KIWOOM FICC DAILY

2026. 02. 11

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 부진한 소매판매에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.853	+0.04	-0.60
EUR/USD	1.1895	-0.16	+0.64
USD/JPY	154.39	-0.96	-0.87
GBP/USD	1.3643	-0.37	-0.39
USD/CHF	0.768	+0.23	-0.94
AUD/USD	0.7075	-0.25	+1.83
USD/CAD	1.3552	-0.05	-0.65
USD/BRL	5.1972	+0.09	-0.79
USD/CNH	6.9121	-0.04	-0.33
USD/KRW	1457.2	-0.03	+0.73
USD/KRW NDF 1M	1457.43	-0.02	+0.63

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	63.96	-0.62	+1.19
천연가스($/MT)	3.115	-0.73	-5.92
금($/oz.)	5031	-0.95	+1.95
은($/oz.)	80.384	-2.25	-3.50
구리(c/lb.)	591.35	-0.82	-2.84
소맥(c/bu.)	528.25	-0.09	-0.09
대두(c/bu.)	1122.5	+1.06	+5.32
옥수수(c/bu.)	428.75	0.00	+0.06

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.780	0.00	+4.00
국고 3년	3.222	-4.70	+3.20
국고 5년	3.490	-6.80	-0.20
국고 10년	3.681	-8.00	+1.90
회사채 3년(AA-)	3.782	-2.70	+7.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.452	-3.31	-11.76
미국 국채 10년	4.143	-5.94	-12.28
독일 국채 10년	2.808	-3.40	-8.30
이탈리아 국채 10년	3.412	-5.40	-8.50
일본 국채 10년	2.242	-4.80	-2.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 정책당국 개입 우려에 달러 대비 강세

달러화는 12월 미국 소매판매가 예상보다 부진하게 발표되며 금리 인하 기대가 높아진 가운데, 고용보고서 발표를 앞둔 경계감이 더해지면서 하락

미국의 12월 소매판매는 전월 대비 보합에 그쳐 시장 예상치(+0.4%)를 하회. 연말 소비 성수기임에도 불구하고 소비 지표가 기대에 못 미치면서 경기 둔화에 대한 우려가 확대. 소비 수요 약화가 고용 둔화로 이어질 수 있다는 전망이 고용보고서 발표를 앞둔 경계 심리를 강화했으며, 이는 추가 금리 인하 기대를 높여 달러화에 약세 요인으로 작용. 엔화는 조기 총선 이후 정책 당국의 개입에 대한 경계감이 높아지면서 달러 대비 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,457.43원으로 약 1원 하락 출발할 것으로 예상. 달러 약세에도 위험자산 선호 위축에 따라 보합권 흐름 예상

Commodity: 국제유가, 추가적인 공급 이슈 부재 속 하락

국제유가는 중동 지역의 지정학적 불안이 추가로 확대되지 않으면서 하락. 이란에서 지난주 미국과의 핵협상에 대해 긍정적이었다는 성명을 발표한 영향. 여전히 미국-이란 관계에 대한 긴장은 지속되고 있으나 추가적인 이슈가 부재한 만큼 금일 유가 약세로 연결. 이에 유가는 전일대비 0.62% 하락하며 배럴당 63달러 선으로 내려옴. 한편, 금은 하락. 미국의 12월 소매판매가 시장 예상 및 전월치를 모두 하회했으나, 이번주 1월 미국의 물가지표와 고용지표 발표를 앞둔 경계감에 차익실현 매물 출회된 것으로 보임.

금리: 예상 하회한 소매판매에 장기물 중심 하락

국고채 금리는 하락 마감. 주 후반 발표될 미국 고용지표 둔화 기대가 확대되며 금리 인하 기대가 재부각된 가운데 하락세 전개. 국고채 10년물 입찰도 3.710%에 2조6천억원이 시장금리 대비 강한 수준에서 낙찰되며 금리 하락 흐름을 지지. 여기에 외국인의 10년 국채선물 순매수가 장중 확대되며 하락 압력 강화.

미 국채금리는 장기물 중심 하락. 12월 소매판매가 보합에 그치고 핵심 소매판매까지 감소하면서 소비 둔화 우려가 부각된 영향. 임금 기저 흐름을 보여주는 고용비용지수(ECI)도 예상치를 하회하며 금리 인하 기대를 자극했고, 이에 따라 커브는 장기물 강세의 불 플래트닝. 다만 클리블랜드·댈러스 연은 총재가 금리 동결 장기화 가능성을 시사하는 매파적 발언을 내놓으며 하락 폭은 일부 제약됐음.

Compliance Notice

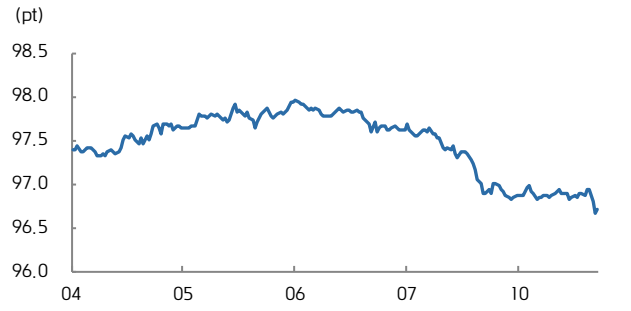
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

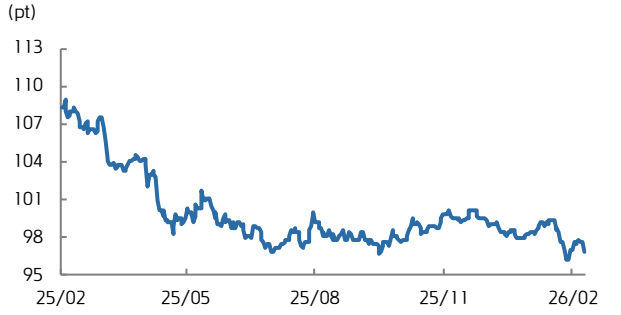
키움증권

달러지수 (5D)



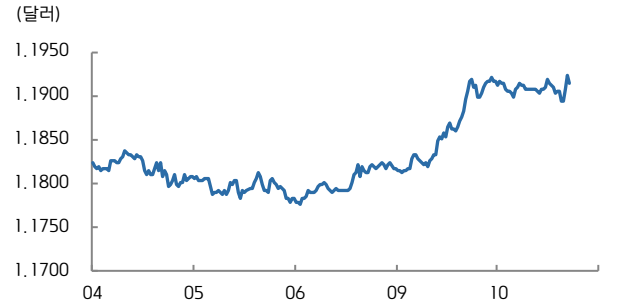
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



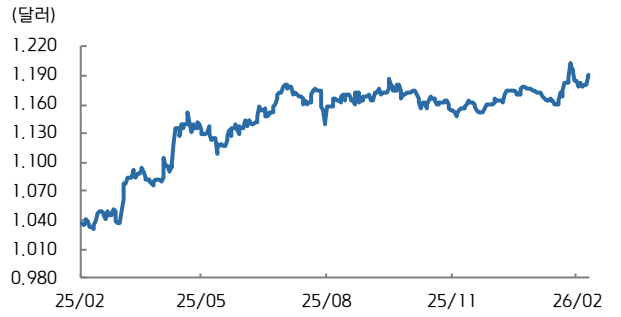
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



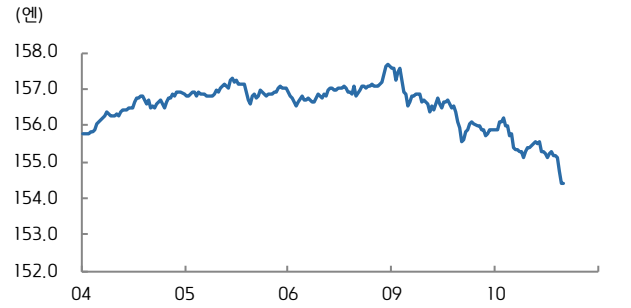
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



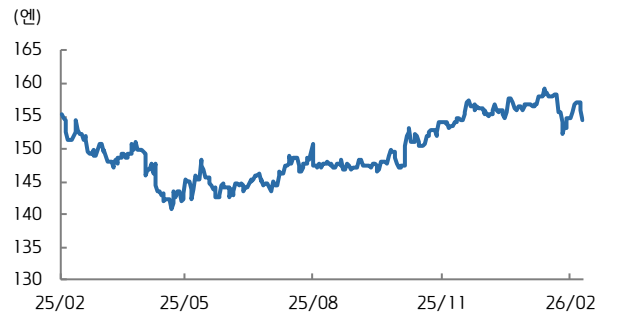
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



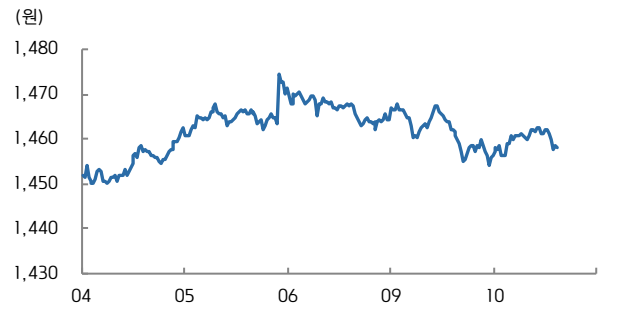
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



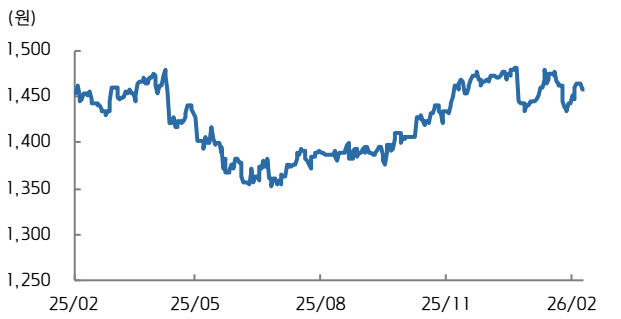
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



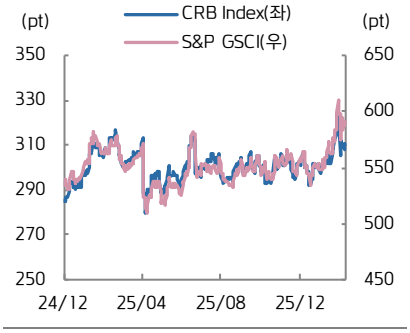
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



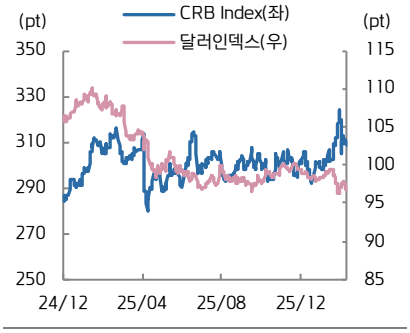
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



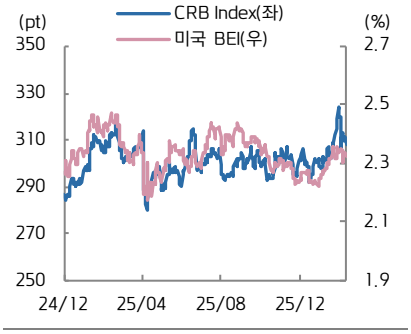
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



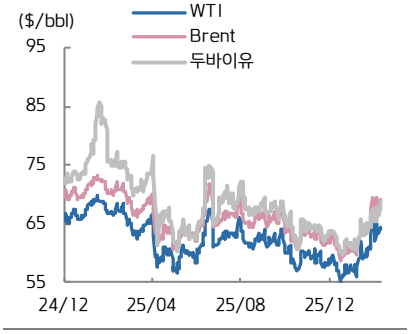
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



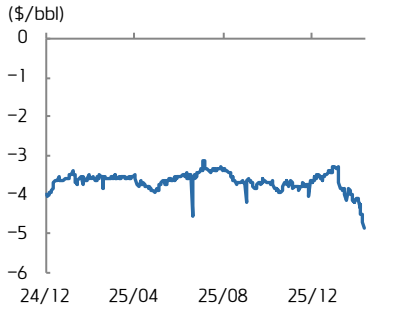
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



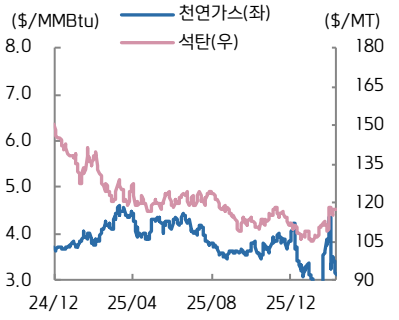
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



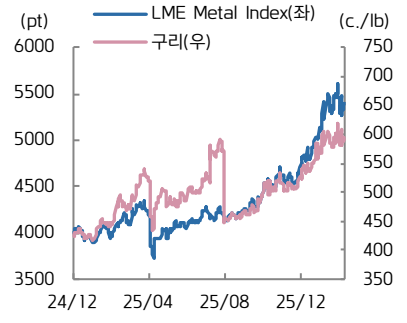
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



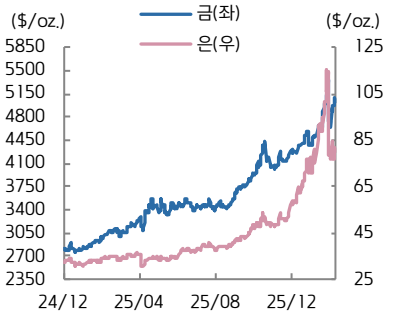
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



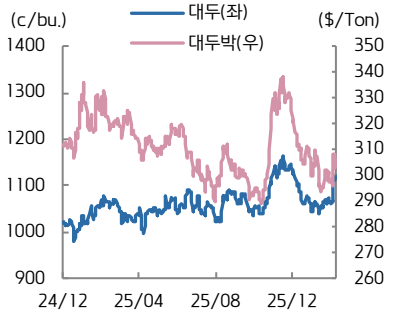
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



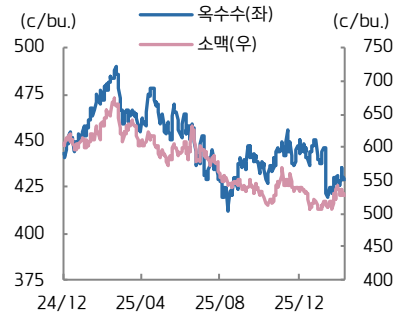
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



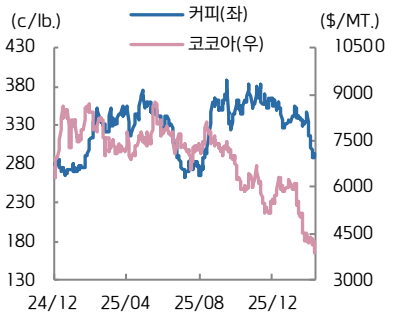
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



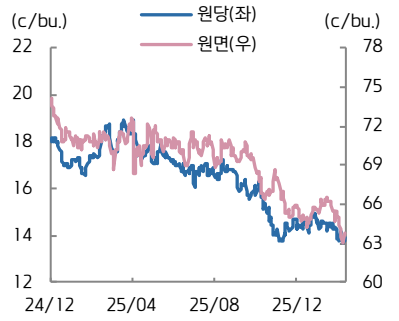
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



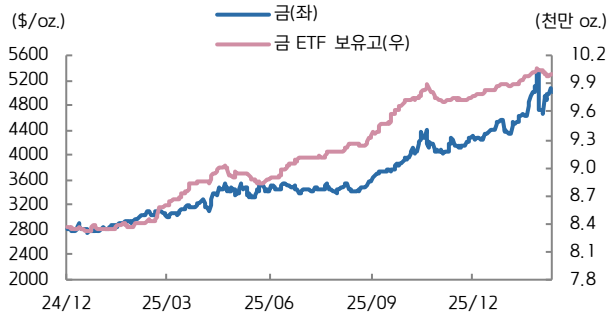
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



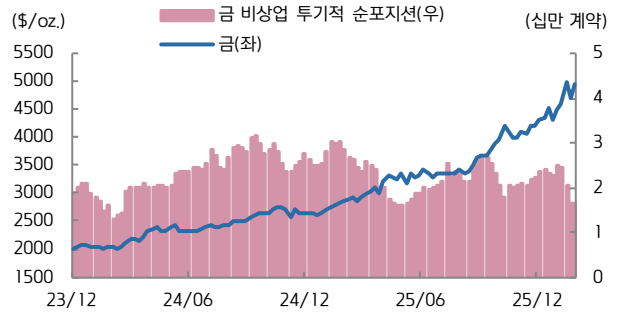
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



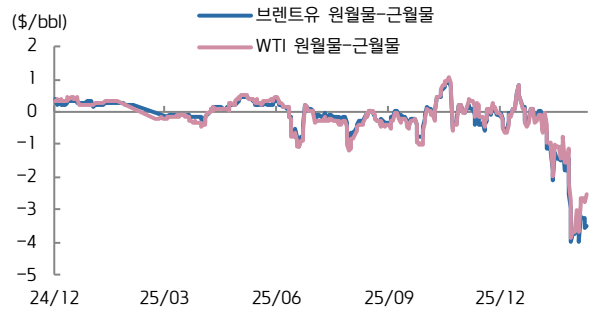
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



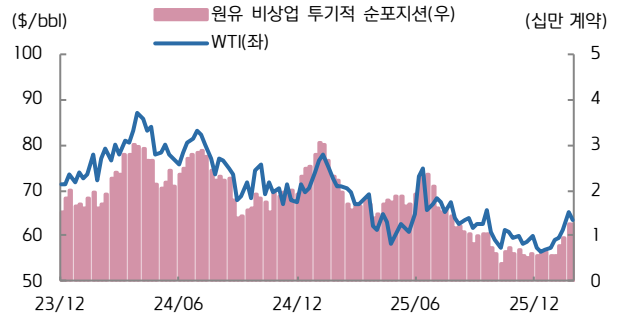
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

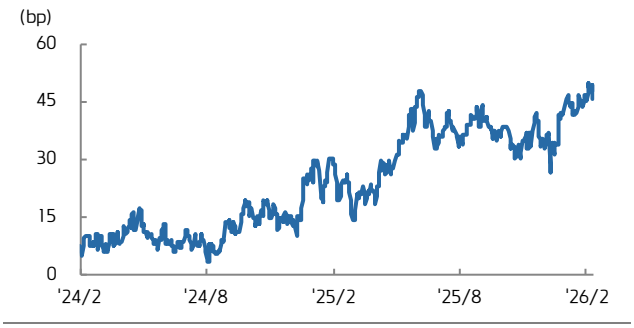
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.14	-0.5	-0.0	+5.4	+4.3	+7.8	+8.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	24.98	-0.5	-0.3	+6.0	+6.6	+9.4	+8.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.48	+0.0	+0.4	+10.7	+0.6	+0.7	+11.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	78.03	+0.0	+0.7	+10.2	+8.9	+0.8	+12.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.13	-0.3	-6.5	+16.6	-14.0	-33.4	-1.1
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.87	-1.1	-1.2	-0.1	+9.6	+23.6	+4.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	235.98	-1.9	-0.9	+6.4	+33.1	+94.2	+14.8
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	462.40	-1.0	+1.8	+11.6	+22.2	+72.3	+16.7
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	73.41	-3.5	-4.6	+1.4	+60.3	+151	+14.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	155.09	-1.9	-2.9	-6.7	+19.4	+72.2	+6.7
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.73	-0.1	-0.1	-0.2	-3.3	-7.7	+0.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.51	+0.4	+1.0	+0.2	-0.1	+3.6	+0.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.49	-0.1	+0.2	-0.2	+0.4	+1.1	+0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.97	+0.3	+0.8	+0.6	+0.8	+7.0	+0.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.55	0.0	+0.5	+2.5	+0.3	+10.4	+1.7
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.47	+0.1	+0.7	+2.5	+2.0	+12.1	+3.0

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

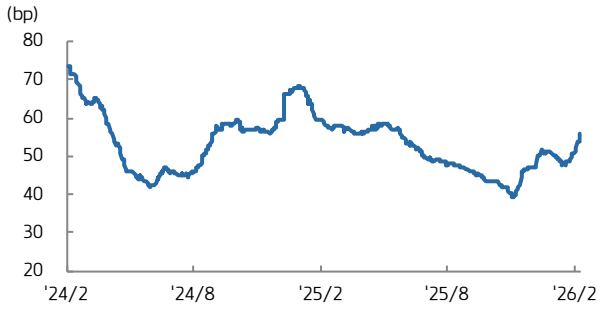
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



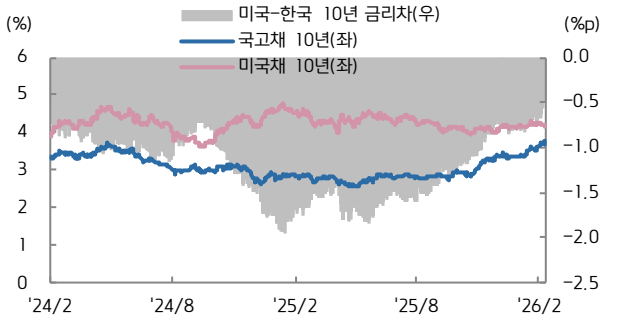
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



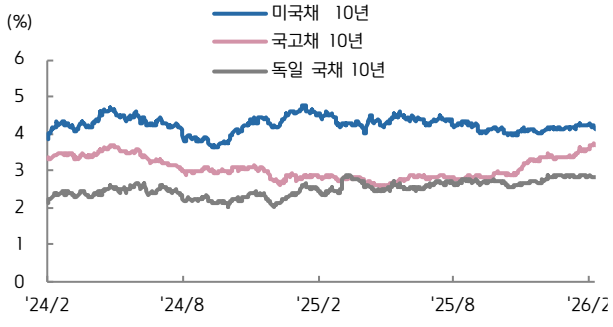
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



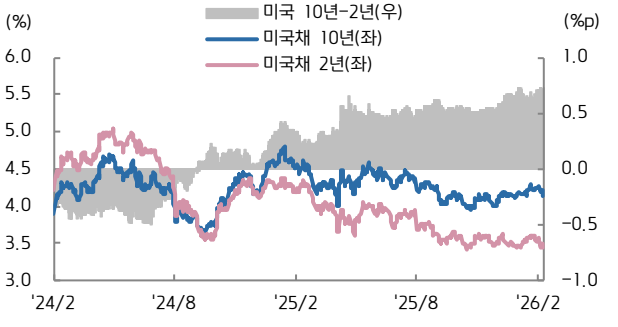
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



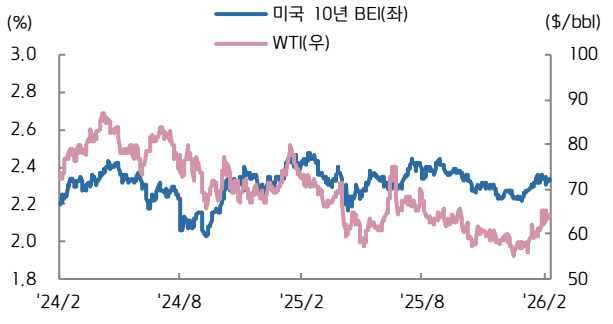
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



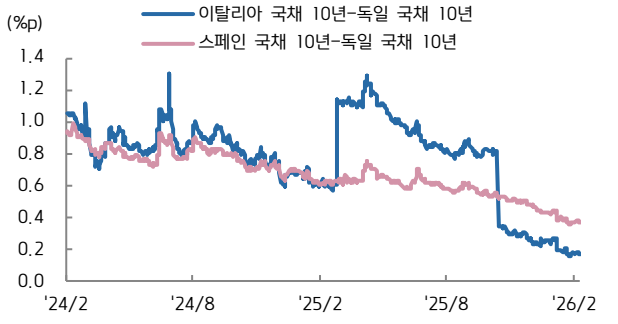
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권