KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 22

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 그린란드 이슈 속 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.785	+0.15	-0.27
EUR/USD	1.1684	-0.35	+0.34
USD/JPY	158.35	+0.13	-0.07
GBP/USD	1.3426	-0.10	-0.13
USD/CHF	0.7955	+0.72	-0.55
AUD/USD	0.6761	+0.36	+1.18
USD/CAD	1.3838	+0.01	-0.32
USD/BRL	5.3165	-1.10	-1.41
USD/CNH	6.9603	+0.07	-0.14
USD/KRW	1465.9	-0.73	+0.13
USD/KRW NDF 1M	1462.76	-1.10	+0.11

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	60.62	+0.43	-0.51
천연가스($/MT)	4.875	+24.78	+42.59
금($/oz.)	4837.5	+1.50	+5.18
은($/oz.)	92.637	-2.11	+7.30
구리(c/lb.)	576.8	-0.77	-4.12
소맥(c/bu.)	507.75	-0.49	-0.54
대두(c/bu.)	1064.5	+1.09	+2.48
옥수수(c/bu.)	421.75	-0.47	+0.48

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.680	0.00	-1.00
국고 3년	3.130	-5.30	+13.50
국고 5년	3.427	-5.20	+18.70
국고 10년	3.597	-4.90	+17.70
회사채 3년(AA-)	3.617	-4.30	+14.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.589	-0.81	+7.90
미국 국채 10년	4.247	-4.57	+11.48
독일 국채 10년	2.882	+4.30	+6.80
이탈리아 국채 10년	3.529	+6.20	+8.00
일본 국채 10년	2.285	-7.40	+9.70

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, BOJ 통화정책 회의 앞두고 약보합

달러화는 미국 경제지표가 부진했음에도 불구하고, 트럼프 대통령이 그린란드 이슈와 관련해 유럽에 대한 관세 부과를 철회했다는 소식이 전해지면서 소폭 상승

미국 9월 건설지출은 전월 대비 -0.6%를 기록해 전월(0.4%)과 시장 예상치(0.1%)를 모두 하회했으며, 12월 미결주택판매 역시 전월 대비 -9.3%로 전월보다 부진. 다만 트럼프 대통령이 유럽 8개국에 부과하겠다고 했던 관세를 철회하면서 정책 리스크가 완화됐고, 이는 달러화에 강세 요인으로 작용. 한편 엔화는 BOJ 통화정책회의를 앞둔 경계감 속에 약보합권에서 등락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,462.76원으로 4.14원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 및 대외 여건 등을 고려할 때 추가 하락은 제한될 전망

Commodity: 국제유가, 카자흐스탄 생산 차질 지속에 상승

국제유가는 카자흐스탄의 최대 유전인 텐기즈와 코롤료프 유전의 생산 중단이 지속되며 상승. 또한 금융시장 내 위험자산 회피성향이 완화된 점도 유가 상승에 영향. 최근 트럼프 미 대통령이 그린란드 이슈로 2월 1일부터 일부 유럽 국가에 관세를 부과할 것으로 발표했으나, 이를 철회했기 때문. 한편, 금은 상승, 역사상 처음으로 온스당 4,800달러 선 상회. 트럼프 미 대통령이 그린란드 병합을 언급하면서 지정학적 리스크가 부각된 영향. 유럽 관세 부과 계획은 철회했으나, 영토화 의지를 재차 강조한 만큼 지정학적 긴장 속 금 투자 수요 지속

금리: '셀 아메리카' 되돌려지며 하락

국고채 금리는 하락 마감. 장 초반 전일 일본 국채 급등에 따른 되돌림 성격의 매수세가 유입되며 하락 출발. 이후 이재명 대통령이 추가경정예산과 관련해 대규모 적자국채 발행 가능성에 선을 긋는 발언을 내놓으며 재정 확대 우려가 완화됐고, 국민연금의 국내투자 확대 소식과 대통령의 발언에 따른 환율 하락에 시장금리도 하락.

미 국채금리는 장기물 중심으로 하락하며 불 플래트닝. 전일 급등의 촉매였던 일본 장기금리가 안정을 되찾은 데다 트럼프 대통령이 그린란드 관세를 전격 취소하며 '셀 아메리카' 우려가 완화. 아시아장에서 일본 장기금리 급락이 미 국채 매수로 이어지며 장기물 강세를 유도. 여기에 20년물 국채 입찰이 강한 수요 속에 양호하게 소화되며 금리 하락을 뒷받침. 지정학·정책 리스크 완화와 수급 개선이 맞물리며 강세 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

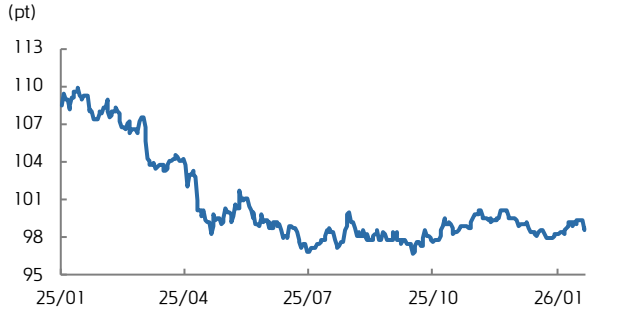
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

키움증권

달러지수 (5D)

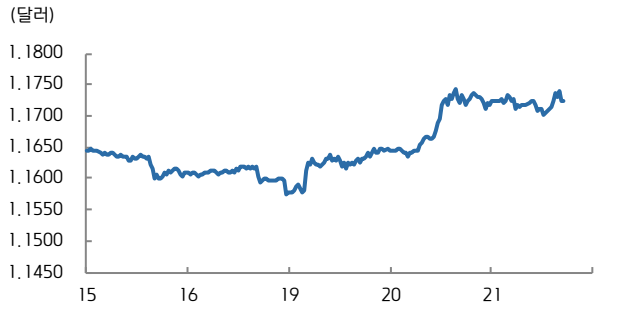
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



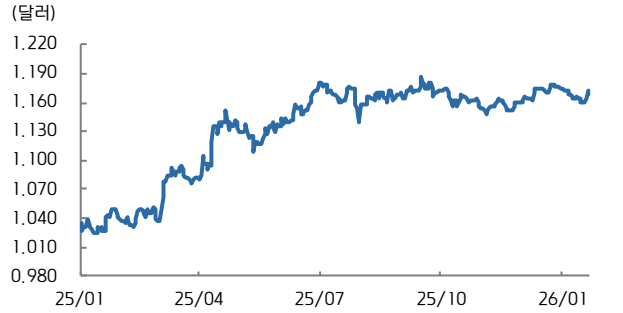
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



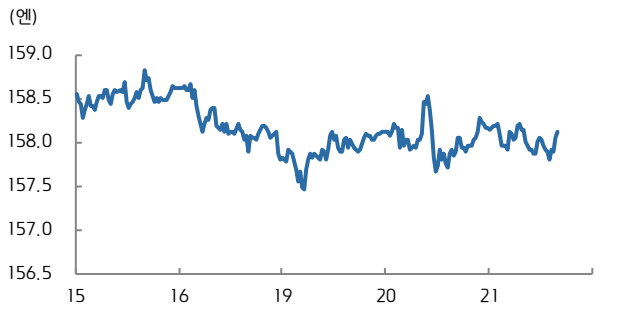
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



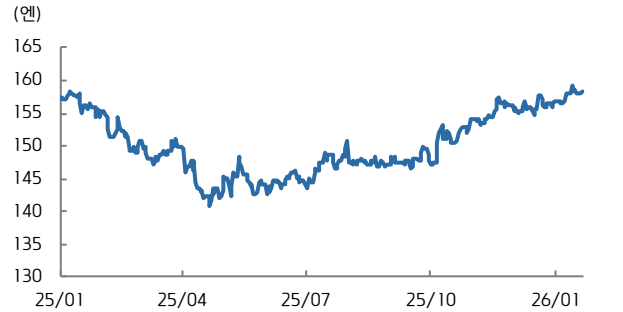
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



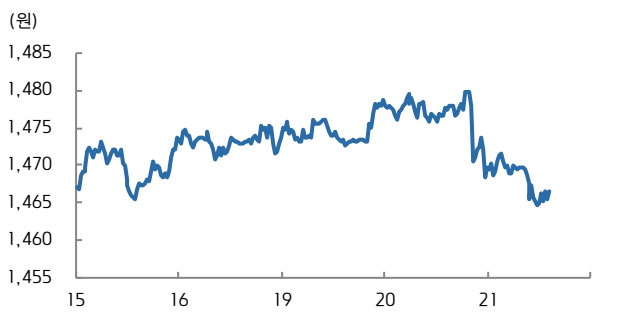
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



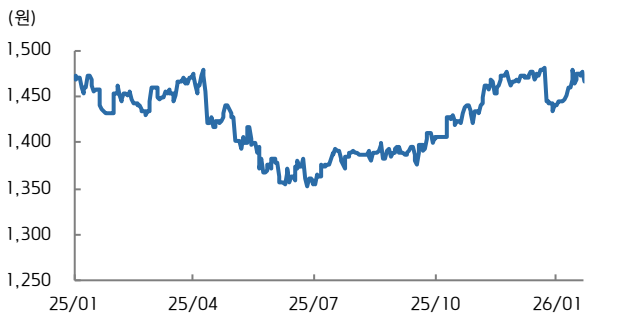
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



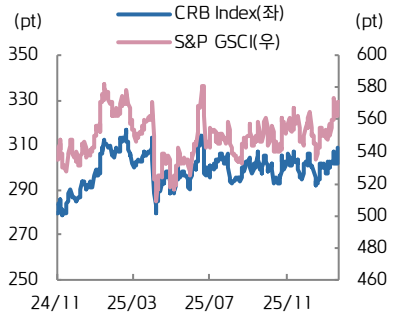
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



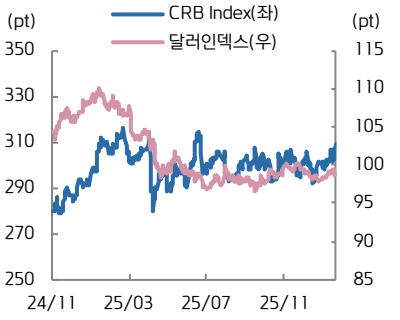
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



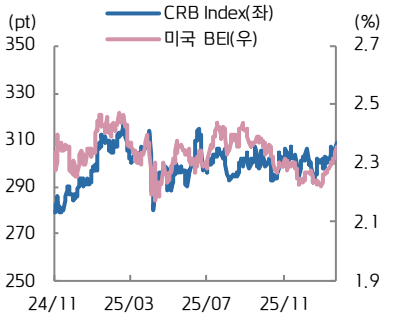
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



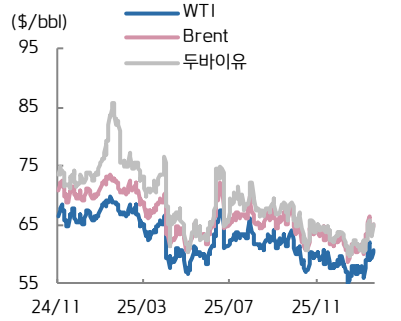
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



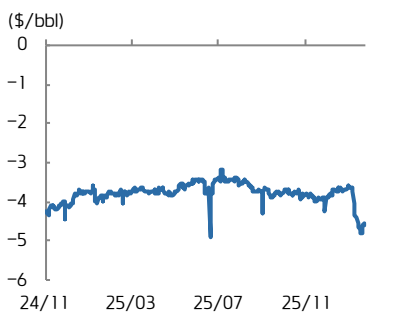
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



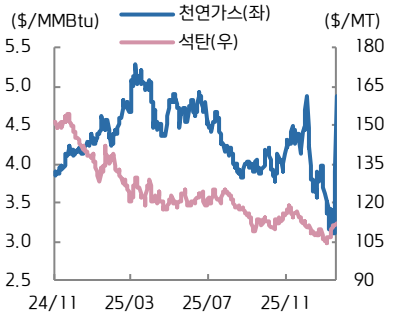
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



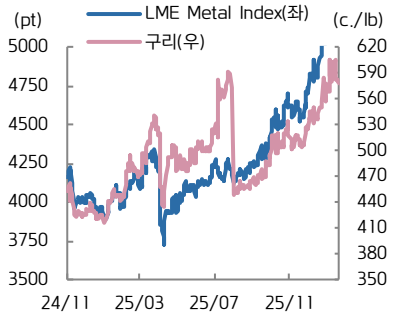
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



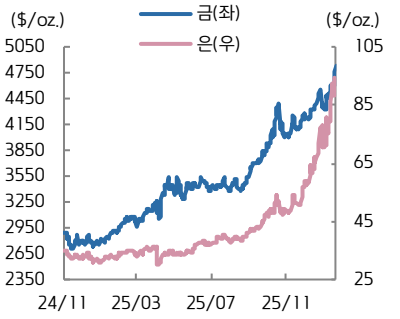
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



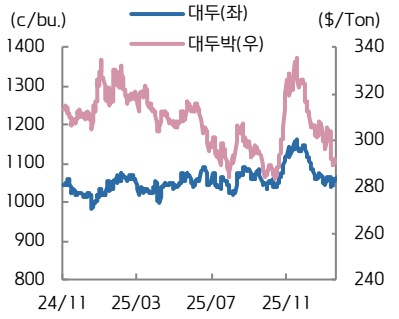
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



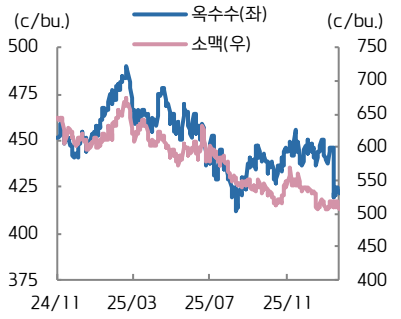
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



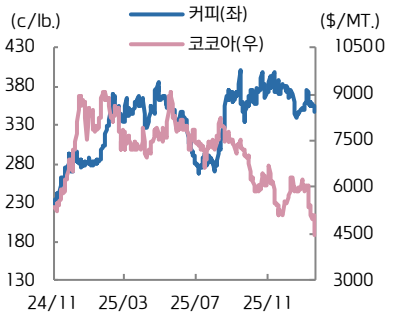
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



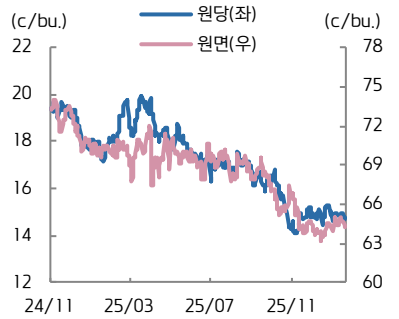
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



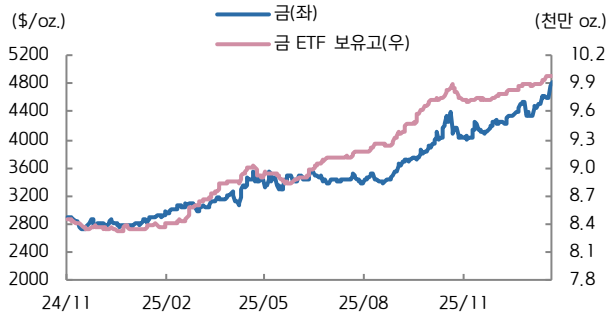
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



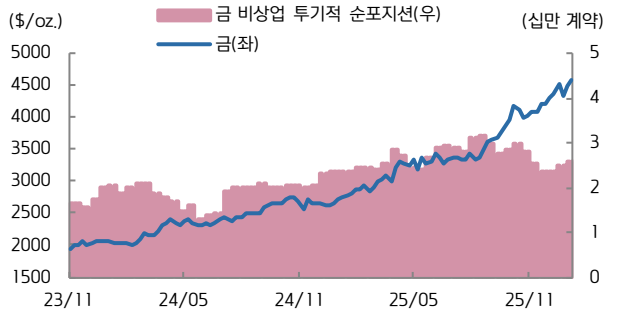
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



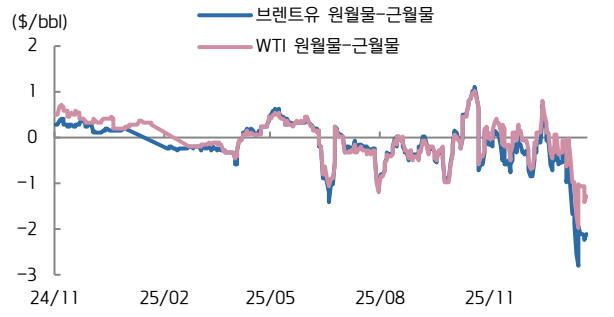
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



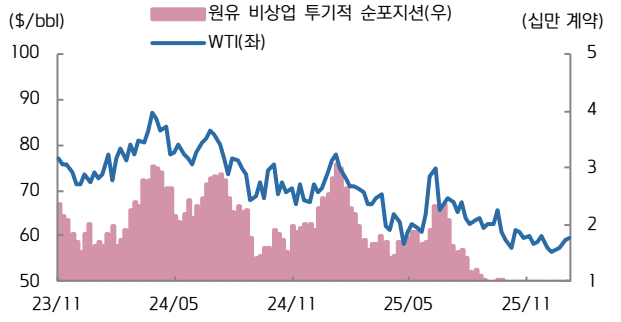
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



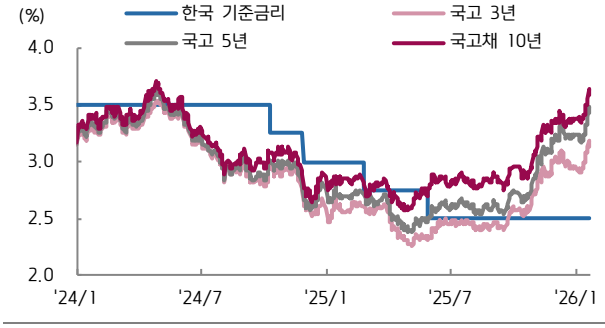
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.75	+1.15	+1.54	+3.94	+7.42	+6.22	+6.22
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	24.40	+1.37	+1.58	+6.92	+7.96	+6.55	+5.81
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	18.73	+2.59	+4.07	+4.33	+3.30	-5.20	+7.26
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	73.34	+2.06	+1.01	+7.81	+7.43	-9.58	+6.04
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.64	+10.27	+33.20	+11.89	+3.73	-23.07	+11.26
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.75	+0.04	-3.26	+4.90	+13.26	+23.25	+3.53
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	244.41	+0.12	+2.01	+20.39	+39.98	#####	+18.88
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	443.60	+1.46	+4.15	+11.17	+17.59	+75.25	+11.93
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	83.96	-1.67	-0.71	+37.80	+91.73	#####	+30.33
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	168.77	-0.45	-0.82	+8.14	+31.40	+92.79	+16.09
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.55	+0.24	+0.16	-2.48	-4.77	-5.09	+0.12
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.80	+0.26	-0.73	-0.46	-1.94	+3.28	-0.37
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.86	+0.28	+0.12	+1.07	+0.50	+1.17	+0.67
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.48	+0.78	+0.12	+0.22	+0.21	+6.65	+0.21
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.16	-0.27	+0.33	-2.89	-2.37	+7.77	-0.44
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.14	+0.15	+0.31	-0.79	+0.82	+11.52	+1.26

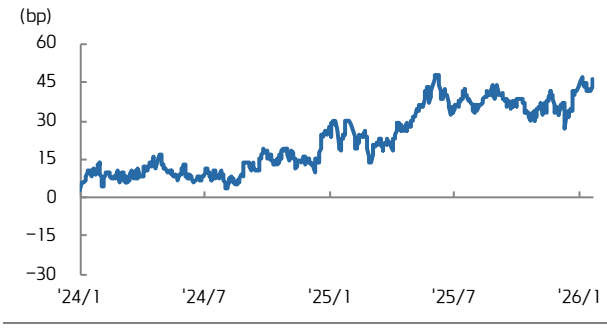
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



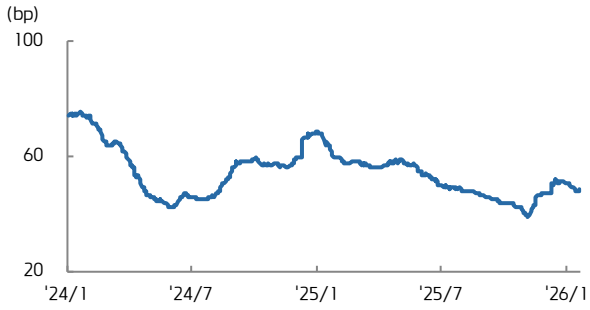
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



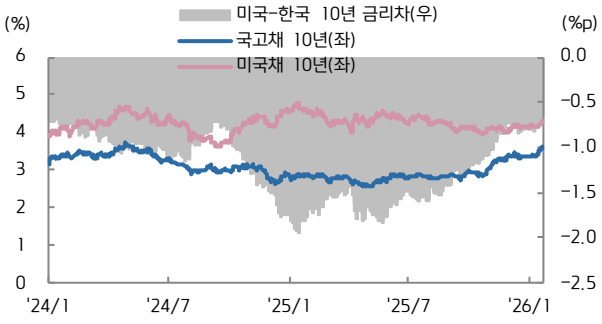
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



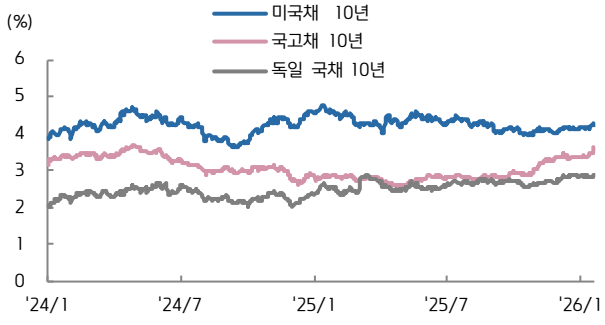
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



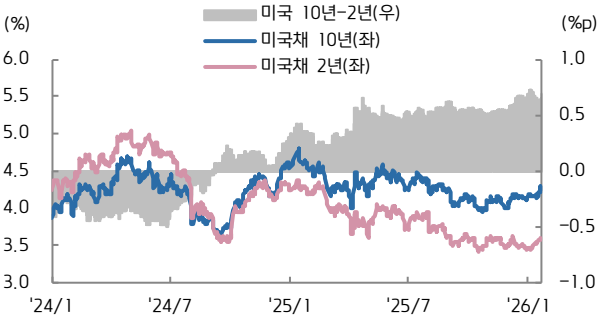
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



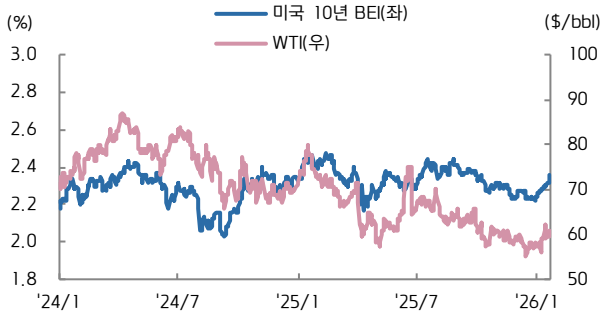
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



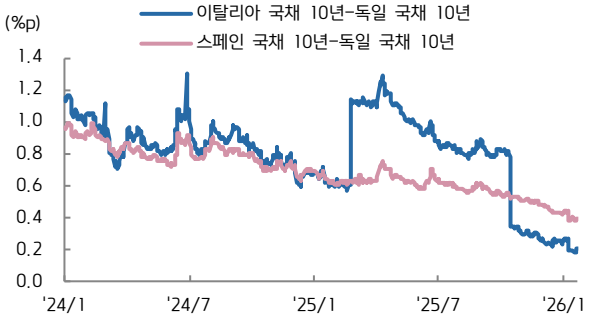
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권