KIWOOM FICC DAILY

2026. 2. 4

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

엔화, 조기총선 앞두고 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.349	-0.29	+1.18
EUR/USD	1.1822	+0.26	-1.82
USD/JPY	155.76	+0.08	+2.33
GBP/USD	1.3700	+0.25	-1.08
USD/CHF	0.7753	-0.55	+1.85
AUD/USD	0.7025	+1.11	+1.56
USD/CAD	1.3639	-0.31	+0.46
USD/BRL	5.2385	-0.35	+1.03
USD/CNH	6.9339	-0.13	+0.00
USD/KRW	1446.6	-0.34	+0.63
USD/KRW NDF 1M	1450.11	-0.18	+1.63

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	63.21	+1.72	+1.31
천연가스($/MT)	3.311	+2.29	-13.32
금($/oz.)	4935	+6.07	-3.62
은($/oz.)	83.301	+8.17	-21.38
구리(c/lb.)	608.65	+4.48	+3.84
소맥(c/bu.)	528.75	+0.19	+1.05
대두(c/bu.)	1065.75	+0.52	-0.14
옥수수(c/bu.)	428.5	+0.65	+0.47

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.740	0.00	+3.00
국고 3년	3.190	+3.50	+10.10
국고 5년	3.492	+4.20	+11.70
국고 10년	3.662	+5.70	+13.50
회사채 3년(AA-)	3.705	+3.60	+12.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.568	-0.41	-0.56
미국 국채 10년	4.268	-0.99	+2.43
독일 국채 10년	2.891	+4.80	+1.60
이탈리아 국채 10년	3.497	+4.20	+2.90
일본 국채 10년	2.265	+2.10	-2.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 달러, 약보합권 등락

달러화는 미국 정부의 부분 셧다운으로 구인·이직 보고서 발표가 연기되며, 방향성에 영향을 줄 만한 재료가 제한된 가운데 약보합권에서 등락

미국 정부의 부분 셧다운 영향으로 12월 구인·이직 보고서 발표가 연기된 가운데, 차기 연준 의장 후보자인 케빈 워시의 통화정책 행보를 둘러싼 불확실성도 완전히 해소되지는 못한 상황. 다만 시장에서는 일단 관망 기조가 이어지며 관련 충격은 제한적인 모습. 엔화는 오는 8일 예정된 중의원 선거에서 자민당이 대승을 거둘 수 있다는 전망이 부각되며, 재정정책 확대에 대한 우려를 반영해 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,450.11원으로 2.51원 상승 출발할 것으로 예상하나 달러 하락 등을 고려할 때 추가 상승은 제한적일 전망

Commodity: 유가, 지정학적 리스크에 상승

국제유가는 이란발 지정학적 리스크가 재부각되며 1% 넘게 상승. 미국과 이란이 이번 주 고위급 회담을 앞둔 가운데, 중동에서 미군이 이란 드론을 격추한 데 이어 호르무즈 해협을 항해 중이던 미국 국적 유조선이 이란군의 위협을 받았다는 소식이 전해지며 지정학적 긴장이 다시 확대.

금 가격은 중동발 지정학적 리스크가 확대된 가운데, 차기 연준 의장 후보자 케빈 워시 관련 충격이 다소 진정되고 달러화가 약세를 보이면서 6% 넘게 급등. 은 가격 역시 그간의 매도세 이후 저가 매수세가 유입되며 8% 이상 상승

금리: 위험회피 성향 강화되며 장기물 하락 전환

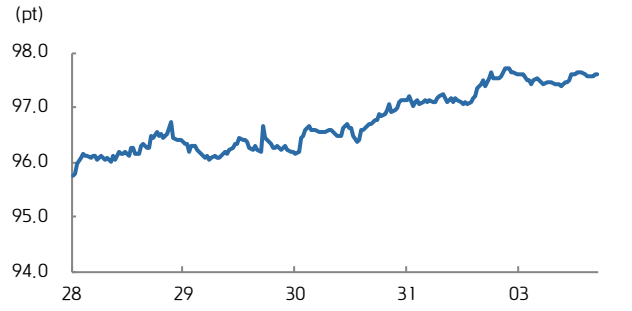
국고채 금리는 30년물 입찰 부진과 호주중앙은행의 금리 인상 영향에 전 구간에서 상승. 장 초반에는 미 국채 금리 상승과 장기물 입찰 경계가 겹치며 금리가 오름세를 보였고, 30년물 입찰이 약하게 소화되며 장기물 중심으로 약세 확대. 오후 들어 RBA가 만장일치로 기준금리를 인상하자 글로벌 금리 상방 압력이 단기구간까지 확산.

미 국채금리는 단기물 약세와 장기물 강세가 엇갈리며 보합권 혼조. 독일 30년물 금리가 2011년 이후 최고치로 오르고 미국 회사채 발행 물량이 이어지며 장 초반에는 금리 상방 압력이 우세. 다만 기술주 급락으로 뉴욕증시가 크게 흔들리며 위험회피 심리가 확산되자 장기물 중심으로 매수 유입. 오후 들어 이란 관련 지정학 소식이 전해지며 변동성이 확대됐으나, 위험회피 흐름이 유지되며 장기금리는 다시 하방 압력.

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.

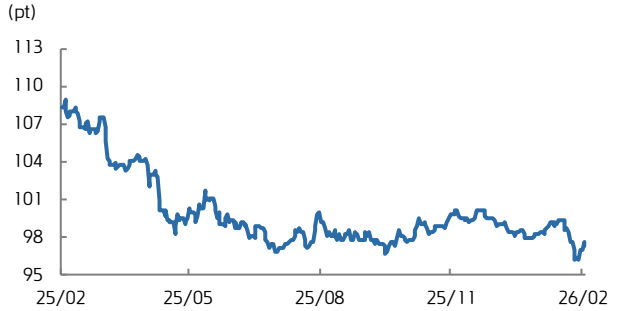
키움증권

달러지수 (5D)



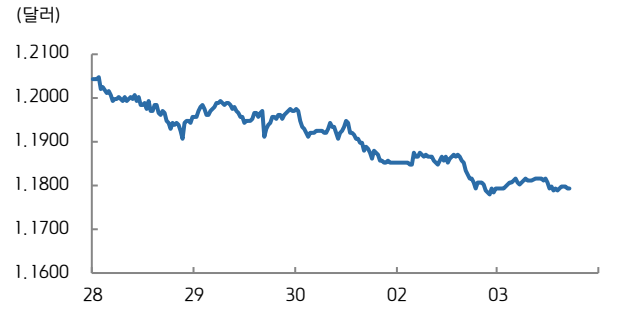
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



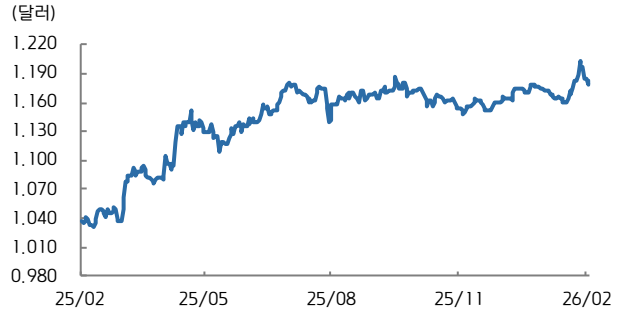
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



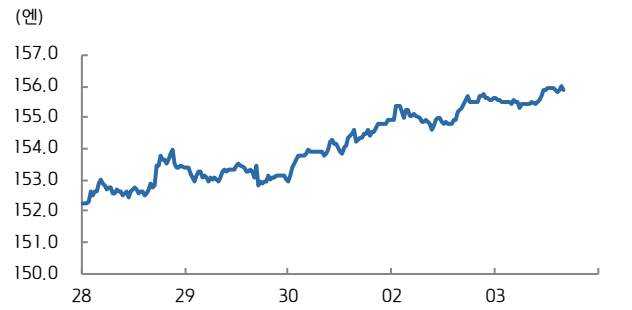
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



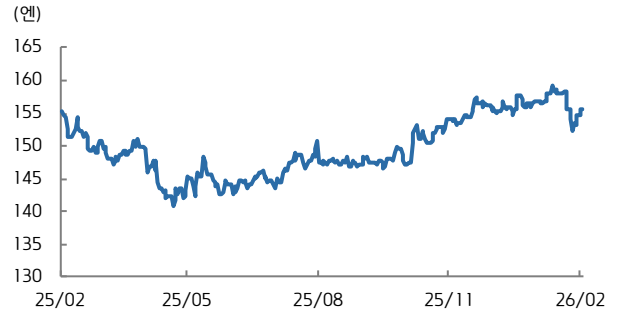
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



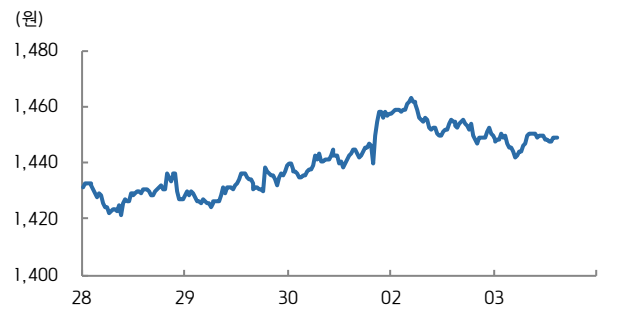
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



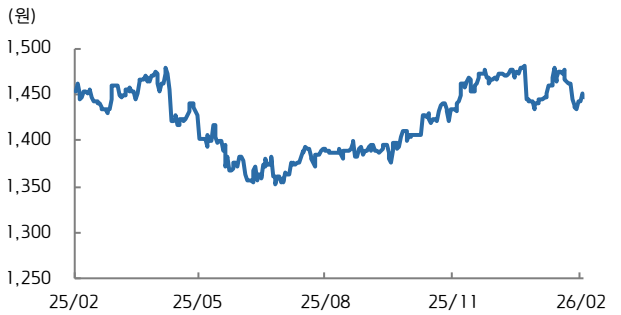
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



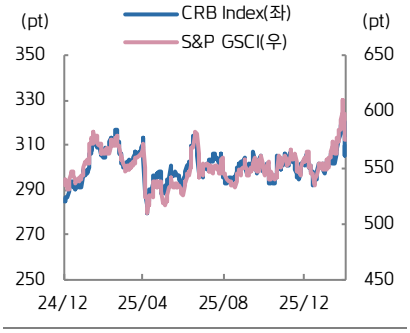
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



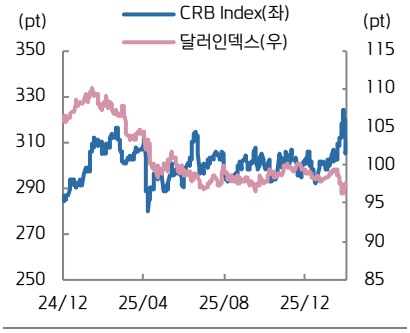
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



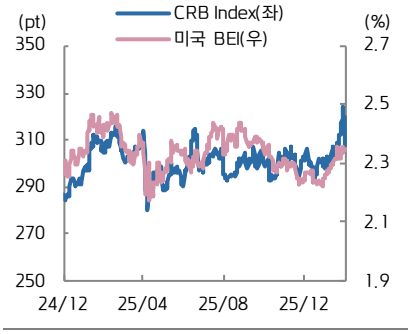
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



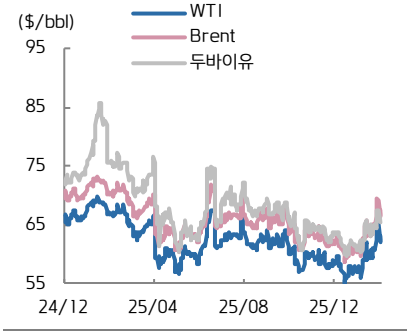
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



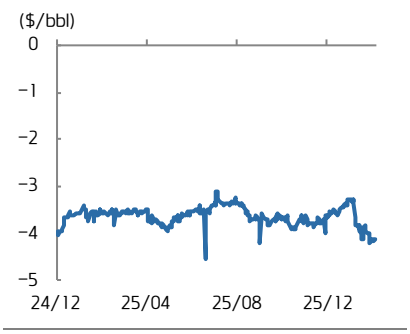
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



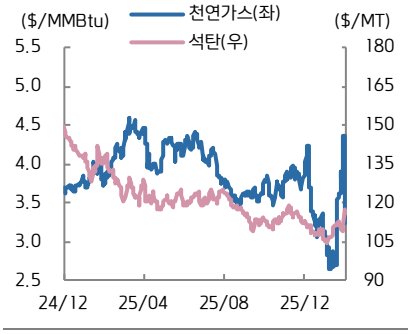
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



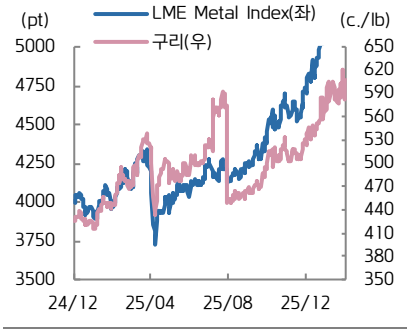
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



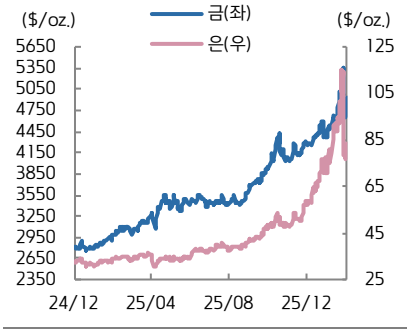
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



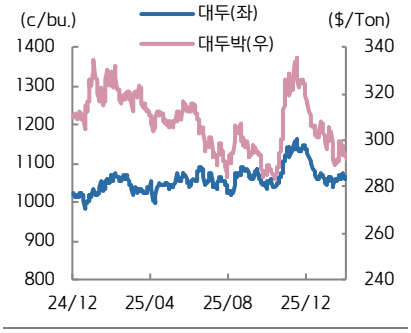
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



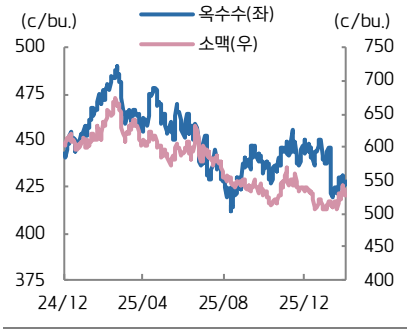
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



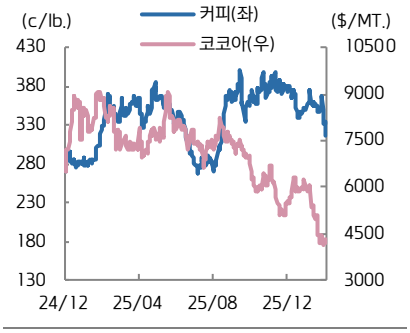
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



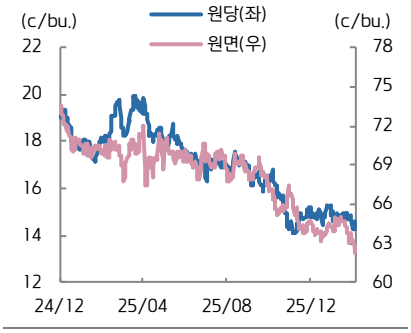
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



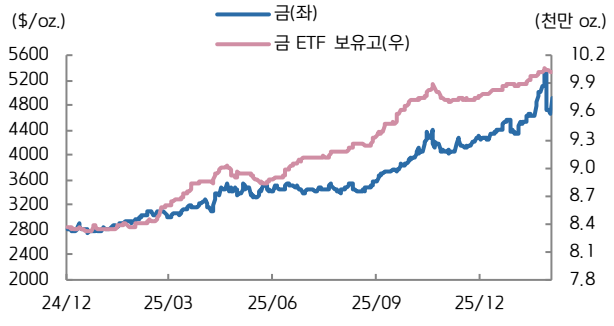
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



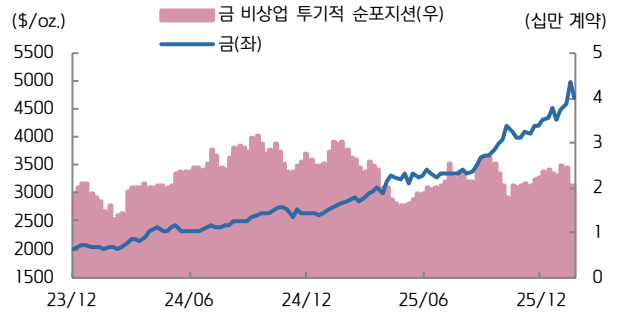
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



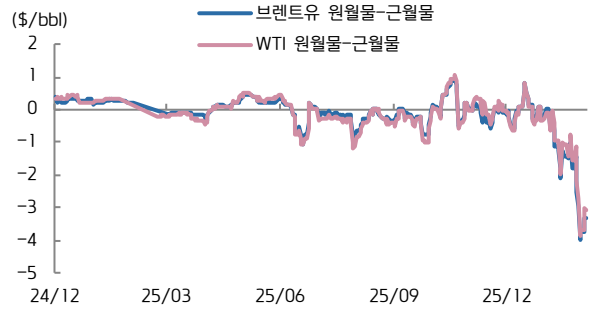
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



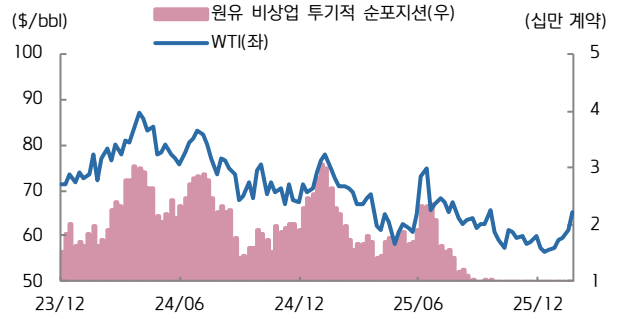
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

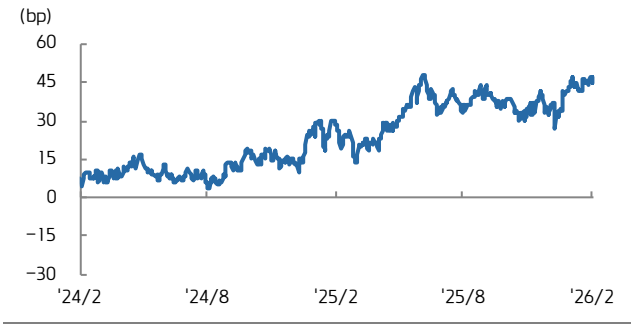
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.15	+2.59	-1.91	+7.86	+4.77	+9.08	+8.01
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.06	+2.45	-0.67	+8.63	+7.05	+10.64	+8.67
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.41	+2.43	+0.59	+11.58	+0.84	+0.94	+11.14
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	77.47	+2.84	+2.39	+12.34	+6.50	-0.45	+12.02
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.98	+2.20	-11.70	+7.63	-5.67	-26.42	+5.87
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.15	+2.59	-0.70	+4.95	+10.17	+27.64	+5.27
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	238.15	+5.92	-13.19	+14.52	+38.41	#####	+15.83
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	454.29	+6.36	-4.58	+14.06	+23.19	+74.77	+14.63
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	76.96	+6.24	-24.24	+17.05	+75.87	#####	+19.47
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	159.72	+2.29	-8.73	+7.21	+21.93	+72.63	+9.86
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.75	+0.39	-0.35	+0.74	-4.35	-6.84	+0.90
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.53	+0.09	-0.47	-0.57	-1.01	+2.95	-0.66
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.29	-0.09	-0.63	+0.05	+0.74	+1.24	+0.08
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.16	+0.02	-0.64	-0.15	+0.20	+6.55	-0.12
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.45	+0.33	-1.49	+1.26	+0.11	+10.35	+1.15
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.34	+0.29	-0.62	+1.85	+1.51	+11.97	+2.32

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

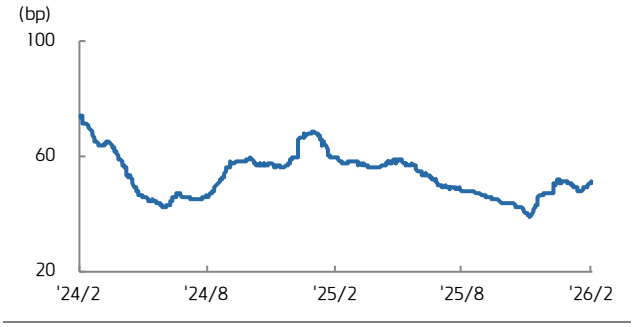
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



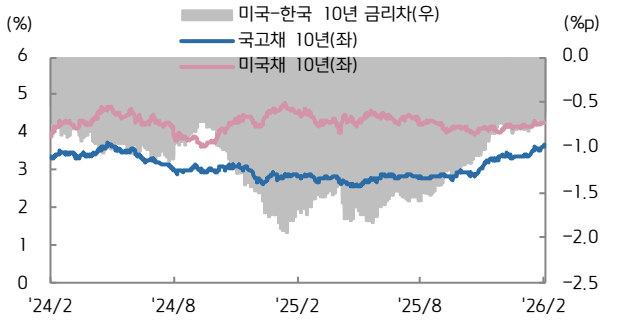
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



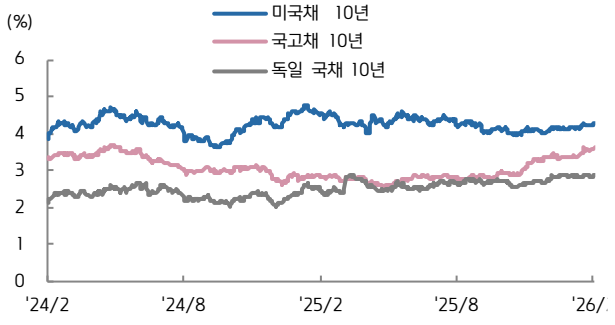
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



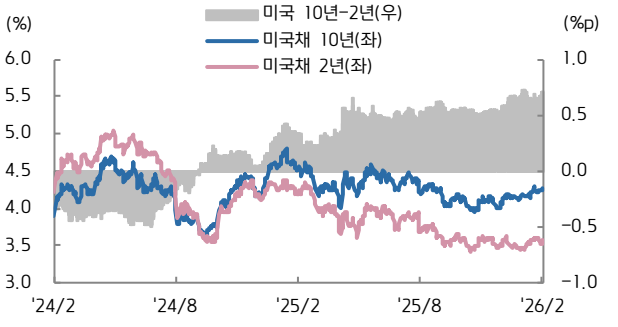
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



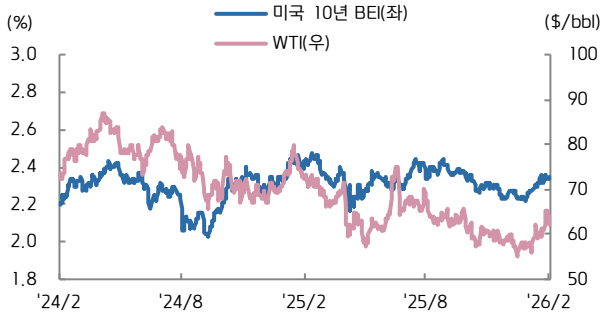
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



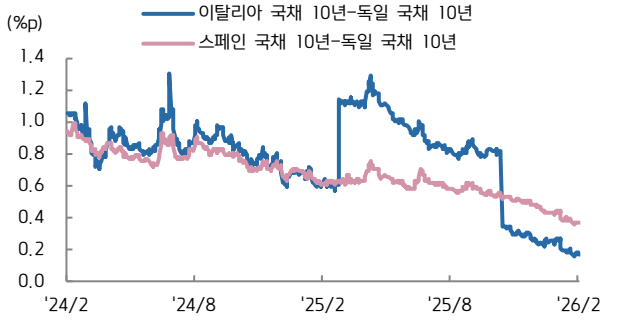
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권