KIWOOM FICC DAILY

2026. 02. 02

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 차기 연준의장 공개에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.991	+0.74	-0.62
EUR/USD	1.1851	-1.00	+0.19
USD/JPY	154.78	+1.09	-0.59
GBP/USD	1.3686	-0.89	+0.32
USD/CHF	0.773	+1.14	-0.88
AUD/USD	0.6964	-1.21	+1.81
USD/CAD	1.3613	+0.91	-0.63
USD/BRL	5.2631	+1.41	-0.43
USD/CNH	6.9584	+0.20	+0.13
USD/KRW	1443.5	+0.66	-1.30
USD/KRW NDF 1M	1449.3	+1.34	+0.33

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	65.21	-0.32	+6.78
천연가스($/MT)	4.354	+11.13	+20.64
금($/oz.)	4745.1	-11.39	-5.42
은($/oz.)	78.531	-31.37	-22.50
구리(c/lb.)	592.4	-4.51	-0.40
소맥(c/bu.)	538	-0.65	+1.61
대두(c/bu.)	1064.25	-0.75	-0.33
옥수수(c/bu.)	428.25	-0.58	-0.52

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.730	+1.00	+4.00
국고 3년	3.142	+3.70	+1.20
국고 5년	3.442	+4.50	+3.00
국고 10년	3.611	+4.90	+3.10
회사채 3년(AA-)	3.651	+4.00	+3.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.522	-3.67	-7.16
미국 국채 10년	4.236	+0.42	+1.03
독일 국채 10년	2.843	-1.40	-6.30
이탈리아 국채 10년	3.455	-0.90	-5.70
일본 국채 10년	2.252	-0.90	-0.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 강세에 상대적 약세

달러화는 미국 생산자물가가 예상보다 높게 발표된 가운데, 차기 연준 의장으로 케빈 워시가 선임된 점이 다른 후보에 비해 덜 비둘기적이라는 평가가 이어지면서 상승.

12월 미국 생산자물가는 전월 대비 0.5%를 기록해 전월(0.2%)과 시장 예상치를 모두 상회했으며, 이로 인해 인플레이션에 대한 경계감이 재부각. 차기 연준 의장으로 케빈 워시가 선임된 이후 시장에서는 다른 후보에 비해 덜 비둘기적이라는 평가가 이어졌고, 시장 기대보다 금리 인하 폭이 제한될 것이라는 우려가 확산되면서 달러에는 강세 요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,449.3원으로 4.8원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등에 소폭 상승 수준에서 등락을 보일 전망.

Commodity: 금 가격 급락하며 온스당 5,000달러 선 하회

국제유가는 미국이 이란을 공습할 수 있다는 경계감은 이어지고 있으나, 추가 행동이 부재한 영향. 최근 국제유가가 미국의 이란 공습 우려로 급등세를 보였던 만큼 차익실현 매물 출회된 것으로 보임. 한편, 금 가격은 급락, 온스당 5,000달러 선을 하회. 트럼프 미 대통령이 차기 연준의장으로 케빈 워시 전 연준이사를 지명했기 때문. 최근 귀금속 투자 수요를 자극했던 테마 중 하나가 디베이스먼트 투자였던 만큼, 매파적 성향의 인사가 차기 연준의장으로 지명되었다는 소식에 차익실현 매물 출회. 특히 상승세가 더욱 가팔랐던 은은 전일대비 30% 이상 급락.

금리: 위험회피 강화에도 워시 지명에 장기금리 상승

국고채 금리는 전 구간에서 상승. 이창용 한국은행 총재가 금리 인하의 한계를 언급하고 성장률 상방 리스크를 강조하는 등 매파적 발언에 금리 상방 압력이 확대. 여기에 트럼프 대통령의 차기 연준 의장 발표 예고로 정책 불확실성에 대한 경계심이 더해짐. 워시 전 연준 이사 지명 가능성이 부각되며 아시아장에서 미 국채 금리가 상승.

미 국채금리는 단기물 강세와 장기물 약세가 엇갈리며 커브 스티프닝. QE 반대론자인 케빈 워시의 연준 의장 지명으로 대차대조표 축소 가능성이 부각되며 장기물에 상방 압력. 30년물 금리가 장중 4.9%를 상회. 다만 금·은 가격이 급락하며 위험선호가 훼손되고 월말 리밸런싱 수요가 유입되며 장기금리 상승 제한. 미국 12월 생산자물가가 예상을 상회했음에도 위험회피 성향 강화에 따라 단기금리는 하락 마감.

Compliance Notice

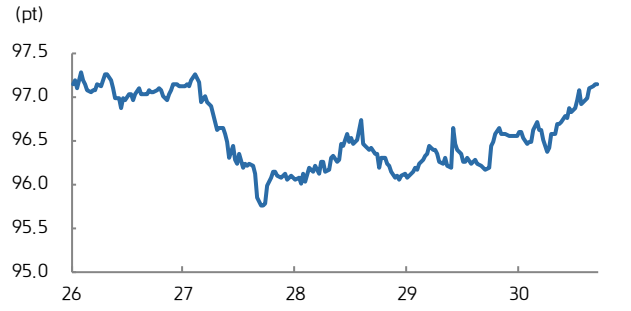
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

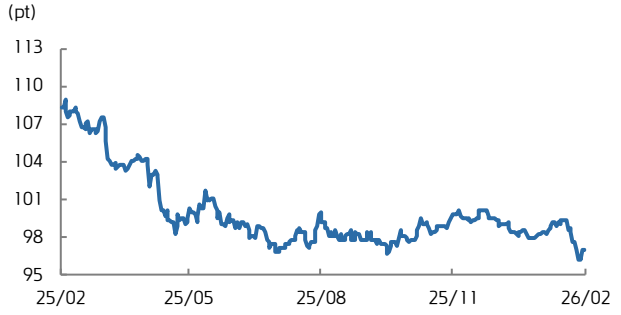
키움증권

달러지수 (5D)



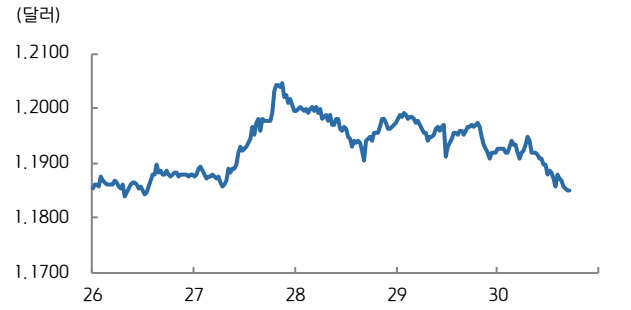
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



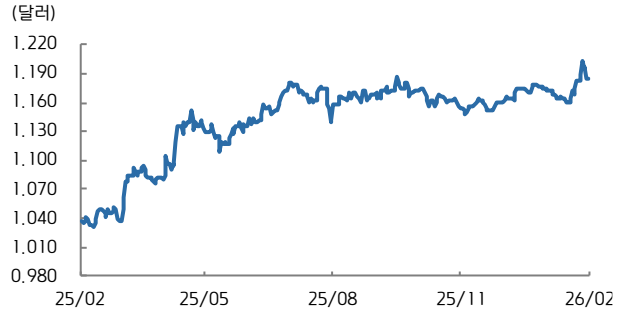
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



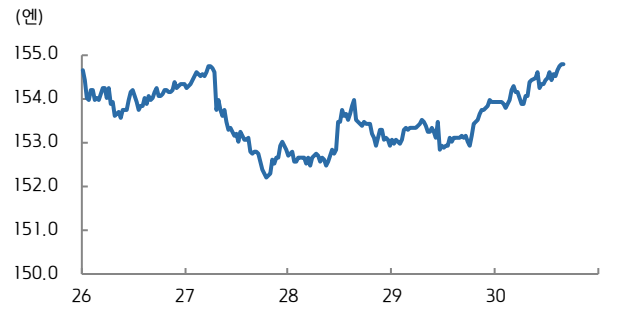
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



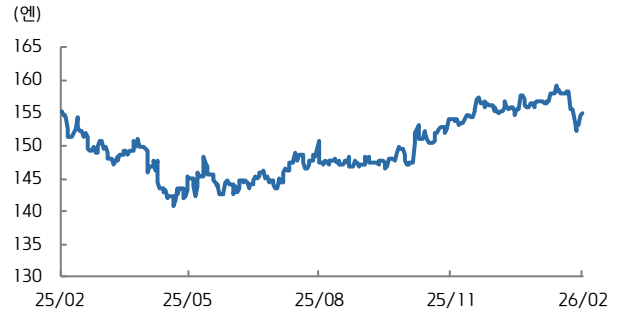
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



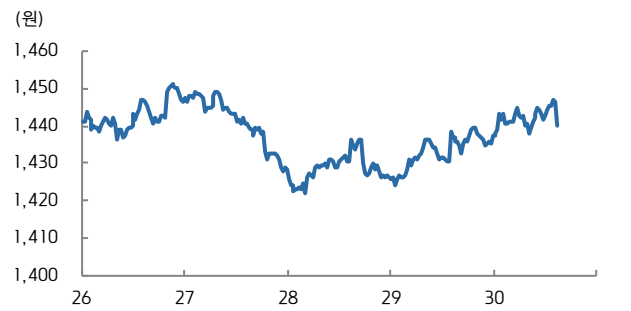
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



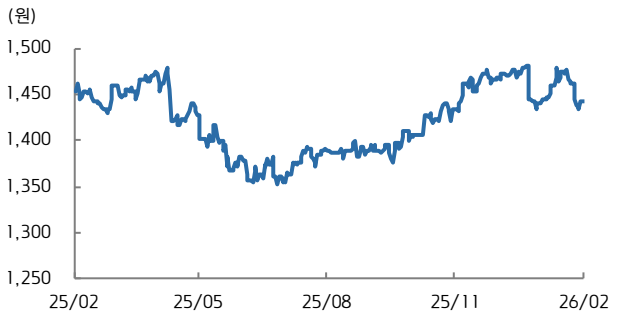
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



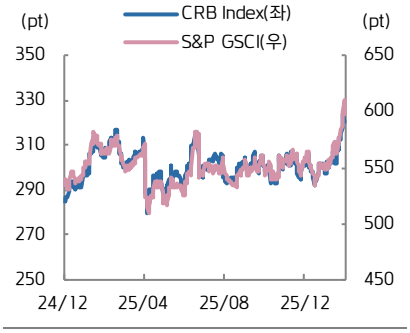
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



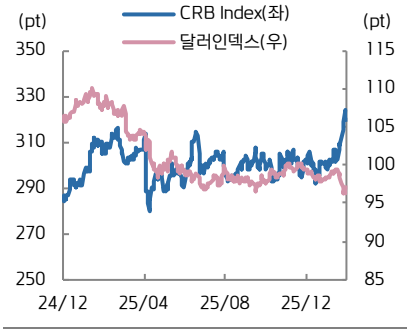
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



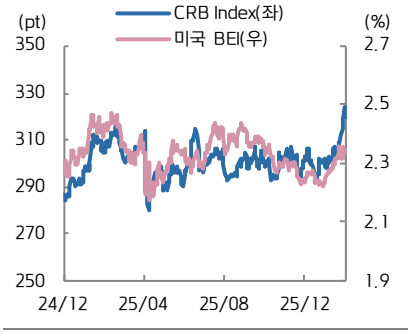
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



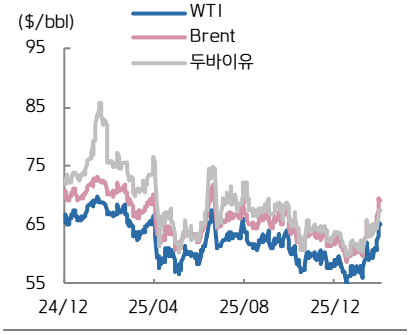
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



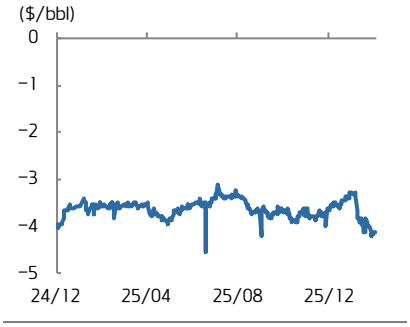
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



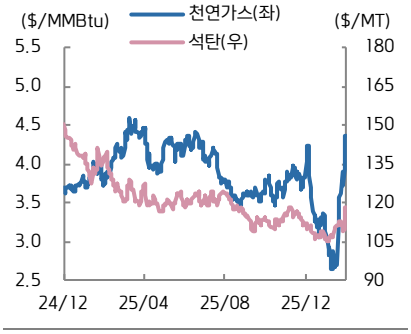
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



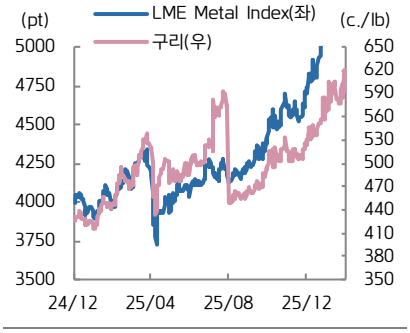
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



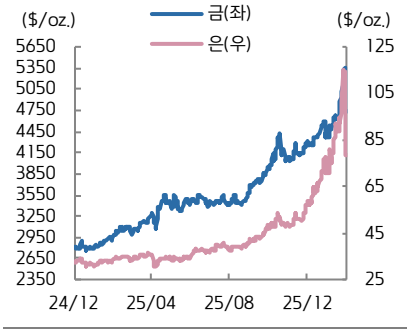
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



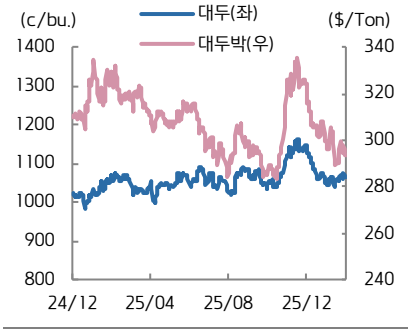
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



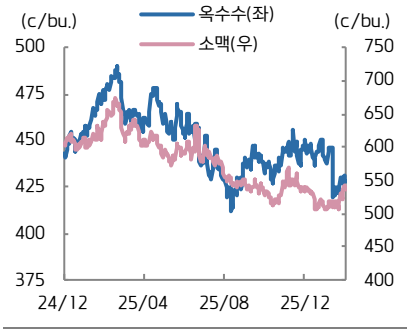
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



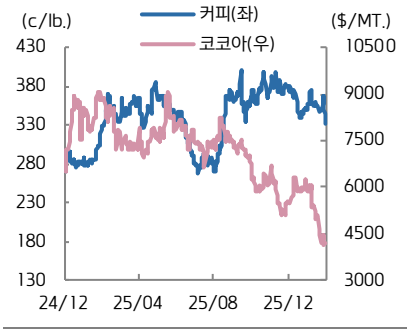
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



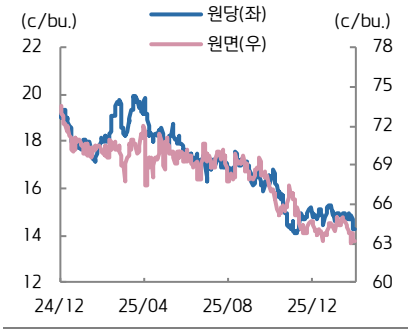
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



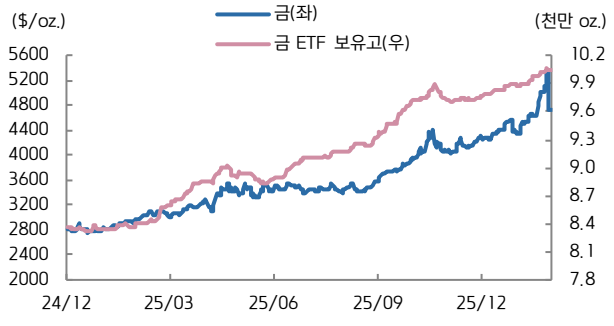
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



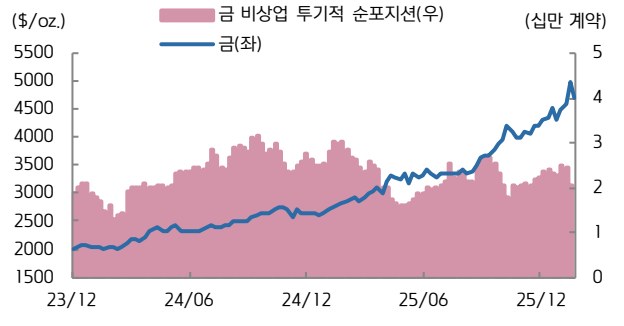
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



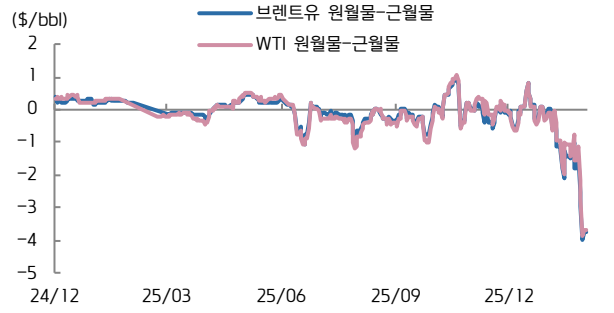
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



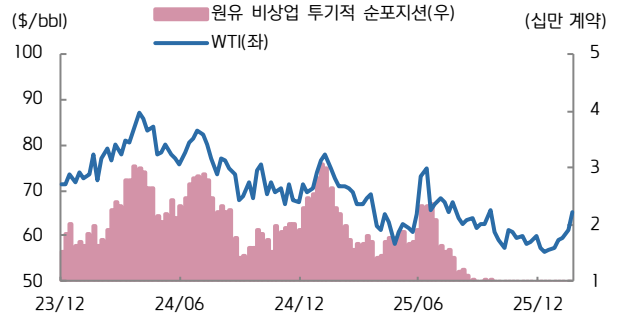
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

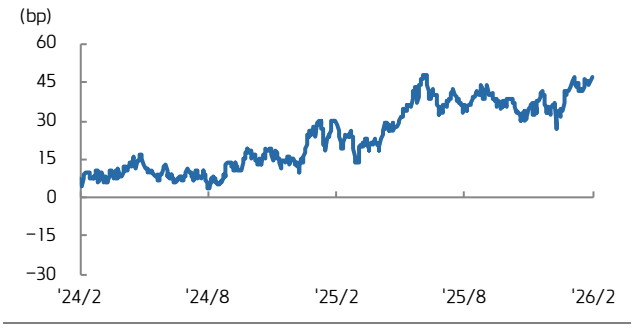
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.43	-3.44	+1.03	+7.91	+7.53	+11.00	+9.26
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.48	-1.89	+2.91	+9.36	+10.54	+12.89	+10.49
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	20.30	+1.30	+7.92	+14.72	+6.90	+6.68	+16.23
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	79.52	+0.48	+7.53	+14.02	+10.89	+2.28	+14.98
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	16.90	+12.22	+20.97	+28.81	+31.83	+4.71	+37.85
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.00	-4.38	-1.15	+4.26	+10.60	+27.32	+4.62
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	233.84	-18.01	-10.24	+10.17	+34.86	+98.29	+13.74
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	444.95	-10.27	-2.85	+11.55	+20.21	+72.43	+12.27
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	75.44	-28.54	-18.80	+9.37	+70.14	#####	+17.11
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	153.86	-15.68	-16.72	+4.63	+16.23	+69.69	+5.83
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.66	-0.81	-0.31	+0.35	-2.28	-7.43	+0.55
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.94	-0.06	-0.01	-0.56	-0.90	+2.97	-0.23
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.82	+0.06	-0.05	+0.53	+0.44	+0.87	+0.63
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.58	-0.09	-0.14	+0.11	+0.09	+6.30	+0.31
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.48	-0.96	+0.38	+1.26	-0.05	+9.77	+1.32
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.26	-0.99	-0.02	+1.98	+1.28	+10.83	+1.93

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

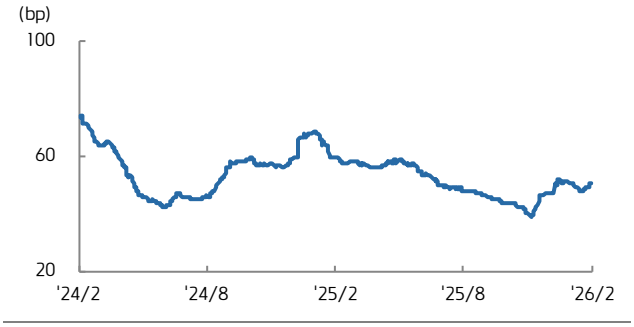
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



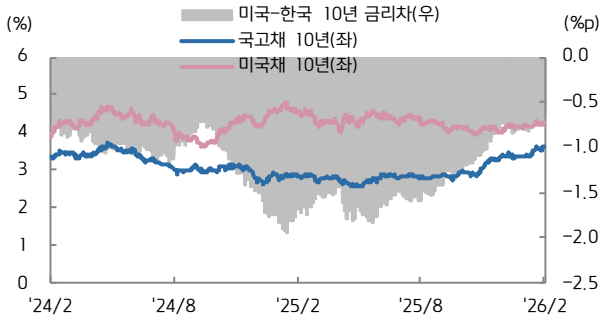
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



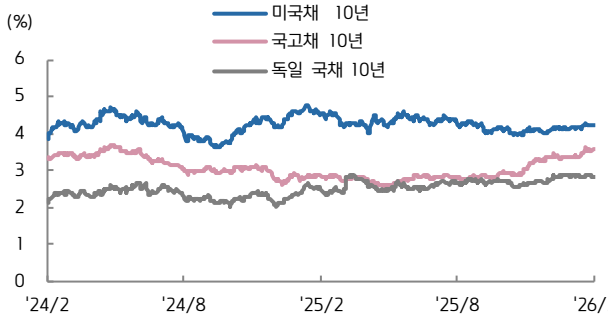
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



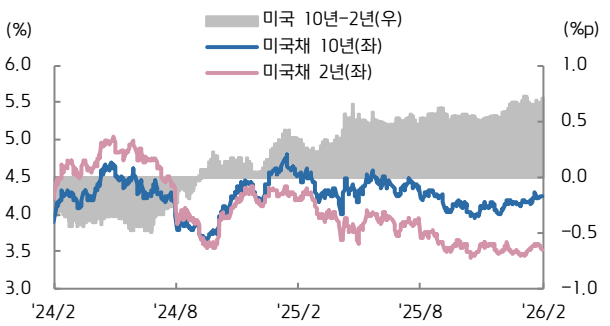
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



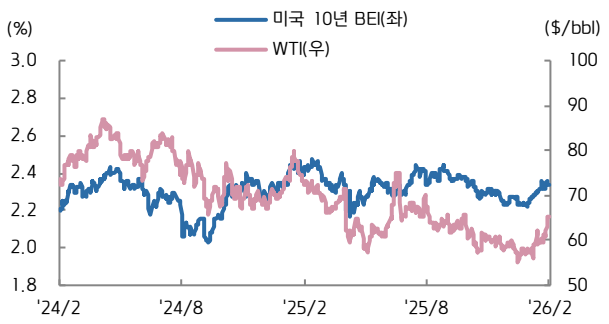
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



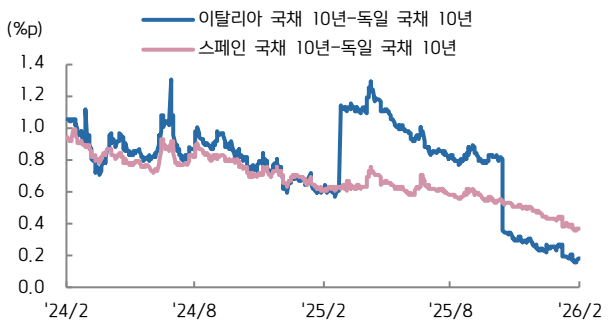
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권