KIWOOM FICC DAILY

2026. 1. 29

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, FOMC 속 강보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.368	+0.16	-2.42
EUR/USD	1.1944	-0.81	+2.22
USD/JPY	153.45	+0.81	-3.06
GBP/USD	1.3802	-0.34	+2.78
USD/CHF	0.7692	+1.05	-3.32
AUD/USD	0.7035	+0.34	+4.42
USD/CAD	1.3550	-0.19	-2.05
USD/BRL	5.1975	+0.24	-2.24
USD/CNH	6.9436	+0.14	-0.24
USD/KRW	1436.1	-0.10	-2.03
USD/KRW NDF 1M	1428.55	+0.12	-2.38

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	63.21	+1.31	+4.27
천연가스($/MT)	3.732	-2.30	+5.57
금($/oz.)	5340.2	+4.29	+9.59
은($/oz.)	113.534	+7.15	+22.56
구리(c/lb.)	592.5	+1.08	+2.72
소맥(c/bu.)	536	+2.44	+5.56
대두(c/bu.)	1075	+0.73	+0.99
옥수수(c/bu.)	430	+0.82	+1.96

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.700	-1.00	+2.00
국고 3년	3.065	-2.40	-6.50
국고 5년	3.355	-2.00	-7.20
국고 10년	3.517	-1.00	-8.00
회사채 3년(AA-)	3.563	-1.80	-5.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.573	+0.01	-1.13
미국 국채 10년	4.243	0.00	+0.04
독일 국채 10년	2.857	-1.00	-2.50
이탈리아 국채 10년	3.464	-0.10	-6.50
일본 국채 10년	2.242	-4.90	-4.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러에 연동하며 약보합

달러화는 FOMC에서 예상대로 금리를 동결한 가운데 성명서 발표 이후 상승하기도 했으나, 연준의장 기자회견이 대체로 중립적으로 평가되면서 상승 폭을 축소

1월 FOMC에서 시장 예상대로 정책금리는 동결. 성명서에서 경기에 대한 평가가 지난해 12월보다 소폭 개선된 것으로 해석되며 달러는 상승했으나, 연준의장 기자회견에서 금리 인상에 대해서는 논의하지 않았다고 발언한 점이 긴축 우려 완화로 이어지면서 달러 상승 폭은 축소

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,428.55원으로 8.55원 하락 출발할 것으로 예상하며 강보합권 달러 흐름을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 지정학적 불안에 상승

국제유가는 미국의 이란 군사 개입 가능성이 부각되며 상승. 지정학적 불안에 따른 공급 우려가 높아진 영향. 트럼프 미 대통령은 이란에 핵협상을 요구하면서 대규모 함대가 이란을 향하고 있다고 언급. 또한 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 크게 감소한 점도 금일 유가 상승 요인. EIA에 따르면 지난주 미 원유재고는 약 230만 배럴 감소. 한편, 금은 미 연준의 FOMC 결과 발표를 앞두고 상승. 전일 트럼프 미 대통령이 달러 약세에 긍정적인 시각을 보인 가운데 중동 지역의 지정학적 리스크도 부각되며 안전자산 수요 지속된 영향.

금리: 파월 연준 의장 발언 이후 상승폭 축소

국고채 금리는 하락. 트럼프 대통령의 발언 이후 달러 인덱스가 4년 만의 최저치로 떨어지며 달러-원 환율이 하루 만에 20원 이상 급락해 채권시장 부담 완화. 이에 국고채 3년물과 10년물 모두 강세를 보이며 단기물 중심의 하락 폭이 상대적으로 컸음. 시장은 1월 FOMC 결과와 차기 연준 의장 관련 돌발 발언 가능성을 경계하며 관망 기조를 유지

미 국채금리는 약보합 마감. 최근 달러 약세에 따른 인플레이션 우려로 장기물에 상방 압력이 이어진 가운데 FOMC에서 성장·고용 평가가 상향되며 금리가 일시 급등. 다만 파월 의장이 기자회견에서 금리 인상 가능성에 선을 그으며 "다음 조치가 인상이라는 전망은 아니다"라고 밝히자 상승 폭 축소. 전반적으로 매파적 신호는 제한적이었다는 점이 금리 상승을 제한시킴.

Compliance Notice

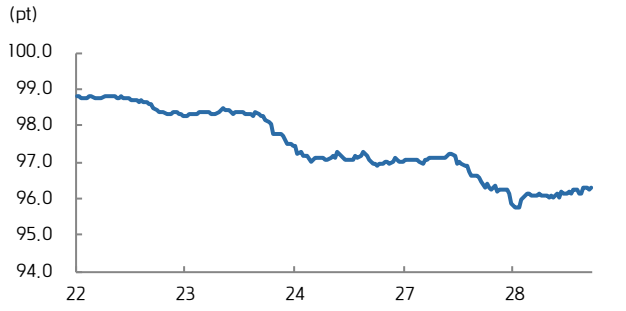
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

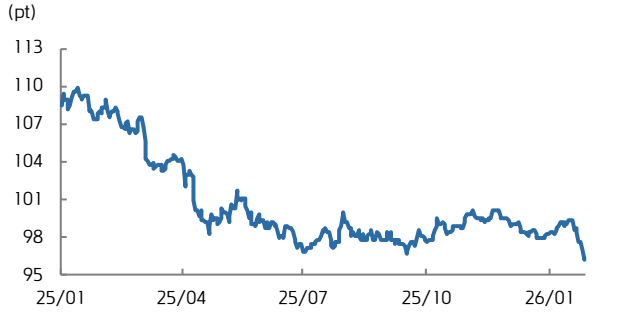
키움증권

달러지수 (5D)



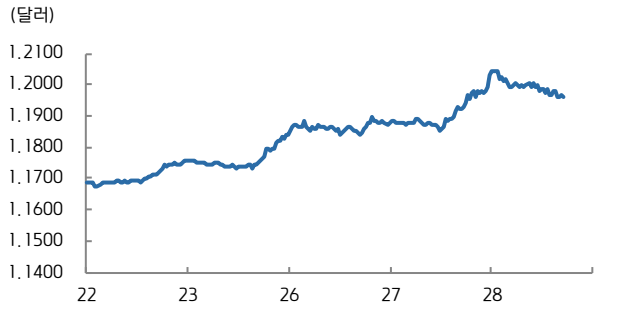
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

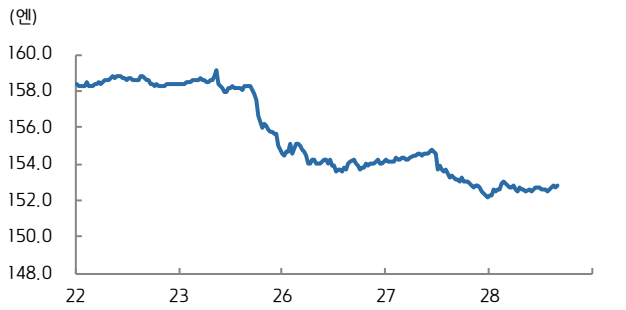


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)

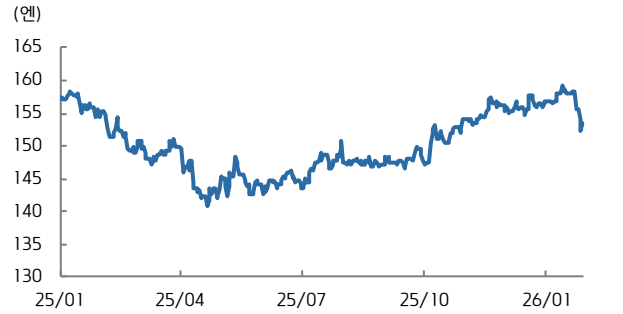
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



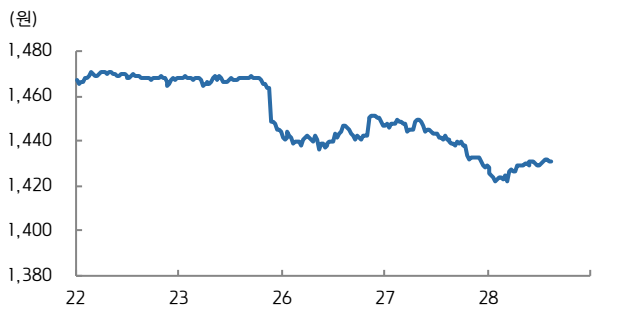
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



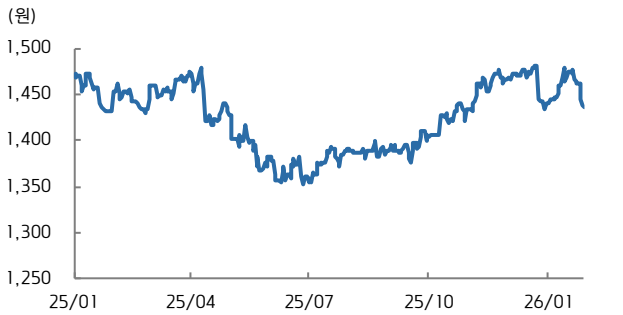
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



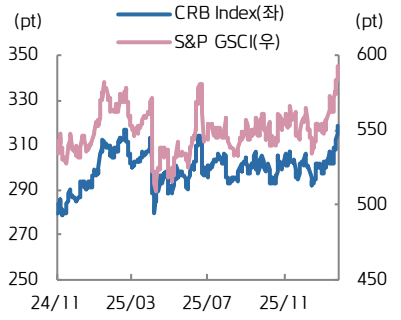
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



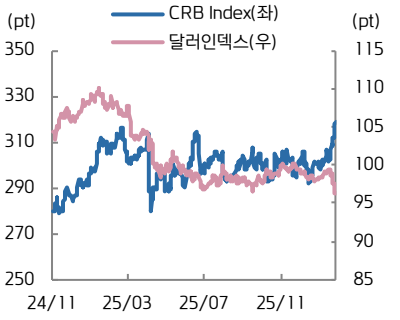
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



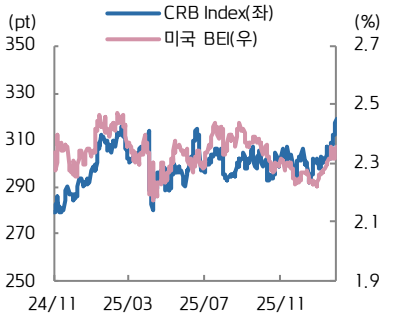
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



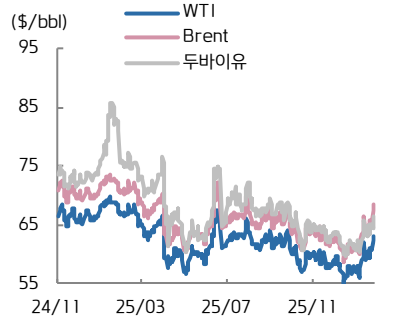
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



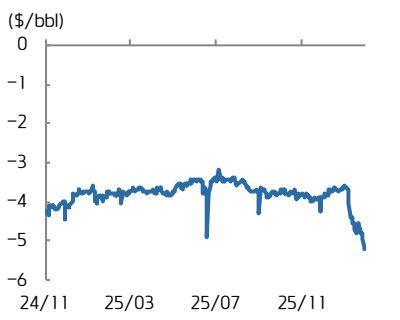
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



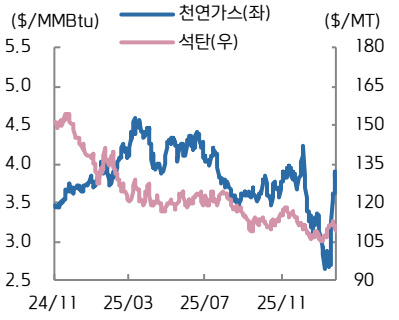
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



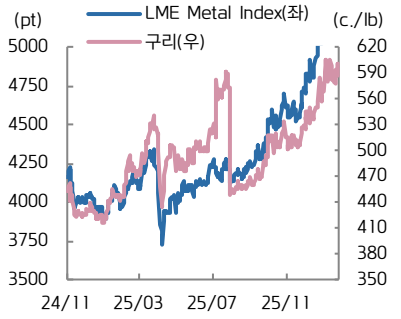
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



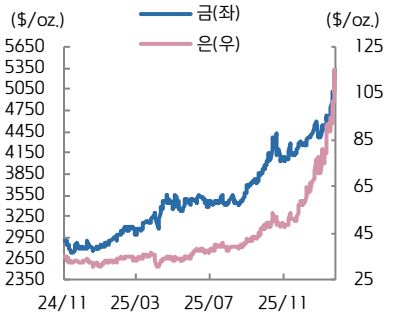
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



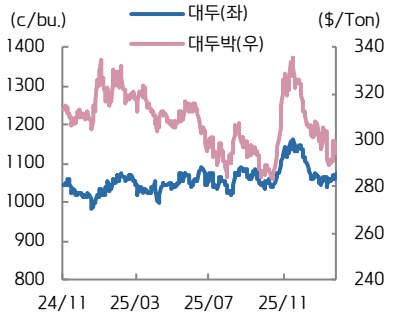
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



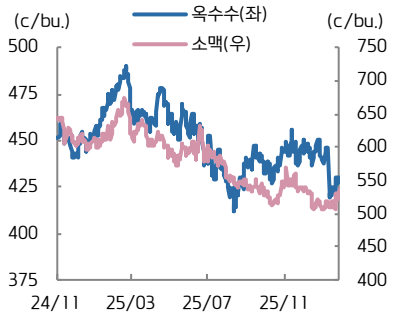
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



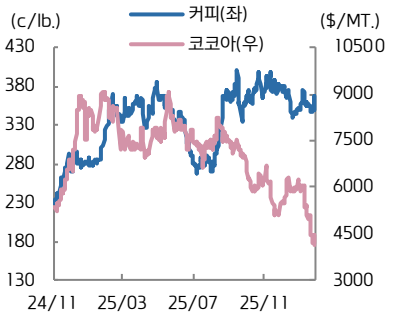
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



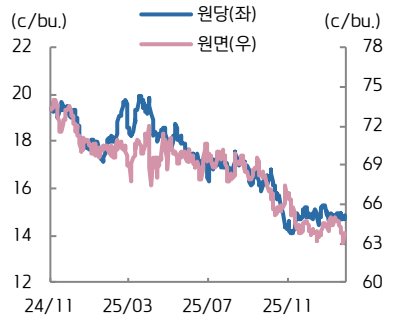
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



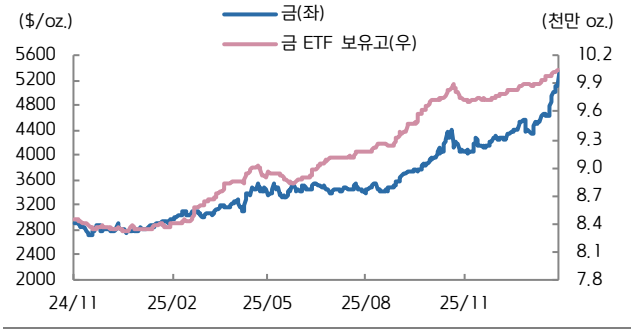
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



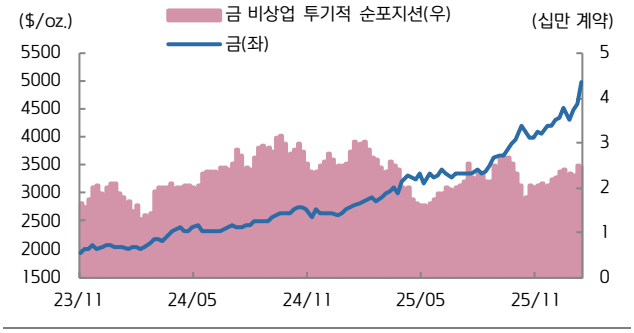
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



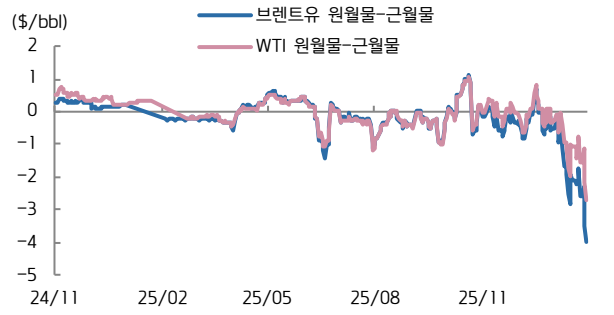
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



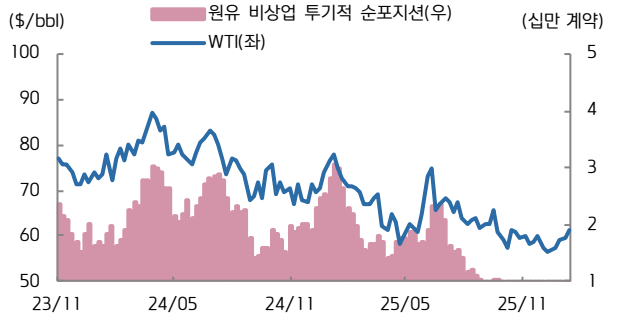
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



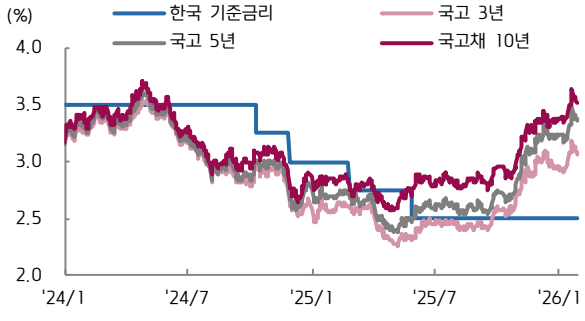
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.94	+1.30	+5.01	+9.87	+10.40	+13.62	+11.54
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.51	+1.11	+4.55	+9.86	+11.49	+13.03	+10.62
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.41	+0.58	+3.62	+11.42	+3.49	+1.62	+11.14
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	76.62	+1.27	+4.47	+11.89	+7.33	-2.84	+10.79
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	14.53	-1.16	+6.52	+13.43	+17.75	-10.80	+18.52
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.57	+1.03	+3.45	+7.43	+12.65	+31.74	+7.11
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	285.22	+3.96	+16.70	+28.28	+68.46	#####	+38.73
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	494.56	+3.88	+11.49	+18.67	+35.73	+93.81	+24.79
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	105.60	+3.95	+25.77	+48.48	#####	#####	+63.92
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	185.91	+6.24	+10.16	+5.68	+45.38	#####	+27.88
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.88	+0.15	+1.29	+0.86	-1.07	-6.10	+1.41
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.90	-0.08	+0.10	-0.56	-1.72	+3.03	-0.27
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.75	-0.16	-0.11	+0.61	-0.16	+0.92	+0.56
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.66	-0.12	+0.17	+0.12	-0.38	+6.74	+0.39
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.63	-0.53	+2.59	+1.86	-0.05	+10.56	+2.14
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.42	-0.20	+1.48	+2.77	+2.01	+12.34	+2.76

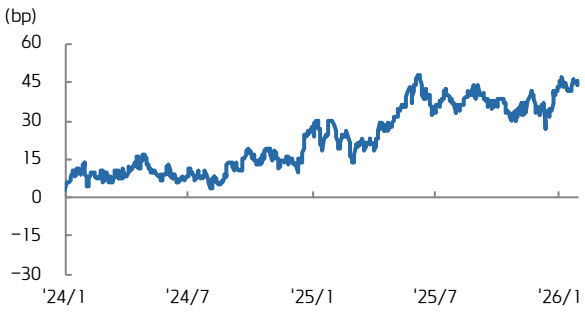
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



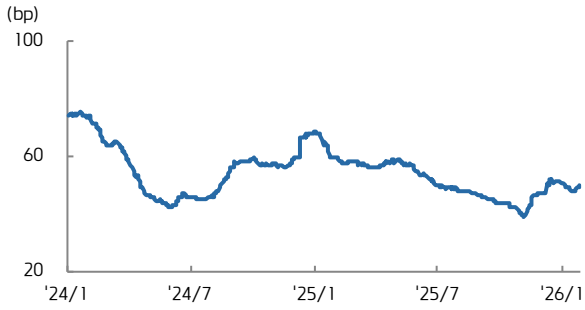
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



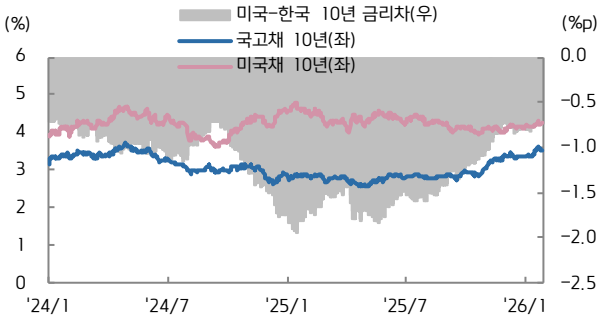
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



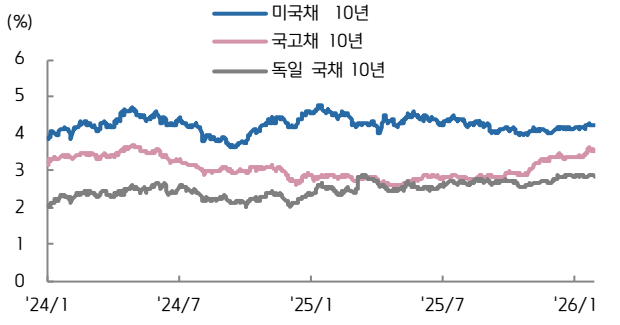
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



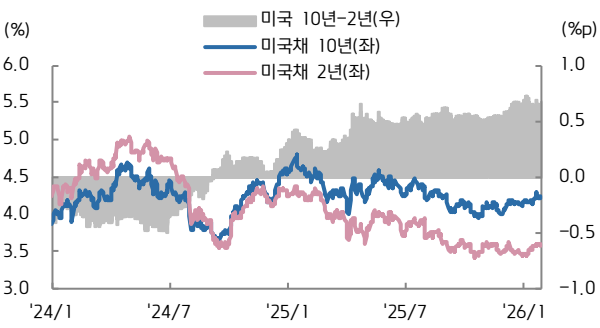
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



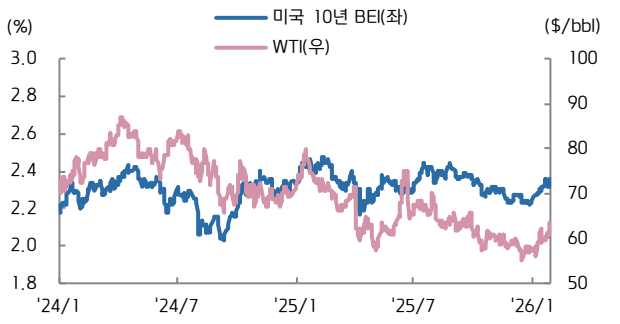
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



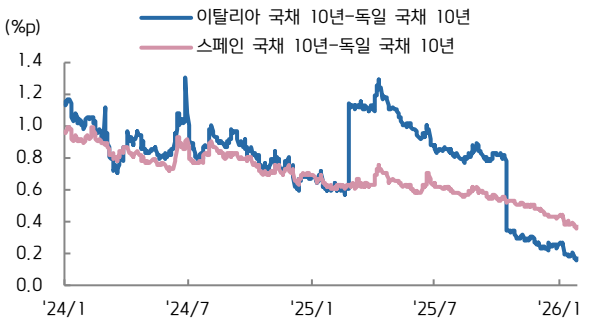
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권