KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 28

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

달러, 트럼프 발언 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	95.777	-1.30	-2.90
EUR/USD	1.2044	+1.38	+2.72
USD/JPY	152.25	-1.25	-3.73
GBP/USD	1.3845	+1.21	+3.02
USD/CHF	0.7614	-2.00	-3.60
AUD/USD	0.7008	+1.32	+4.38
USD/CAD	1.3576	-0.96	-1.89
USD/BRL	5.1852	-1.85	-3.54
USD/CNH	6.934	-0.21	-0.31
USD/KRW	1437.5	-0.44	-2.65
USD/KRW NDF 1M	1428.54	-1.20	-3.42

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	62.39	+2.90	+3.36
천연가스($/MT)	6.954	+2.26	+77.99
금($/oz.)	5120.6	-0.03	+6.66
은($/oz.)	105.957	-8.27	+11.96
구리(c/lb.)	586.15	-2.64	+0.84
소맥(c/bu.)	523.25	+0.14	+2.55
대두(c/bu.)	1067.25	+0.52	+1.35
옥수수(c/bu.)	426.5	-0.41	+0.65

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.710	+1.00	+3.00
국고 3년	3.089	-0.30	-9.40
국고 5년	3.375	-0.70	-10.40
국고 10년	3.527	-1.80	-11.90
회사채 3년(AA-)	3.581	-0.20	-7.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.569	-2.10	-2.78
미국 국채 10년	4.235	+2.39	-5.73
독일 국채 10년	2.875	-3.10	+1.60
이탈리아 국채 10년	3.468	-4.40	-3.30
일본 국채 10년	2.291	+5.30	-6.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 개입 경계 속 강세 지속

달러화는 미국과 일본 당국의 시장 공동 개입 가능성이 거론된 여파 속 트럼프 대통령의 발언 영향까지 더해지며 하락세 지속

1월 FOMC에서 기준금리 동결 전망이 기정사실화된 가운데, 엔화를 지지하기 위한 미국과 일본 당국의 공동 시장 개입 가능성이 거론된 이후 엔화는 강세를 보였고 달러는 약세. 특히 트럼프 대통령이 최근 달러 하락에 대해 "우려하지 않는다"며 "아주 잘하고 있다"고 발언한 점을 시장이 달러 약세를 용인하는 신호로 해석하면서 달러화는 낙폭을 확대

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,428.54원으로 9.96원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등을 고려할 때 하락세를 보일 전망

Commodity: 국제유가, 미 생산차질 속 급등

국제유가는 상승. 미국 내 북극한파 발생과 폭설로 생산차질이 발생한 영향. 일부 외신에 따르면, 미국 석유 생산업체들의 일간 생산차질 규모는 200만배럴로, 이는 일간 산유량의 약 15%를 차지. 또한 카자흐스탄 최대 유전인 텐기즈 유전의 생산 회복이 점진적으로 진행될 것이라는 전망도 금일 유가 상승에 영향. OPEC+의 증산이 3월까지 중단되는 만큼 유가의 공급 이슈에 대한 민감도가 더욱 확대된 것으로 보임. 한편, 금은 약보합. 미 연준의 FOMC를 앞둔 경계감에 차익실현 매물 출회된 것으로 보이나, 미국과 이란 긴장 등 안전자산 수요 속 낙폭 제한.

금리: FOMC 앞두고 장단기 금리 혼조

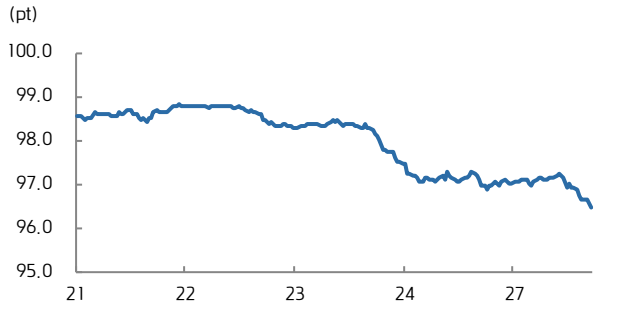
국고채 금리는 트럼프 대통령의 관세 인상 관련 발언 영향으로 하락세를 보였으나, 전반적인 영향력은 제한적. 트럼프 대통령이 한국 국회가 미국과의 합의를 제대로 이행하지 않고 있다고 언급하며 관세 인상 가능성을 시사하자, 이에 따른 우려가 경기 하방 리스크를 자극하며 시장금리 하락 요인으로 작용. 다만 국내 증시가 상승세를 보인 데다, 정부가 관세 문제에 대해 차분하게 대응해 나갈 계획임을 밝히면서 금리 하락 폭 확대는 제한

미 국채금리는 1월 FOMC를 앞두고 단기금리는 하락한 반면 장기금리는 상승하며 혼조세. 이번 FOMC에서 기준금리 동결 전망이 기정사실화된 가운데, 뚜렷한 추가 모멘텀이 부재한 상황에서 인플레이션 및 재정적자에 대한 우려가 지속되며 장기금리에는 상승 압력으로 작용

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.

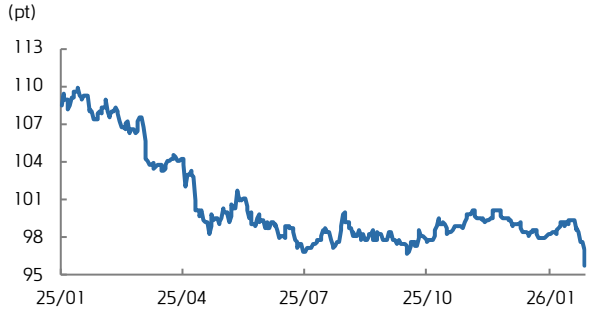
키움증권

달러지수 (5D)



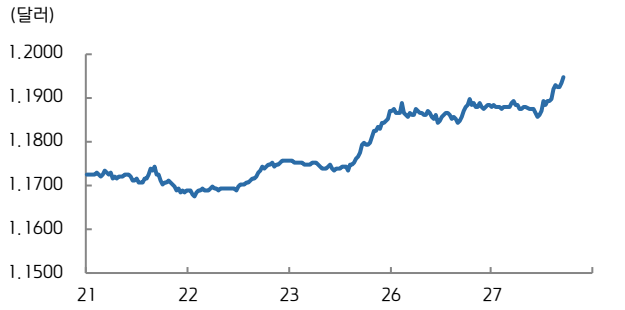
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



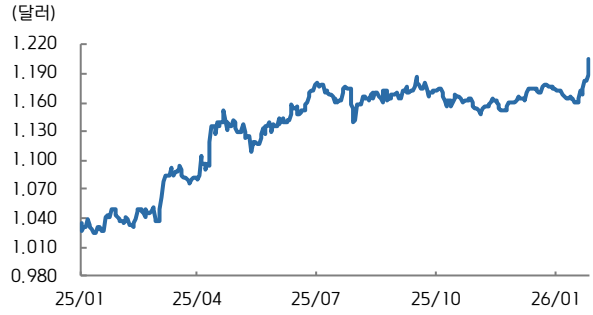
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



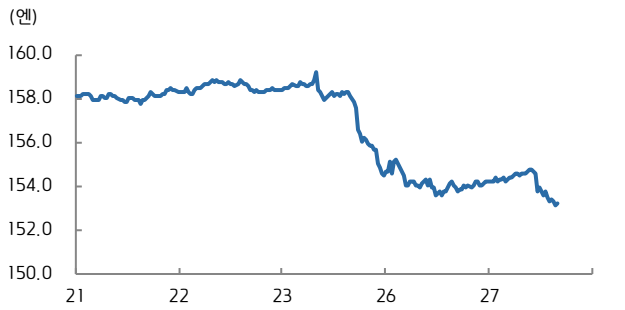
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



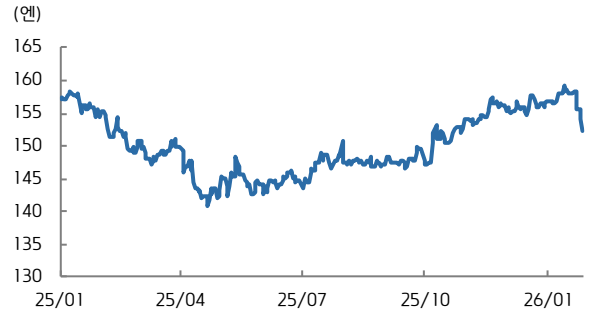
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



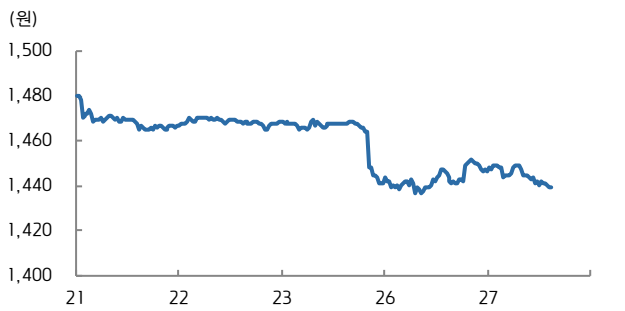
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



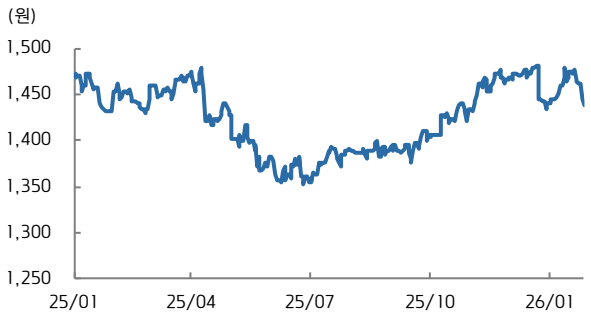
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



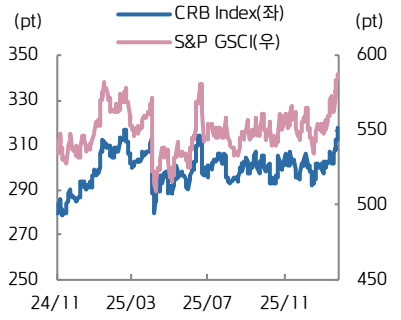
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



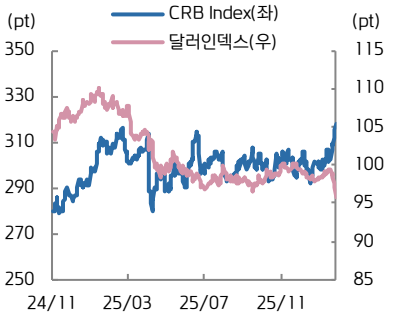
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



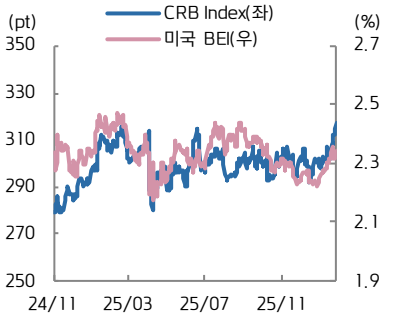
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



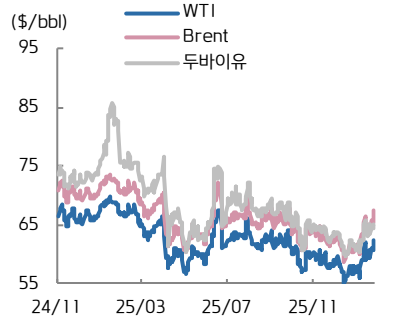
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



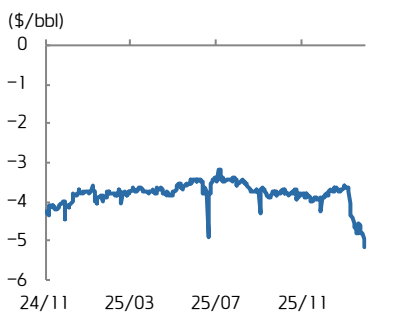
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



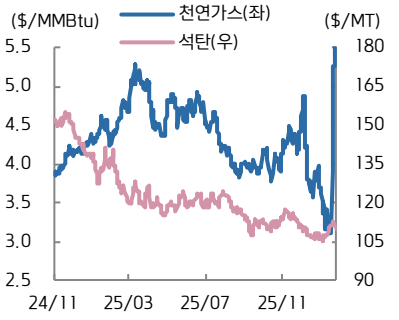
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



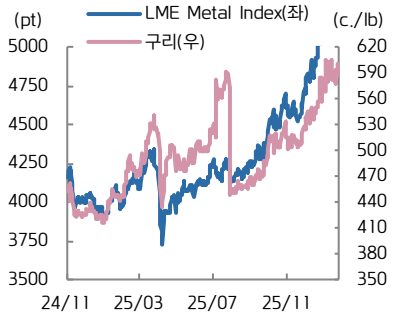
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



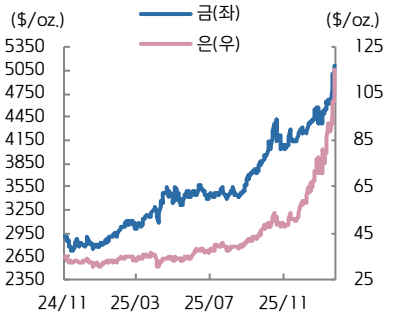
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



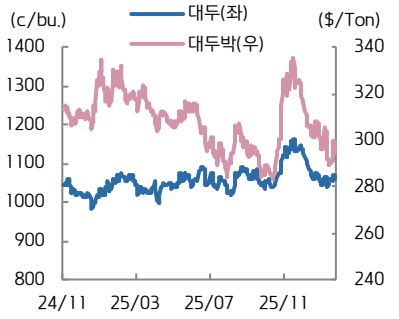
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



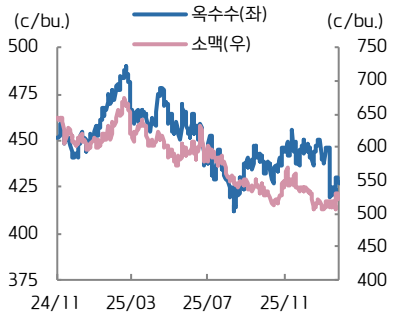
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



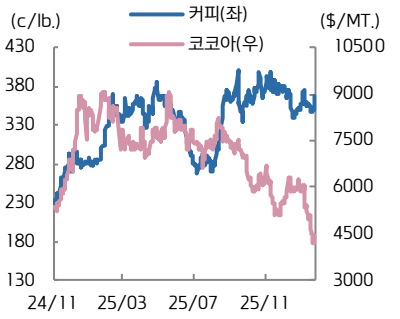
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



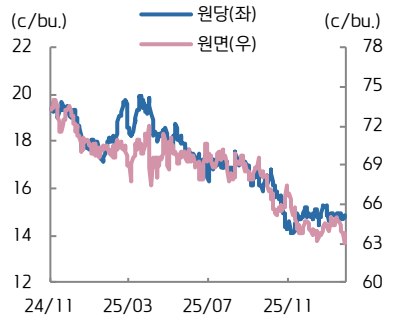
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



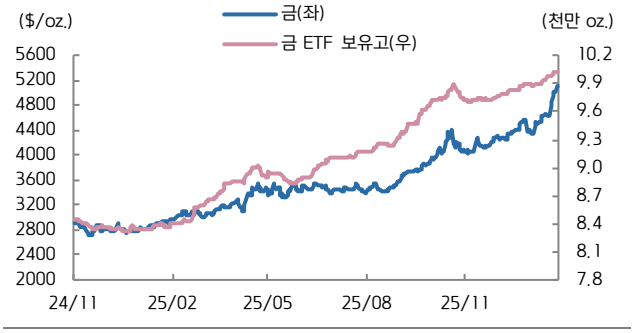
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



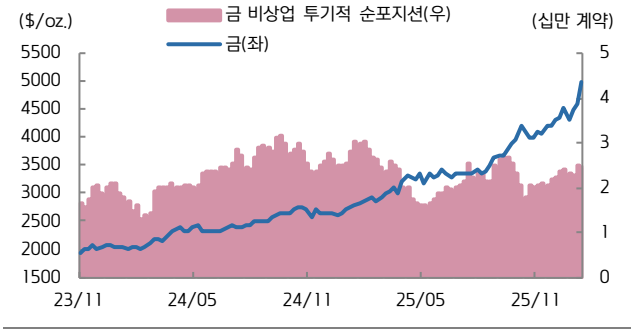
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



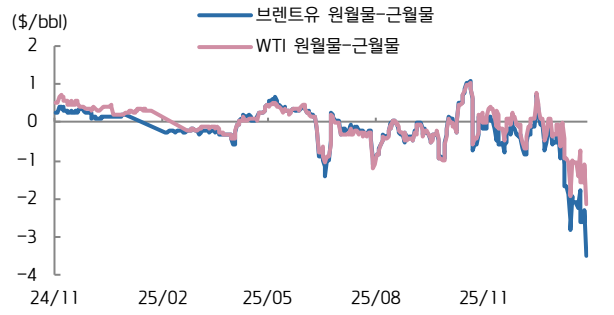
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



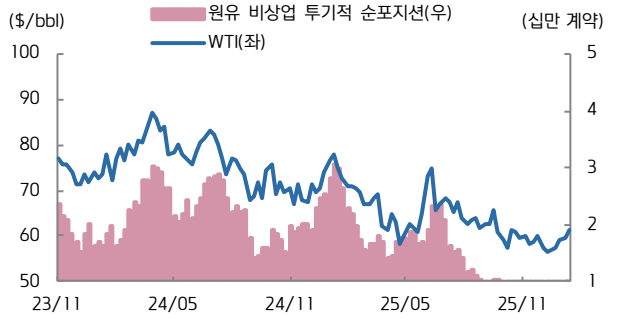
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



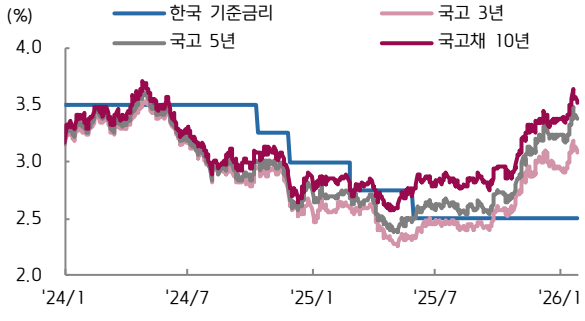
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.62	+1.36	+4.86	+8.46	+7.98	+12.27	+10.11
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.23	+1.53	+4.82	+8.66	+8.84	+12.28	+9.41
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.30	+2.65	+5.68	+10.78	+1.14	+0.80	+10.49
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	75.66	+2.97	+5.29	+10.48	+3.47	-2.91	+9.40
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	14.70	-0.88	+18.84	+14.75	+14.04	-14.29	+19.90
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.32	+0.12	+2.44	+6.34	+11.51	+28.54	+6.02
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	274.35	+2.24	+12.39	+23.39	+61.52	#####	+33.44
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	476.10	+2.45	+8.89	+14.24	+29.72	+88.19	+20.13
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	101.59	+3.30	+18.97	+42.84	#####	#####	+57.70
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	174.99	-4.78	+3.21	-0.52	+37.33	+98.92	+20.37
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.84	+0.31	+1.37	+0.70	-1.71	-5.42	+1.25
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.98	-0.11	+0.45	-0.48	-1.55	+3.13	-0.19
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.91	-0.01	+0.33	+0.77	-0.11	+1.02	+0.72
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.78	-0.04	+1.10	+0.25	-0.26	+6.82	+0.52
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.73	+1.19	+2.86	+2.41	+0.54	+10.53	+2.69
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.46	+0.73	+1.83	+2.97	+2.57	+12.31	+2.96

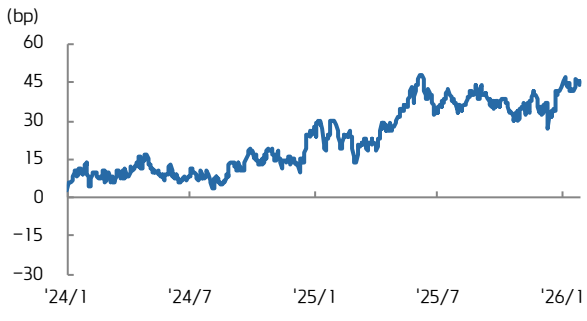
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



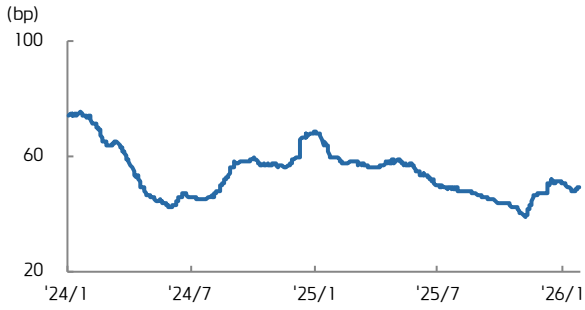
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



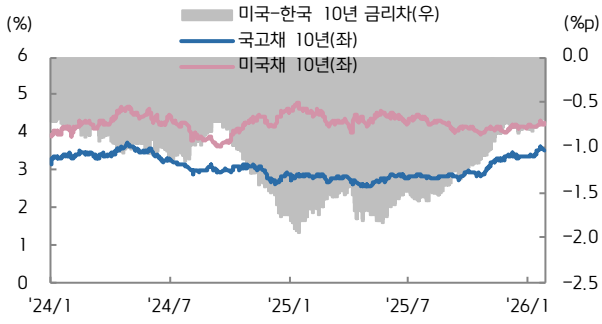
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



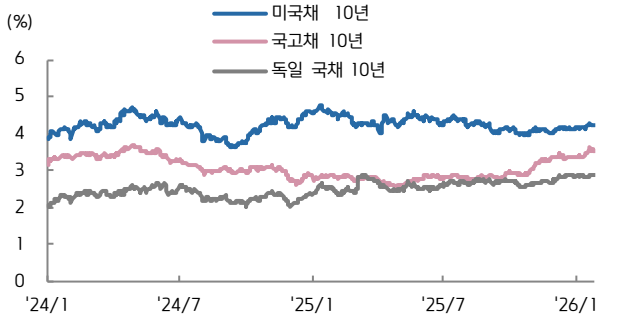
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



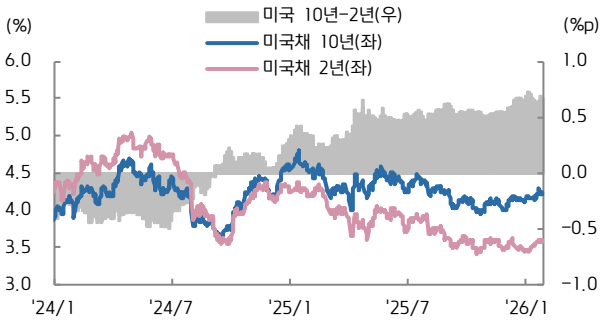
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



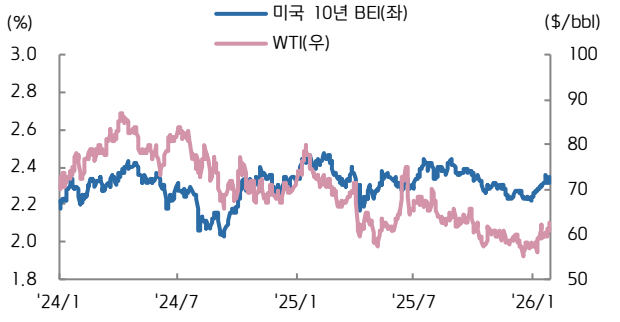
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



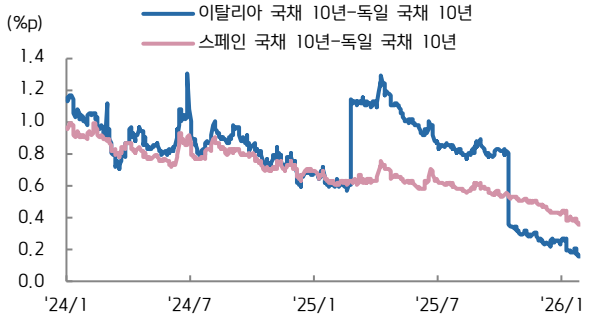
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권