KIWOOM FICC DAILY

2026. 2. 9

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 위험회피 완화에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.633	-0.20	+0.66
EUR/USD	1.1815	+0.32	-0.30
USD/JPY	157.22	+0.11	+1.58
GBP/USD	1.3611	+0.59	-0.55
USD/CHF	0.776	-0.28	+0.39
AUD/USD	0.7013	+1.24	-0.51
USD/CAD	1.3675	-0.27	+0.46
USD/BRL	5.219	-1.00	-0.84
USD/CNH	6.9301	-0.15	-0.41
USD/KRW	1463	-0.05	+1.35
USD/KRW NDF 1M	1463.66	-0.47	+0.99

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	63.55	+0.41	-2.55
천연가스($/MT)	3.422	-2.48	-21.41
금($/oz.)	4979.8	+1.85	+4.95
은($/oz.)	76.895	+0.24	-2.08
구리(c/lb.)	588.2	+1.05	-0.71
소맥(c/bu.)	529.75	-1.03	-1.53
대두(c/bu.)	1115.25	+0.27	+4.79
옥수수(c/bu.)	430.25	-1.09	+0.47

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.780	+3.00	+5.00
국고 3년	3.241	+3.60	+9.90
국고 5년	3.530	+2.50	+8.80
국고 10년	3.717	+2.50	+10.60
회사채 3년(AA-)	3.782	+3.90	+13.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.498	+4.72	-2.48
미국 국채 10년	4.206	+2.59	-2.95
독일 국채 10년	2.842	-1.70	-0.10
이탈리아 국채 10년	3.466	-0.30	+1.10
일본 국채 10년	2.231	-1.00	-2.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 조기 총선 결과 앞두고 달러 대비 하락

달러화는 미국 소비심리 지표가 개선되었음에도 불구하고, 비트코인 가격 반등과 뉴욕증시 상승 등으로 금융시장 내 위험회피 성향이 완화되면서 소폭 하락

2월 미시간대 소비자신뢰지수는 57.3을 기록해 전월(56.4)과 시장 예상치(55.0)를 모두 상회. 다만 비트코인이 7만 달러를 회복하고 뉴욕증시가 반등하면서 위험자산 선호가 강화되었고, 이는 달러화에 약세 요인으로 작용. 한편 엔화는 조기 총선을 앞둔 정치적 불확실성과 재정정책 확대에 대한 우려로 달러 대비 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,463.66원으로 0.34원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 소폭의 하락은 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 핵합의 진전 부재 속 상승

국제유가는 상승. 미국과 이란이 핵문제 논의를 위한 회의를 시작했으나, 뚜렷한 성과 부재했기 때문. 이번 회의는 간접적인 형식으로 진행. 오만 외무장관이 미국과 이란의 입장을 양측에 전달하는 등 오만이 중개자 역할을 수행. 일부 외신 보도에 따르면 미국의 요구사항은 이란의 우라늄 농축 중단이나 이란은 이를 거절한 것으로 알려짐. 이에 중동지역의 정세불안 재부각. 한편, 금은 상승. 미-이란의 핵협상이 진행되었으나, 진전은 부재했던 만큼 지정학적 리스크에 대한 경계감이 반영된 것으로 보임. 다만, 금융시장 내 위험선호 회복 속 금 가격 상승폭 제한.

금리: 위험자산 선호 회복에 단기금리 중심 상승

국고채 금리는 상승. 전일 미 국채 금리 하락에도 불구하고 외국인의 국채선물 대규모 매도와 부진한 국내 기관 수요 속에 상승. 장 초반에는 미 증시 조정에 따른 안전자산 선호로 강세를 보였으나, 코스피 낙폭 축소와 외국인의 3년 국채선물 매도 확대가 맞물리며 약세로 전환. 외국인 3년 선물 1만 3천여계약 순매도.

미 국채금리는 위험자산 선호 회복 속에 단기물은 오르고 장기물은 내리며 보합권 혼조 마감. 비트코인 급등과 뉴욕증시 강세로 금리 인하 기대가 다소 후퇴했고, 미시간대 소비자심리지수가 예상과 달리 개선되며 이를 뒷받침했음. 시장은 여전히 노동시장 지표에 초점을 맞춘 가운데 고용보고서 전까지는 방향성이 제한되는 양상. 기대 인플레이션은 위험선호 회복과 함께 반등하며 국채 강세를 제약.

Compliance Notice

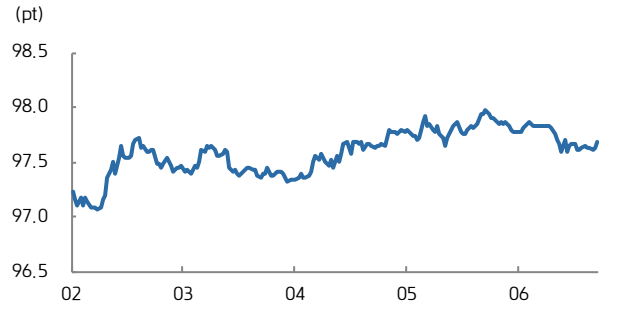
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

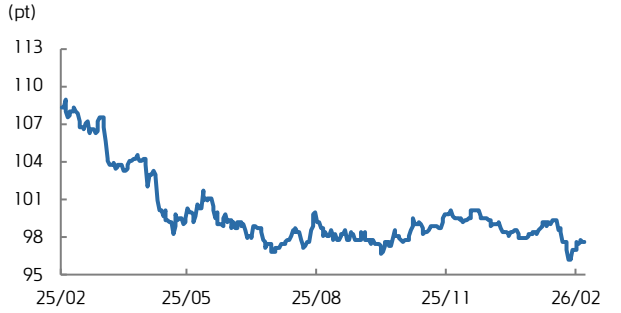
키움증권

달러지수 (5D)



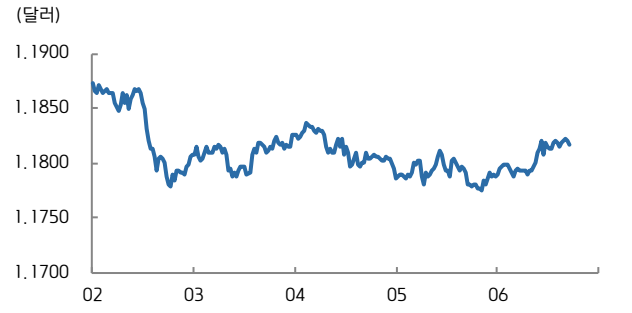
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



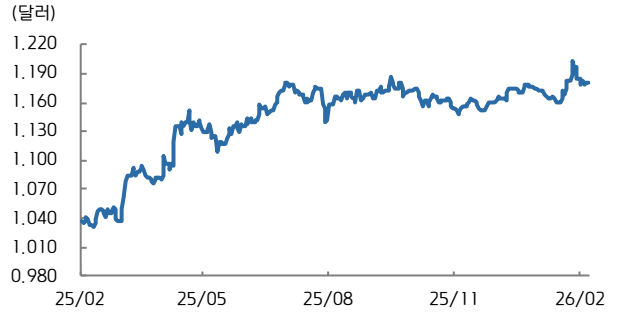
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



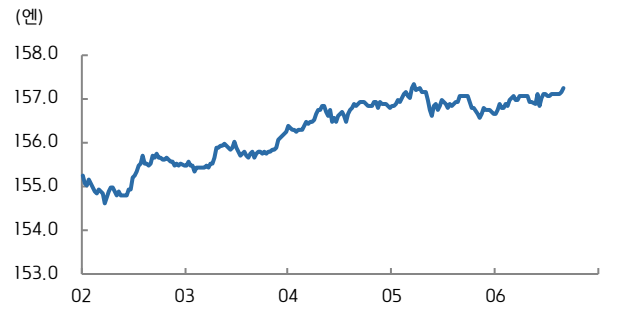
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



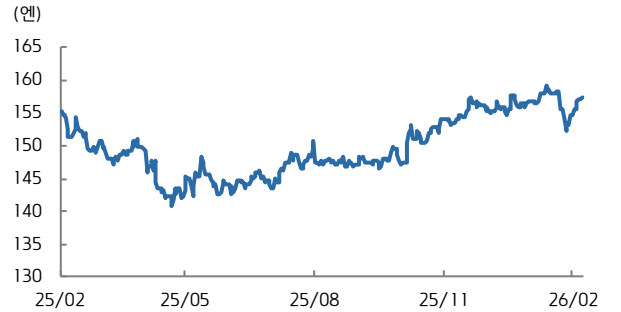
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



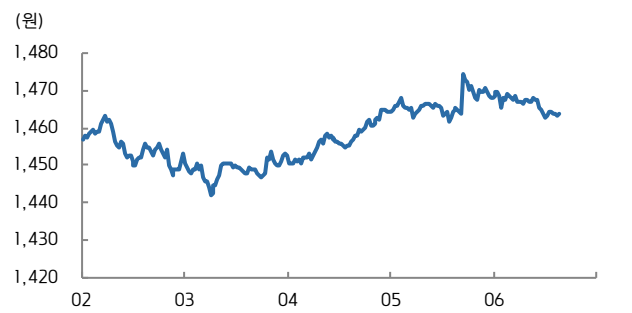
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



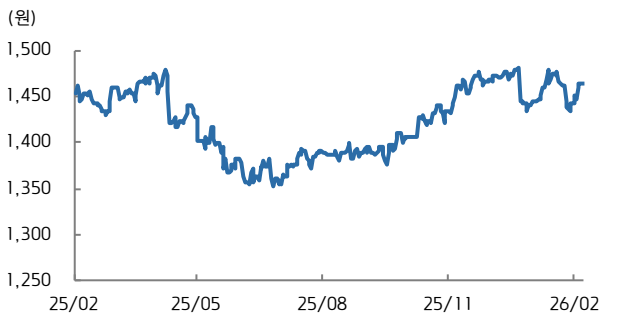
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



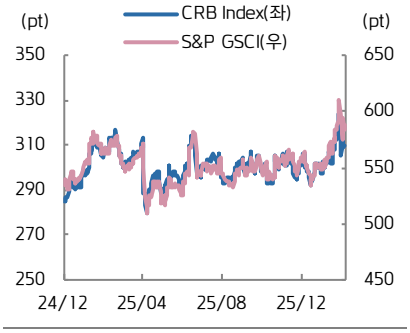
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



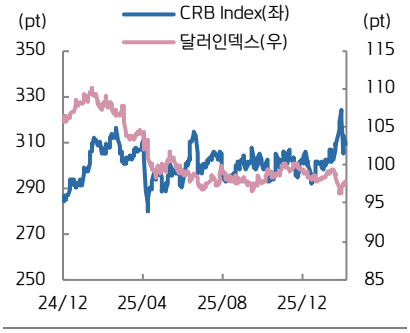
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



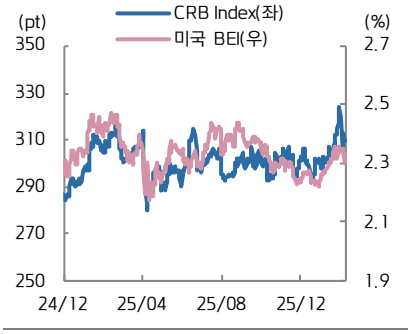
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



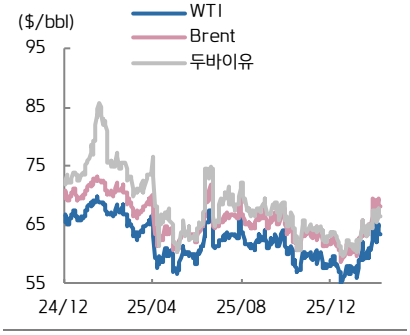
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



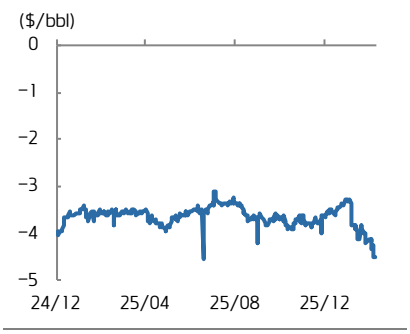
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



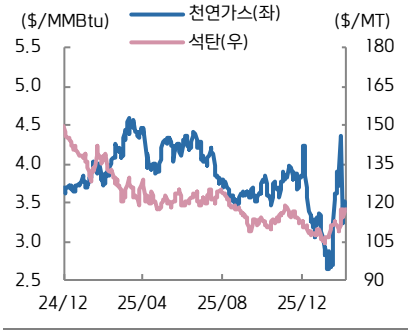
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



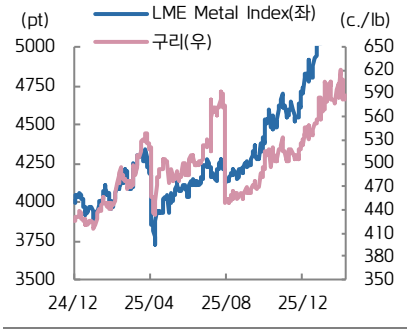
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



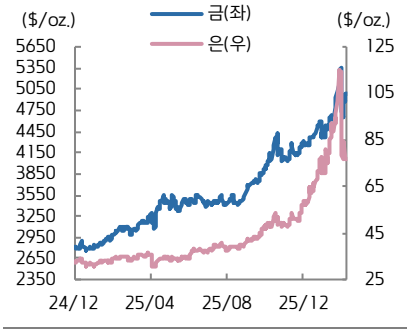
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



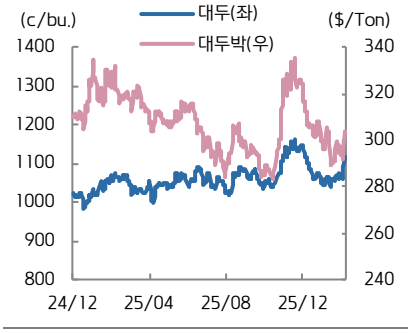
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



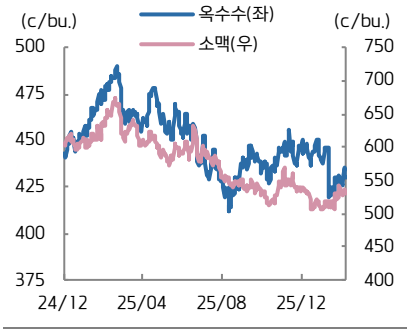
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



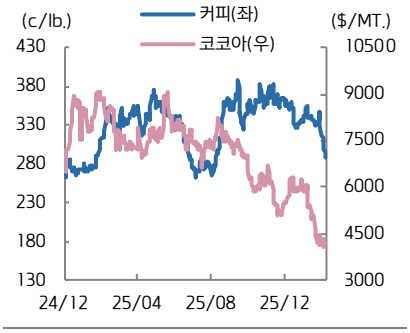
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



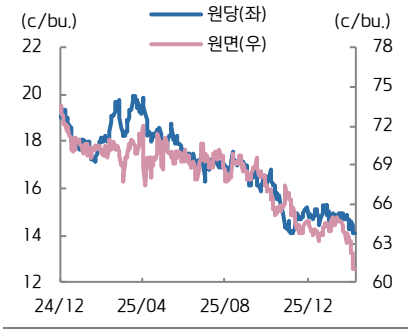
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



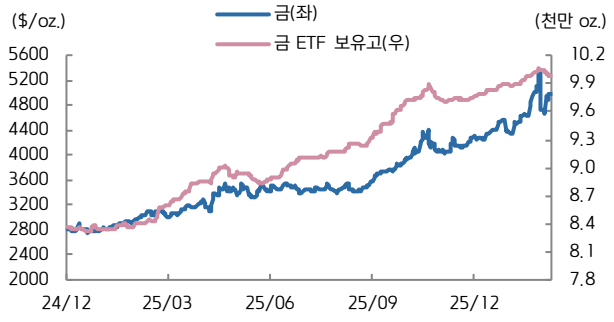
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



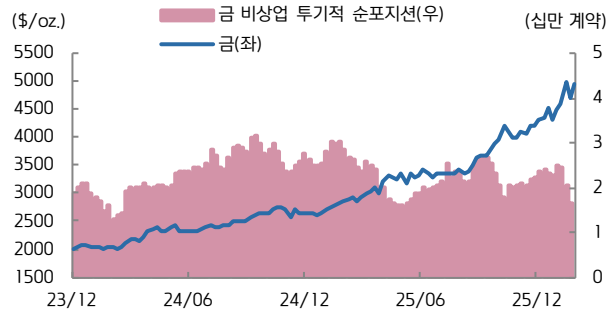
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



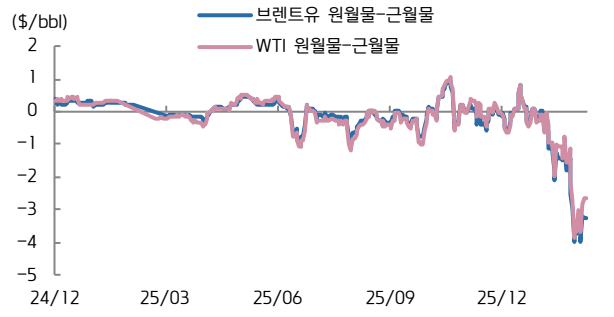
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



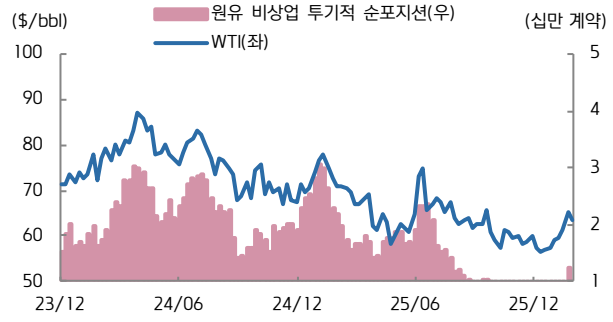
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



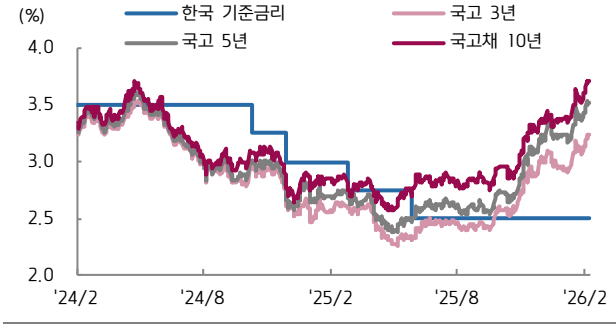
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.01	+1.05	-1.72	+5.31	+5.08	+8.79	+7.38
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	24.92	+0.89	-2.20	+6.68	+8.11	+10.95	+8.07
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.39	+0.21	-4.48	+12.73	+0.83	+2.48	+11.02
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	76.99	+0.39	-3.18	+12.38	+8.62	+2.04	+11.32
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.27	-1.85	-21.48	+17.64	-6.35	-25.82	+8.24
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.84	+2.49	-0.67	-2.05	+10.83	+24.75	+3.92
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	230.19	+4.31	-1.56	+2.97	+35.17	+91.36	+11.96
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	455.46	+3.07	+2.36	+10.23	+24.42	+72.90	+14.93
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	70.19	+5.25	-6.96	-4.78	+61.17	#####	+8.96
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	154.89	+3.22	+0.67	-6.34	+23.48	+72.48	+6.54
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.77	0.00	+0.43	-0.27	-1.30	-6.90	+0.98
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.07	0.00	+0.14	-0.24	-0.60	+2.80	-0.09
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.40	+0.35	-0.43	-0.14	+0.72	+0.91	+0.20
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.69	+0.26	+0.11	+0.35	+0.75	+6.25	+0.43
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.39	+0.30	-0.49	+1.04	-0.33	+8.75	+0.82
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.33	+0.81	+0.33	+1.68	+1.41	+11.04	+2.26

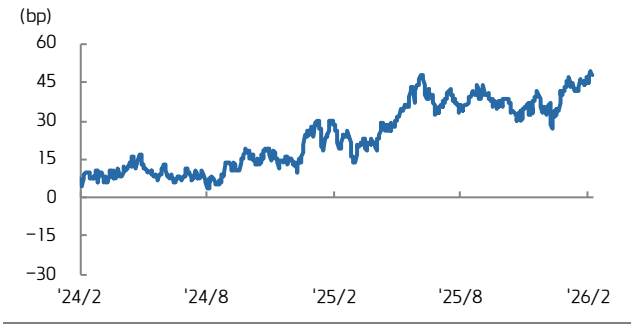
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



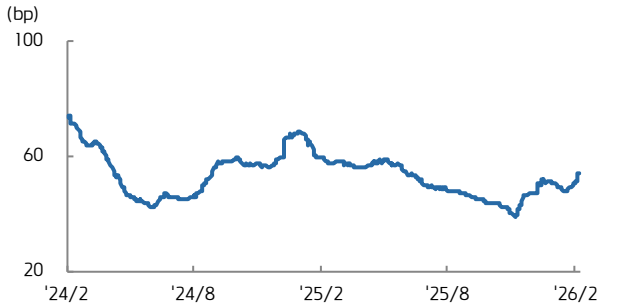
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



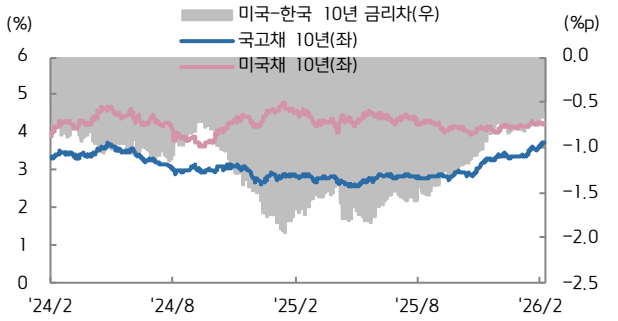
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



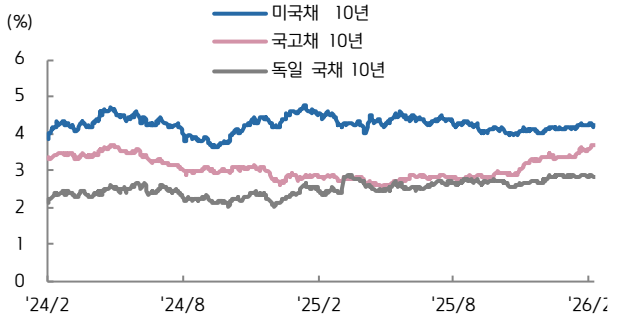
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



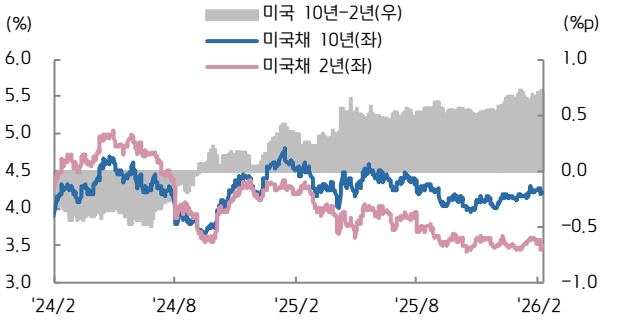
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드

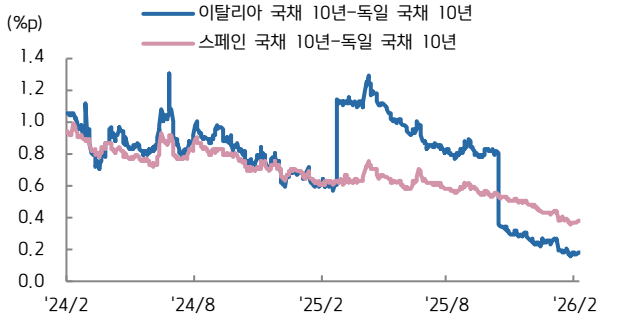


자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가

자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권