KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 23

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 지표 호조에도 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.319	-0.45	-1.01
EUR/USD	1.1753	+0.58	+1.24
USD/JPY	158.4	+0.06	-0.14
GBP/USD	1.3503	+0.55	+0.91
USD/CHF	0.7892	-0.80	-1.74
AUD/USD	0.6841	+1.17	+2.38
USD/CAD	1.3788	-0.33	-0.74
USD/BRL	5.288	-0.54	-1.54
USD/CNH	6.9647	+0.07	+0.02
USD/KRW	1464.5	-0.10	-0.32
USD/KRW NDF 1M	1462.02	-0.09	-0.46

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	59.36	-2.08	-4.07
천연가스($/MT)	5.045	+3.49	+61.70
금($/oz.)	4913.4	+1.57	+5.99
은($/oz.)	96.372	+4.03	+5.46
구리(c/lb.)	577.9	+0.19	-4.57
소맥(c/bu.)	515.5	+1.53	+0.59
대두(c/bu.)	1064	-0.05	+2.06
옥수수(c/bu.)	424	+0.53	+0.47

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.680	0.00	0.00
국고 3년	3.097	-3.30	+1.20
국고 5년	3.387	-4.00	+6.60
국고 10년	3.550	-4.70	+5.00
회사채 3년(AA-)	3.585	-3.20	+2.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.612	+2.77	+4.81
미국 국채 10년	4.249	+0.61	+7.95
독일 국채 10년	2.888	+2.90	+6.90
이탈리아 국채 10년	3.513	+1.20	+7.00
일본 국채 10년	2.246	-3.90	+8.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 러-우 종전 기대 속 상승

달러화는 미국 경제지표 호조에도 FOMC를 앞둔 경계감과 유로화가 러시아와 우크라이나 간 종전 기대가 다시 부각된 점이 유로화 강세로 이어지면서 하락

미국 3분기 경제성장률은 전분기 연율 4.4%로 잠정치(4.3%)과 시장 예상을 모두 상회. 주간 신규실업수당청구건수도 20.0만 건으로 전주(19.9만 건)보다 소폭 늘어났지만 시장 예상(20.9만 건)보다 하회. 하지만, 다보스 포럼에서 미국과 우크라이나 대통령 간 정상회담 소식이 러-우 전쟁 종전 기대를 재부각시켰고 이는 유로화 강세/달러 약세 요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,462.02원으로 3.48원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 소폭의 하락은 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 러-우 종전안 논의 기대에 상승

국제유가는 하락. 미국과 우크라이나 정상회담 이후 젤렌스키 우크라이나 대통령이 러-우 종전안 협상을 위해 미국, 우크라이나, 러시아가 3자 회담을 진행할 예정으로 발표한 영향. 또한 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 360만 배럴 늘어나며 시장 예상과 달리 증가한 점도 금일 유가 하락에 영향. 유가는 전일대비 약 2% 하락하며 배럴당 60달러 선 하회. 한편, 금은 상승. 러-우 종전 기대와 양호한 미국의 3분기 경제성장률이 발표되며 금융시장 내 위험자산 선호심리가 강화되었으나, 달러가 약세를 보인 영향.

금리: 금리 동결 장기화 기대 속 단기물 상승

국고채 금리는 하락 마감. 간밤 트럼프 미 대통령의 그린란드 관련 유럽 8개국 대상 관세 철회와 지난해 4분기 국내 GDP가 전기 대비 -0.3%로 역성장을 기록한 점에 장 초반 강세. 다만 호주 실업률 개선에 따른 호주 금리 상승에 연동되며 외국인들의 선물 순매도에 상승 전환. 이후 기관의 매수세가 유입되며 재차 하락 전환 마감.

미 국채금리는 단기물 약세와 장기물 강세가 엇갈리며 플래트닝. 3분기 성장률이 4.4%로 상향 조정되고 주간 실업보험 청구가 예상치를 하회하며 경기·고용 지표가 대체로 견조하게 나타나 금리 인하 기대가 약화. 이에 단기물 중심으로 금리가 상승하며 연준의 장기 동결 가능성 인식이 강화. 반면 국제유가 하락에 따라 장기물에는 하방 압력이 작용. 지표 호조와 물가 기대 조정이 맞물리며 혼조 흐름이 이어짐.

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

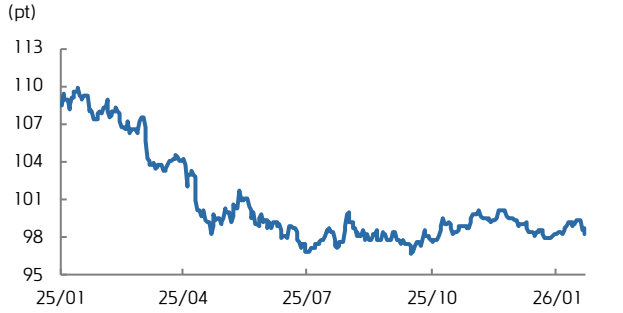
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 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)

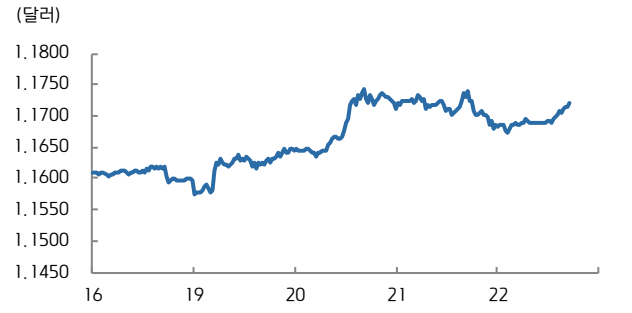
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



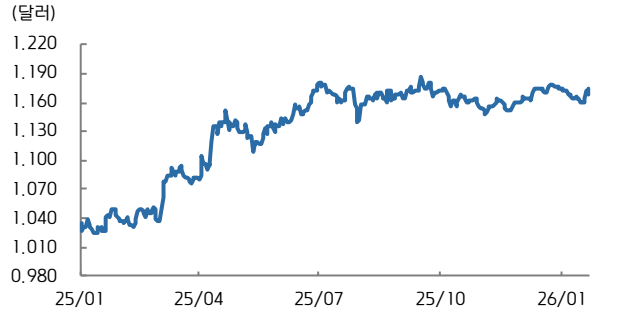
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



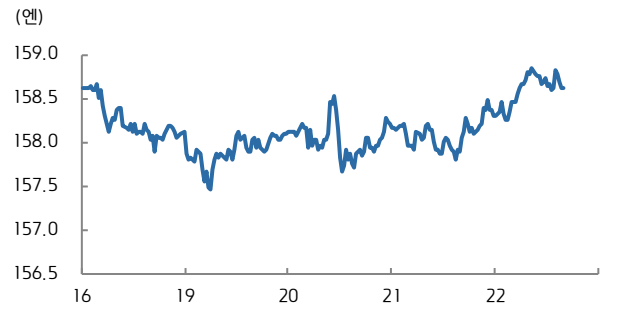
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



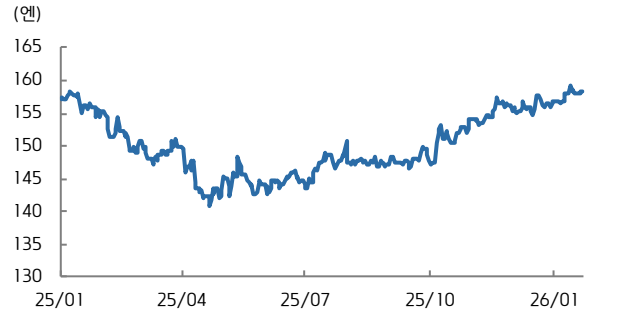
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



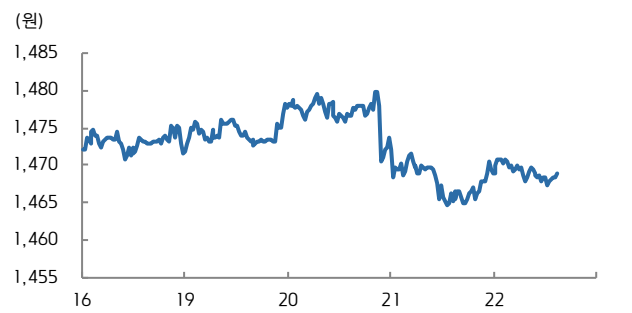
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



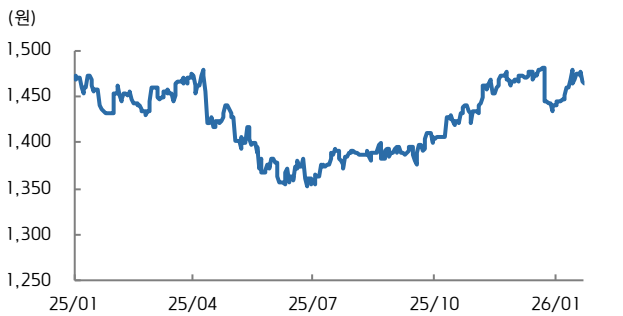
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



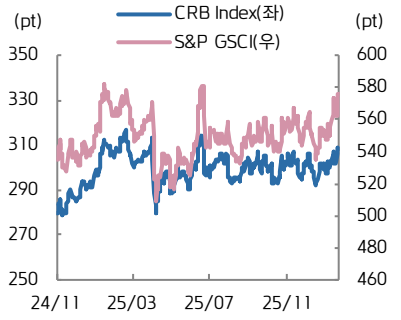
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



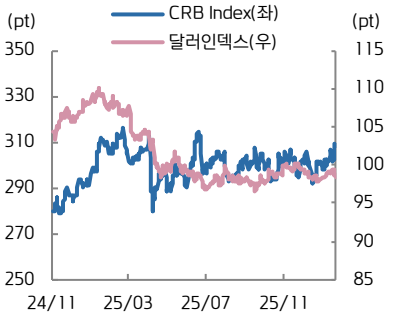
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



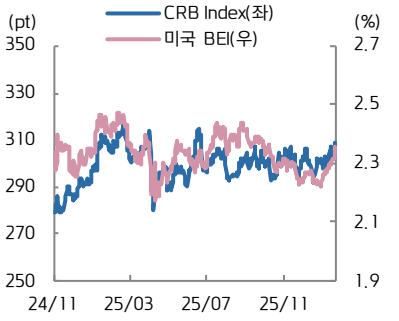
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



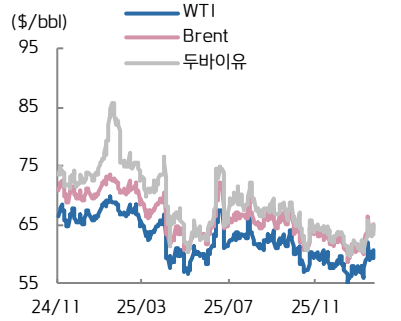
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



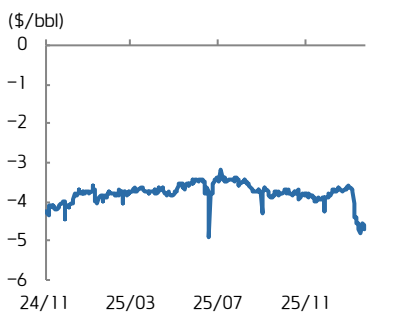
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



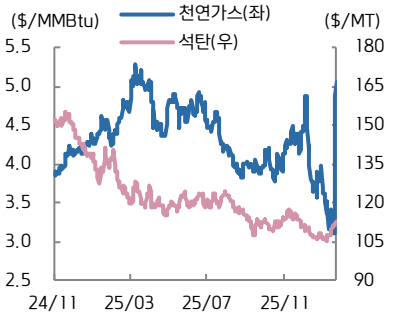
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



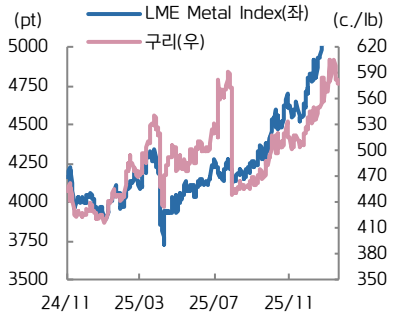
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



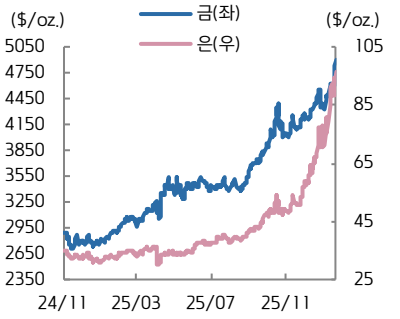
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



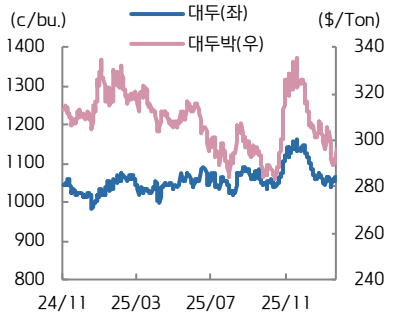
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



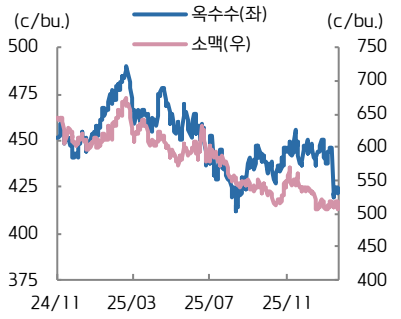
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



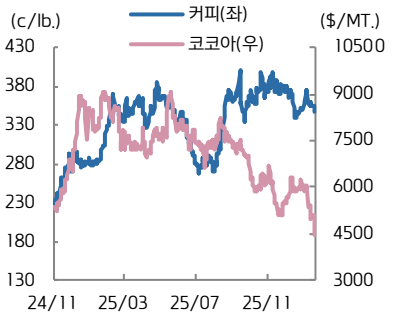
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



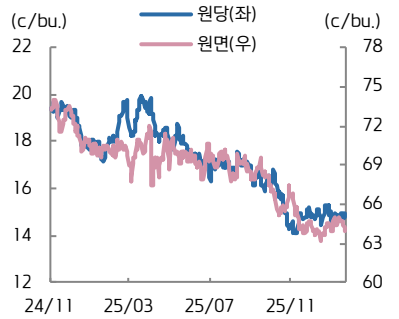
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



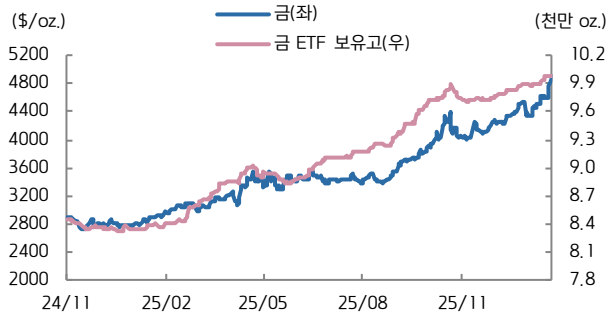
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



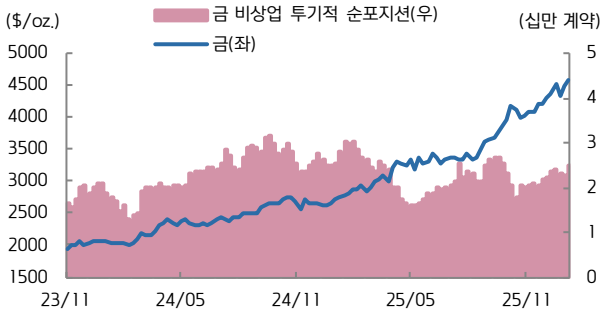
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



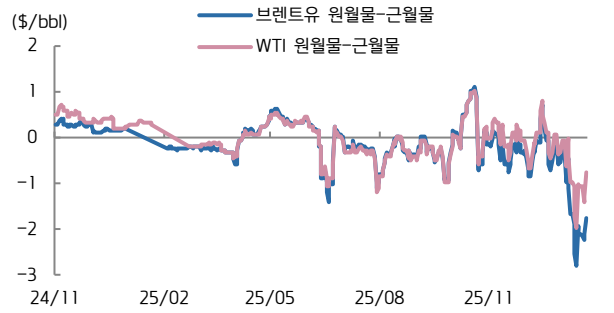
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



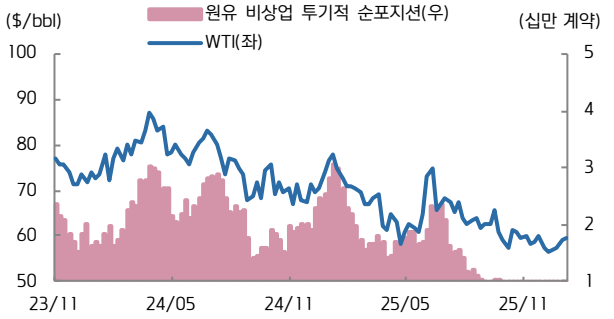
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



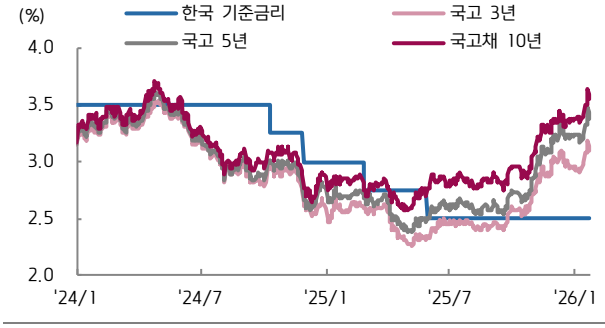
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.74	-0.04	+2.33	+6.03	+5.70	+6.27	+6.17
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	24.27	-0.53	+1.93	+4.88	+5.94	+6.35	+5.25
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	18.35	-2.04	+3.38	+4.47	-1.29	-6.81	+5.07
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	71.82	-2.07	+0.97	+3.00	+1.68	-10.70	+3.85
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.43	-1.54	+30.39	+13.33	+2.83	-27.56	+9.54
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.87	+0.51	-1.73	+7.91	+11.80	+24.58	+4.05
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	251.35	+2.84	+5.97	+20.76	+43.40	#####	+22.25
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	451.79	+1.85	+6.72	+10.67	+19.75	+77.57	+14.00
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	87.13	+3.78	+4.57	+39.47	+98.56	#####	+35.25
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	175.91	+4.23	+6.28	+9.60	+32.94	+94.87	+21.00
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.60	+0.20	+0.04	+0.63	-5.04	-5.95	+0.31
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.79	-0.01	-0.53	-0.36	-1.98	+3.53	-0.38
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.92	+0.06	+0.18	+1.04	+0.67	+1.40	+0.73
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.48	-0.02	+0.08	+0.18	+0.42	+6.95	+0.21
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.26	+0.52	+1.17	+0.03	-1.85	+8.53	+0.08
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.25	+0.61	+0.94	-0.45	+1.68	+11.65	+1.88

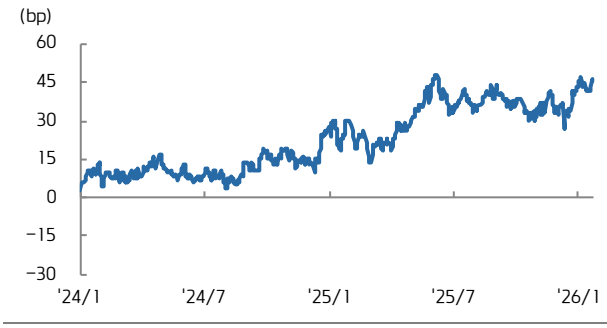
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



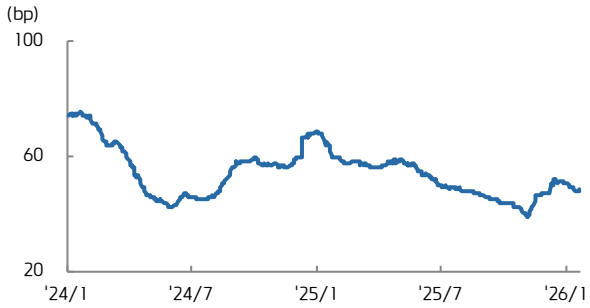
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



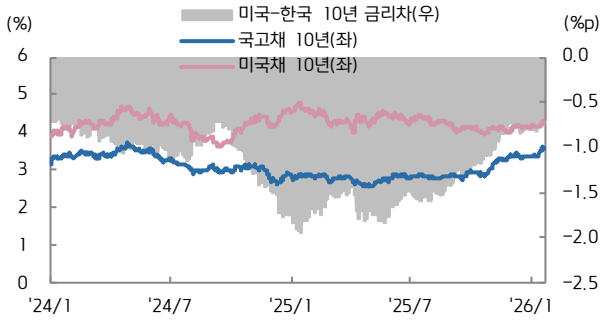
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



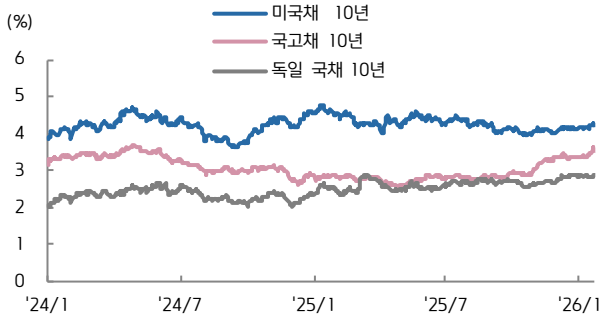
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



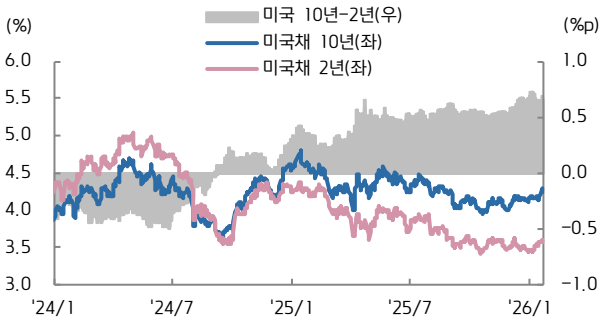
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



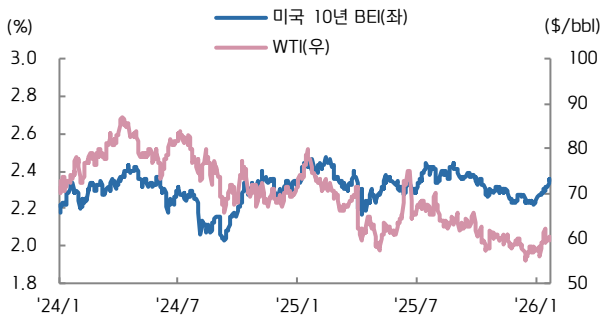
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



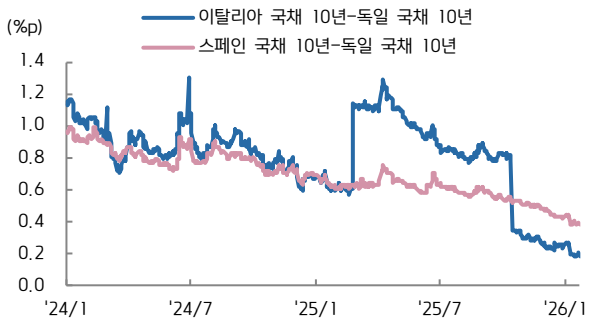
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권