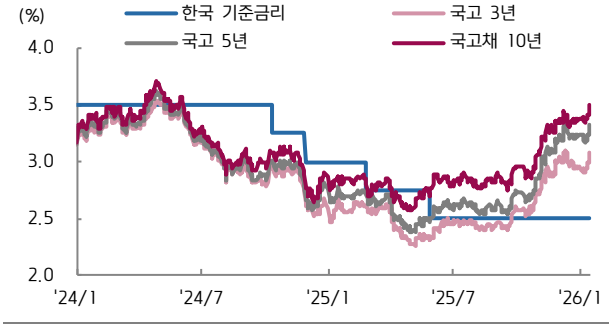
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.20	-0.81	+1.40	+1.71	+4.60	+2.34	+3.76
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	23.81	-0.87	+0.98	+4.52	+5.40	+2.15	+3.25
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	17.75	-1.39	+0.23	-2.04	-1.90	-12.73	+1.63
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	71.13	-2.04	+0.84	+4.77	+3.10	-15.66	+2.85
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.30	+0.59	-8.61	-17.34	-13.30	-46.13	-15.99
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.29	-1.06	+3.54	+9.32	+16.44	+27.51	+5.88
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	237.18	-1.01	+8.88	+20.05	+25.71	#####	+15.36
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	423.33	-0.61	+2.88	+6.96	+9.28	+70.09	+6.82
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	83.32	-1.47	+19.52	+43.38	+72.40	#####	+29.34
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	165.52	-2.73	+2.17	+15.43	+17.51	+87.24	+13.85
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.59	+0.31	-1.61	-2.85	-3.72	-4.26	+0.27
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.30	-0.21	+0.11	+0.03	-0.82	+4.49	+0.15
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.74	0.00	+0.15	+0.59	+0.41	+1.54	+0.55
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.40	+0.04	+0.41	+0.01	+0.87	+7.36	+0.12
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.04	-0.31	-0.48	-3.87	-3.15	+8.27	-1.08
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.08	-0.01	+0.38	-1.20	+1.11	+11.84	+0.94

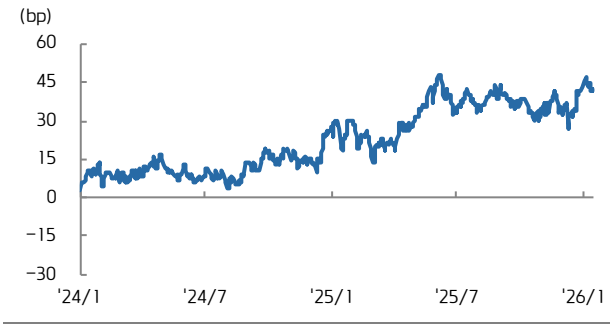
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



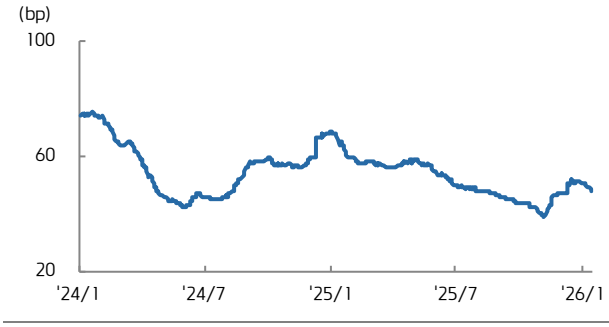
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



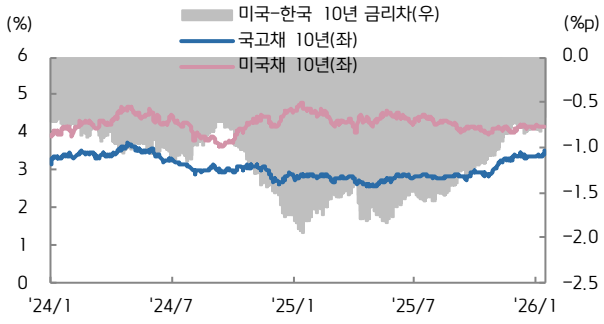
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



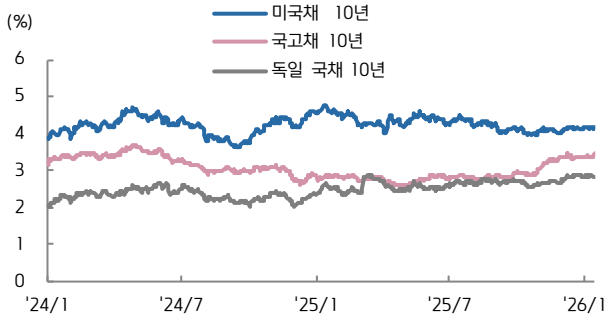
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



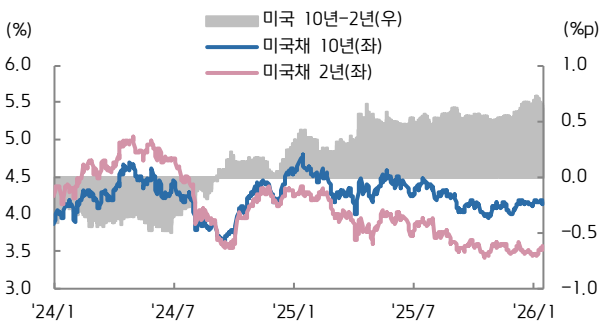
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



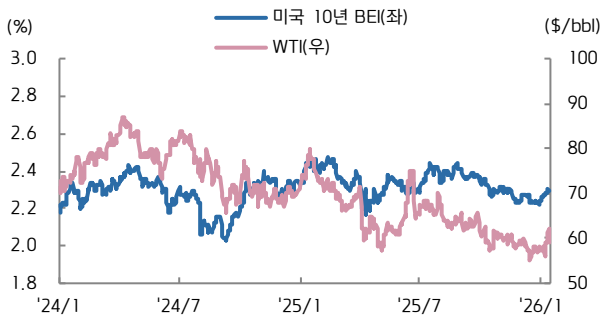
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



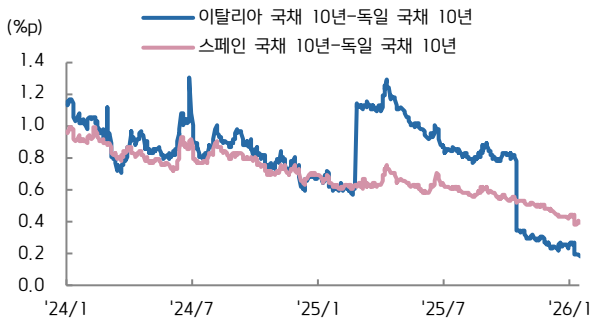
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권