KIWOOM FICC DAILY 2026. 01. 30

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

달러, 모멘텀 부재 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.160	-0.30	-2.24
EUR/USD	1.1971	+0.14	+1.84
USD/JPY	153.11	-0.20	-3.35
GBP/USD	1.3809	+0.01	+2.28
USD/CHF	0.7643	-0.51	-3.13
AUD/USD	0.7049	+0.11	+4.24
USD/CAD	1.3490	-0.49	-2.15
USD/BRL	5.1897	-0.15	-1.86
USD/CNH	6.9447	+0.01	-0.28
USD/KRW	1434	-0.15	-2.08
USD/KRW NDF 1M	1430.16	+0.06	-2.22

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	65.42	+3.50	+10.21
천연가스($/MT)	3.918	+4.98	+9.50
금($/oz.)	5354.8	+0.27	+8.19
은($/oz.)	114.429	+0.79	+18.74
구리(c/lb.)	620.35	+4.70	+7.35
소맥(c/bu.)	541.5	+1.03	+5.04
대두(c/bu.)	1072.25	-0.26	+0.78
옥수수(c/bu.)	430.75	+0.17	+1.59

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.720	+2.00	+4.00
국고 3년	3.105	+4.00	+0.80
국고 5년	3.397	+4.20	+1.00
국고 10년	3.562	+4.50	+1.20
회사채 3년(AA-)	3.611	+4.80	+2.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.559	-1.21	-4.67
미국 국채 10년	4.231	-1.19	-1.36
독일 국채 10년	2.840	-3.50	-4.80
이탈리아 국채 10년	3.447	-2.10	-6.60
일본 국채 10년	2.261	+1.90	+1.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 지표 개선에 소폭 상승

달러화는 지표 개선에도 불구하고 시장 영향력이 제한적인 가운데, 1월 FOMC 이후 뚜렷한 모멘텀이 부재하면서 소폭 하락 수준에서 등락.

미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 20.9만 건으로 전주(21.0만 건) 대비 소폭 개선됐으며, 11월 제조업 수주도 전월 대비 2.7% 증가해 전월(-1.2%)의 감소세에서 반등. 다만, 이 같은 지표 개선이 달러에 미치는 영향은 제한적이었고, FOMC 이후 방향성을 이끌 만한 뚜렷한 모멘텀이 부재한 가운데 달러화는 소폭 하락 수준에서 등락. 유로화는 1월 경기기대지수가 99.4로 전월(97.2)보다 개선되면서 소폭 상승.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,430.16원으로 4.84원 하락 출발 예상. 전일 달러 약세 영향 속 소폭의 하락 가능할 전망.

Commodity: 국제유가, 미국의 이란 군사공격 가능성에 상승

국제유가는 이란발 원유 공급 및 수출 차질 우려로 급등, WTI기준 배럴당 65달러 선 상회. 전일 트럼프 미 대통령이 미국의 대규모 함대가 이란을 향하고 있다고 언급. 이에 미국의 이란에 대한 군사 공격이 임박했다는 전망이 강화되면서 중동 지역의 지정학적 불확실성 확대로 연결. 유럽 또한 이란의 혁명수비대를 테러 단체로 지정하는 등 이란 제재를 강화하는 모습. 한편 금은 상승. 중동 정세 불안에 따른 안전자산 수요 지속된 영향에 장초반 금 가격은 온스당 5,500달러 선을 돌파. 다만, 금 가격의 단기 급등으로 장중 차익실현 매물이 출회되며 상승폭 축소.

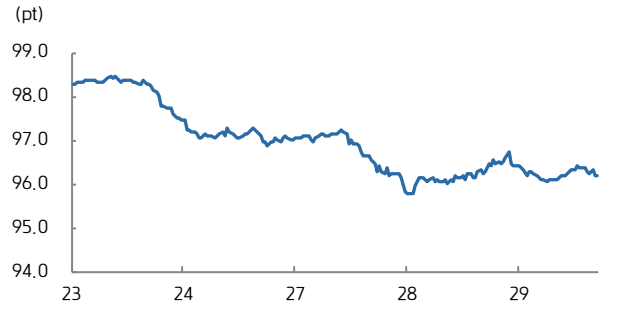
금리: 주식시장 약세에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 외국인의 3년 국채선물 대규모 순매도와 크레디트 시장 약세에 따른 수급 부담이 맞물리며 금리 상승 압력 우세. 코스닥 강세와 달러/원 환율이 장중 1,436원까지 반등한 점도 채권시장 약세 요인으로 작용. 여기에 다음 주 30년 국고채 입찰을 앞둔 경계 심리가 더해지며 장기물 중심으로 금리 상승폭 확대.

미 국채금리는 중단기물 중심으로 하락. 마이크로소프트 급락을 계기로 주식시장에서 기술주 전반이 약세를 보이며 위험회피 심리가 확산돼 증시 개장 이후 국채 매수가 유입. 이에 단기물 금리는 뚜렷하게 하락했으나, 기대 인플레이션이 한때 4개월래 최고치를 기록한 영향으로 30년물 강세는 제한적. 7년물 입찰이 다소 부진하게 소화된 점도 장기물 강세를 제약시킨 요인. 한편 신규실업수당청구건수는 전주 대비 감소.

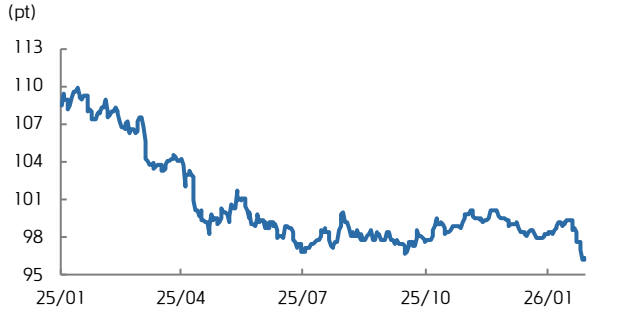
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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



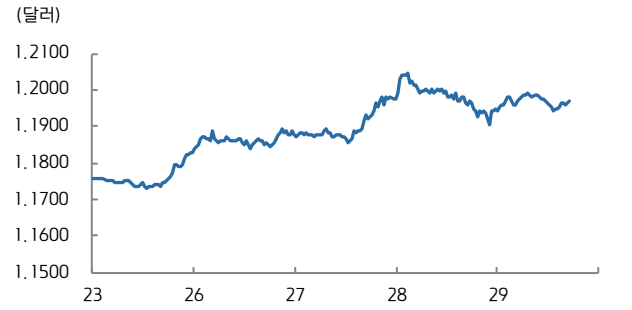
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

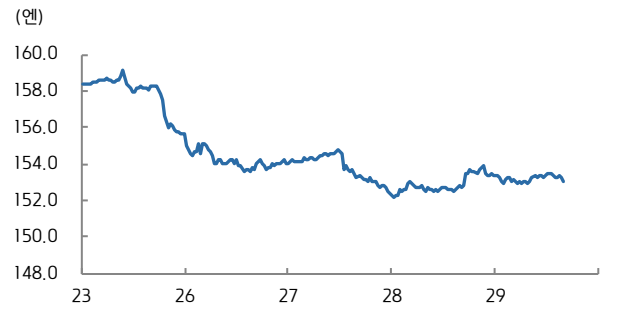


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)

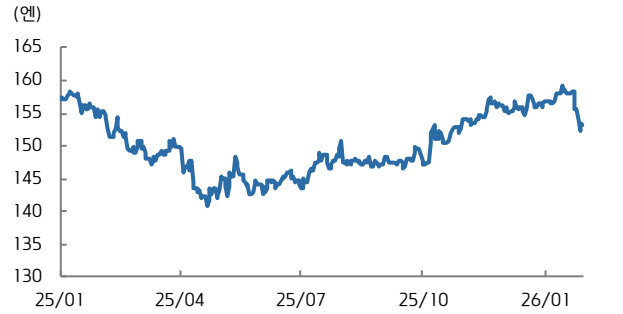
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



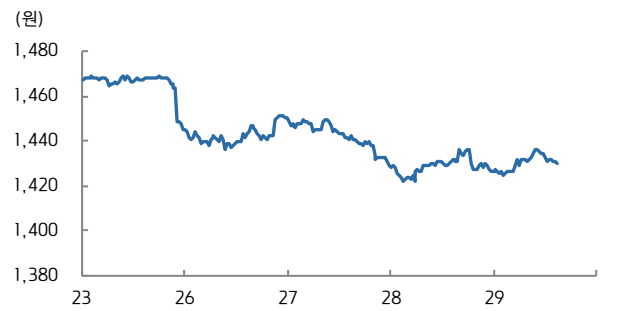
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



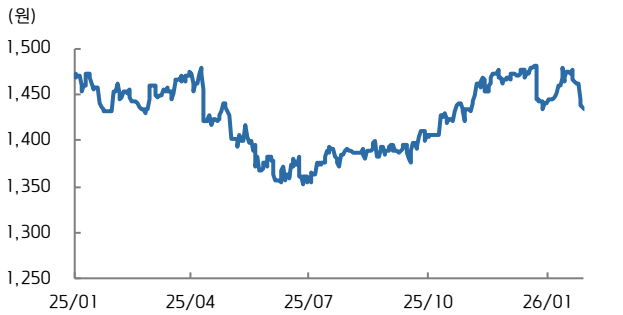
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



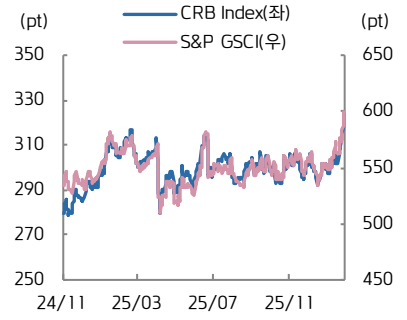
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



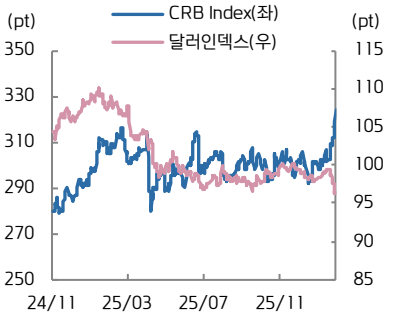
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



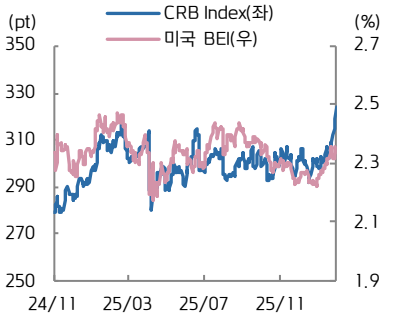
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



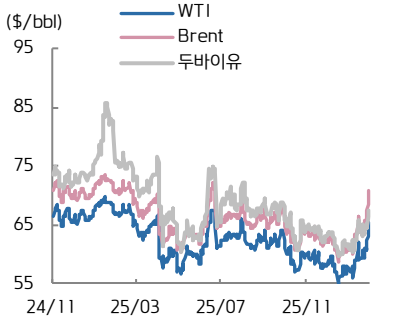
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



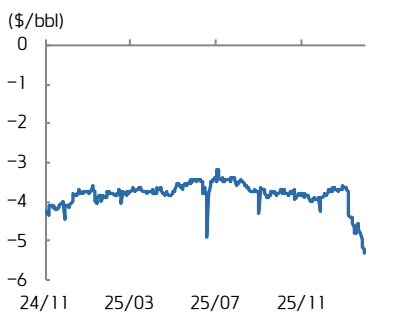
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



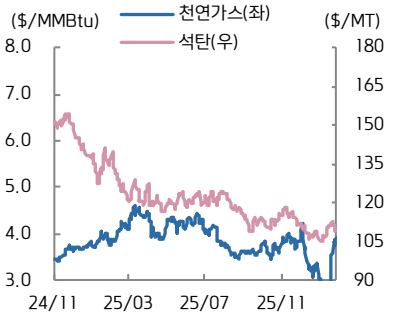
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



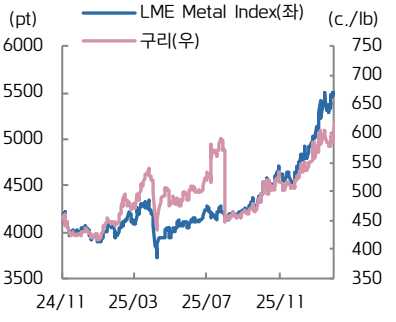
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



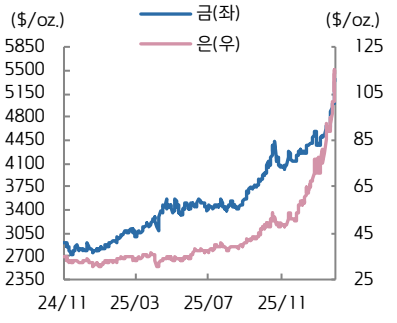
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



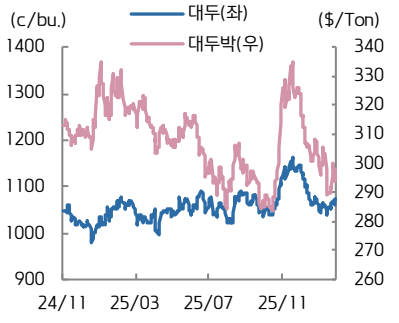
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



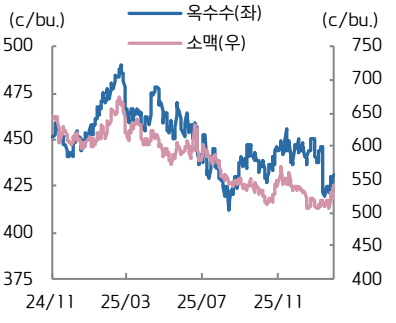
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



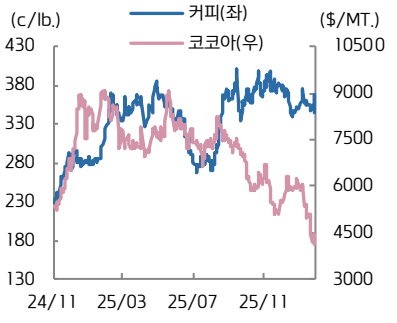
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



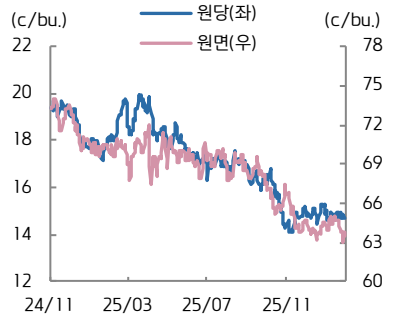
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



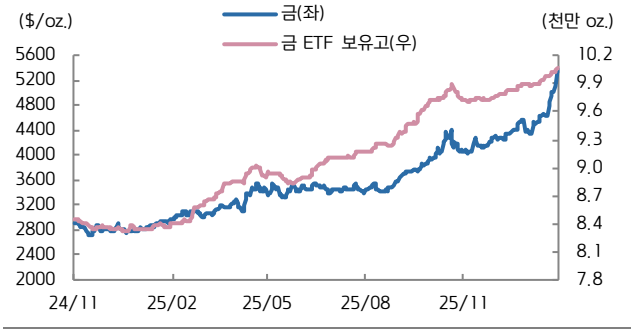
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



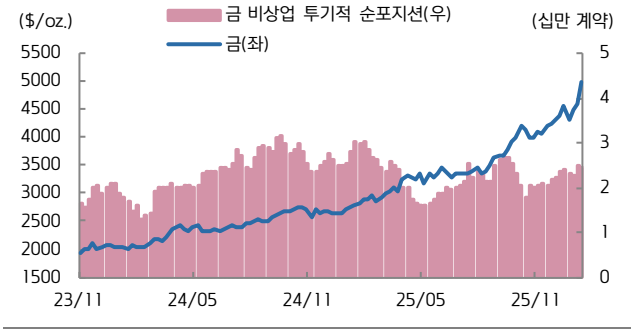
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



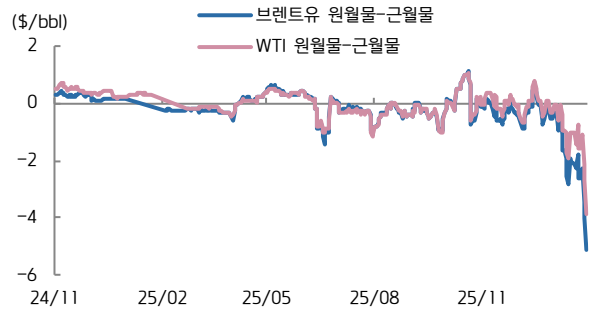
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



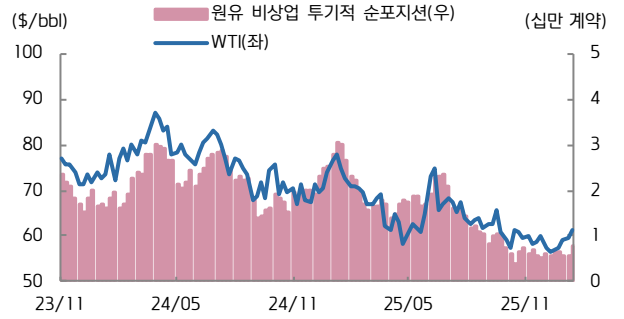
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



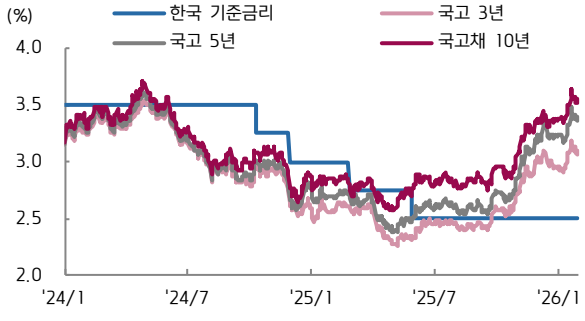
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	25.30	+1.44	+6.57	+12.49	+15.16	+18.93	+13.15
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.97	+1.80	+7.00	+12.08	+12.72	+15.12	+12.62
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	20.04	+3.25	+9.21	+13.60	+9.82	+9.14	+14.74
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	79.14	+3.29	+10.19	+13.69	+10.22	+1.75	+14.43
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	15.06	+3.65	+12.14	+15.40	+23.34	-10.14	+22.84
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.10	+2.16	+5.15	+11.65	+18.27	+36.63	+9.42
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	285.22	0.00	+13.48	+36.50	+68.09	#####	+38.73
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	495.90	+0.27	+9.76	+24.41	+36.61	+95.08	+25.13
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	105.57	-0.03	+21.16	+59.93	#####	#####	+63.88
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	182.47	-1.85	+3.73	+20.79	+42.65	#####	+25.51
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.87	-0.04	+1.05	+0.86	+1.84	-4.00	+1.37
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.00	+0.10	+0.22	-0.60	-0.05	+7.25	-0.17
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.76	+0.01	-0.16	+0.59	+1.76	+7.89	+0.57
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.67	+0.01	+0.20	+0.08	+1.30	+12.50	+0.41
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.66	+0.16	+2.22	+2.02	+3.56	+14.28	+2.30
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.46	+0.19	+1.05	+3.20	+4.66	+15.03	+2.95

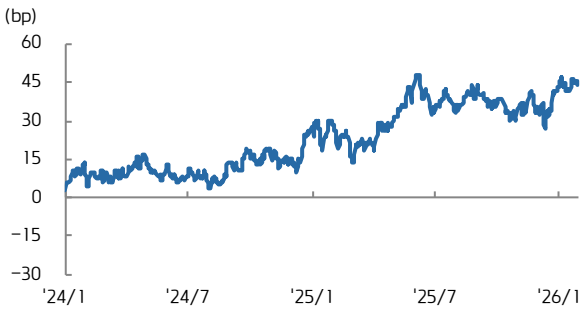
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



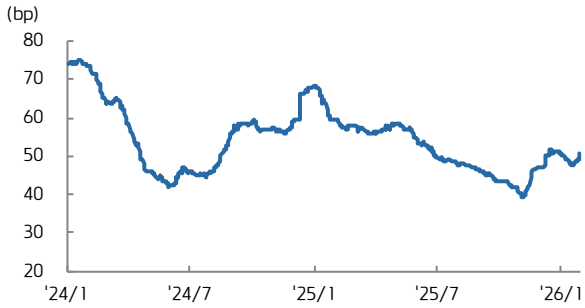
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



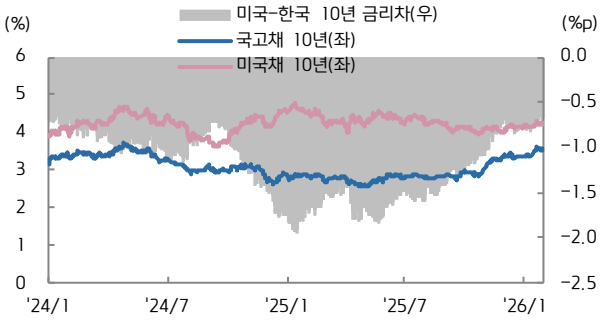
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



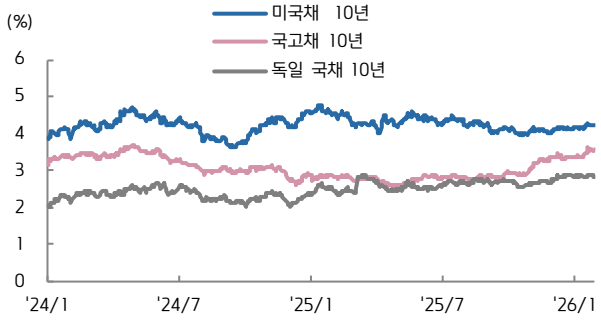
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



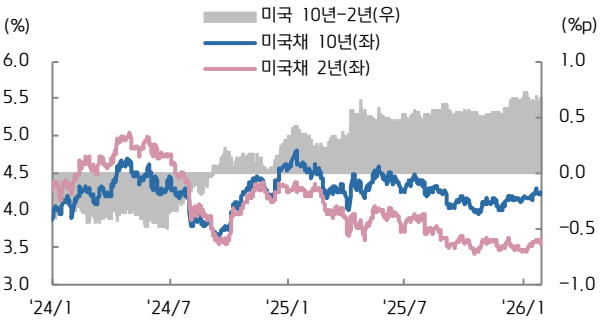
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



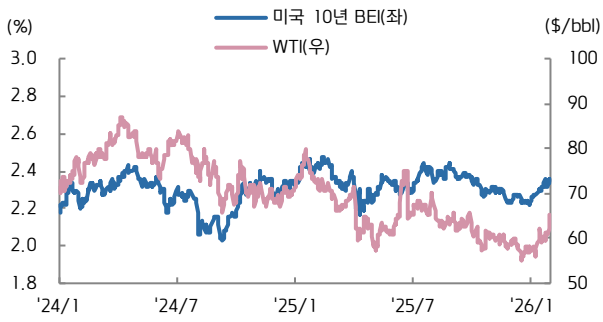
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



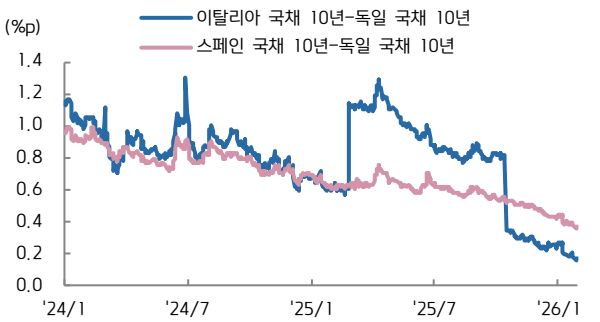
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권