KIWOOM FICC DAILY

2026. 2. 12

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 고용 개선에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.939	+0.14	-0.69
EUR/USD	1.1871	-0.20	+0.54
USD/JPY	153.21	-0.76	-2.33
GBP/USD	1.3626	-0.12	-0.21
USD/CHF	0.7715	+0.46	-0.76
AUD/USD	0.7126	+0.72	+1.50
USD/CAD	1.3579	+0.20	-0.61
USD/BRL	5.1843	-0.25	-1.18
USD/CNH	6.9089	-0.05	-0.47
USD/KRW	1447	-0.70	-0.86
USD/KRW NDF 1M	1444.55	-0.88	-1.12

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	64.63	+1.05	-0.78
천연가스($/MT)	3.159	+1.41	-8.83
금($/oz.)	5098.5	+1.34	+2.98
은($/oz.)	83.92	+4.40	-0.56
구리(c/lb.)	596.55	+0.88	+1.97
소맥(c/bu.)	537.25	+1.70	+1.99
대두(c/bu.)	1124	+0.13	+2.91
옥수수(c/bu.)	427.5	-0.29	-0.47

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.780	0.00	+3.00
국고 3년	3.200	-2.20	-2.20
국고 5년	3.457	-3.30	-7.80
국고 10년	3.635	-4.60	-8.50
회사채 3년(AA-)	3.765	-1.70	+1.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.510	+5.79	-4.33
미국 국채 10년	4.170	+2.77	-10.31
독일 국채 10년	2.792	-4.80	-6.70
이탈리아 국채 10년	3.396	-5.40	-7.30
일본 국채 10년	2.242	0.00	-1.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 상승에 상대적 약세

달러화는 12월 미국 고용보고서가 예상보다 양호하게 발표되면서 연준의 추가 금리 인하 기대가 약화되고, 이에 따른 국채금리 상승과 함께 소폭 강세

12월 비농가 신규고용은 13.0만 건을 기록해 전월(4.8만 건)과 시장 예상치(6.5만 건)를 모두 상회. 실업률도 4.3%로 전월(4.4%) 대비 하락하며 노동시장 둔화 우려를 완화. 이에 따라 연준의 추가 금리 인하 기대가 후퇴했고, 미 국채금리는 상승. 이러한 금리 움직임을 반영해 달러화 역시 소폭 상승. 엔화는 정책당국의 개입 기대 속에 달러 대비 강세를 보였으며, 유로화는 달러 강세에 연동되며 소폭 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,444.55원으로 3.45원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 상승 등에 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 중동 지정학적 긴장 재부각 속 상승

국제유가는 중동 지정학적 리스크가 다시 높아지며 상승. 트럼프 대통령은 이란과 핵협상을 이어나갈 것으로 발표했으나, 일부 외신을 통해 미국의 항공 모함이 이란으로 출항을 준비중이라는 소식이 보도된 영향. 한편, 미국 에너지정보청(EIA)가 발표한 지난주 미국의 원유 재고가 853만 배럴 늘어나며 시장 예상과 달리 증가했으나, 미국의 1월 고용지표가 양호하게 발표되며 유가 영향력 제한. 금일 금은 상승. 1월 미국의 비농업신규고용이 시장 예상을 상회하는 수준으로 발표됐으나, 중동 지정학적 리스크에 대한 우려로 안전자산 수요 유입된 것으로 보임.

금리: 고용 서프라이즈에 상승

국고채 금리는 하락 마감. 미국 12월 소매판매 부진과 향후 고용지표 둔화 가능성 부각으로 금리 인하 기대가 확대되며 미 국채 금리가 하락한 데 연동돼 전반적으로 하락. 외국인의 3년 국채선물 순매도에도 불구하고 10년 국채선물 순매수가 확대되며 장기물 중심으로 하락폭이 두드러짐. 국고채 10년물은 장중 3.62%까지 하락.

미 국채금리는 상승 마감. 1월 비농업 고용이 예상치를 크게 상회하는 서프라이즈를 기록하며 금리 인하 기대가 약화된 영향. 고용지표 이후 연준의 정책금리가 중립 수준에 더 가깝다는 인식이 확산되면서 커브 베어 플래트닝. 여기에 10년물 국채 입찰이 저조한 수요와 예상보다 높은 낙찰금리를 기록하며 장기물에도 추가적인 상방 압력을 가했음. 상반기 내내 동결 가능성은 40%를 상회하며 인하 기대 조정.

Compliance Notice

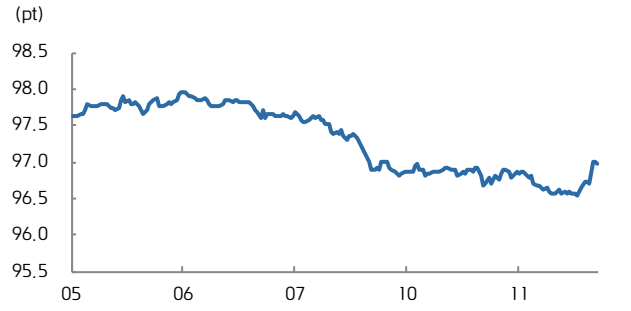
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

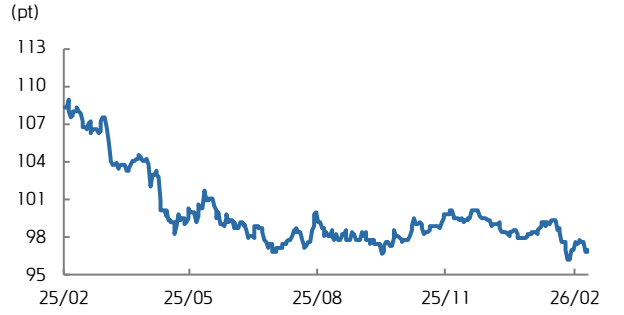
키움증권

달러지수 (5D)



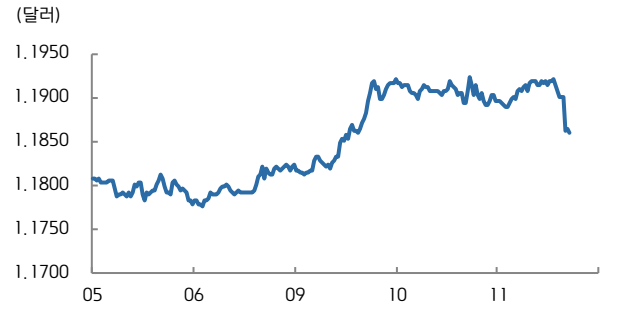
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



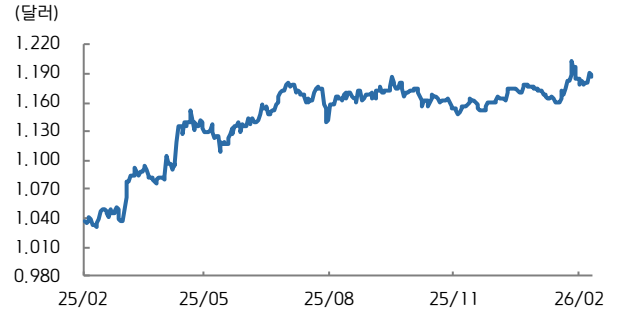
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



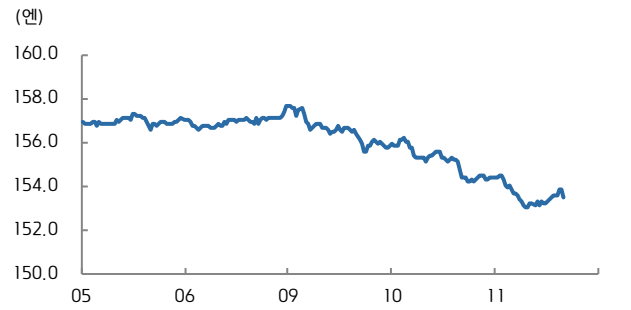
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



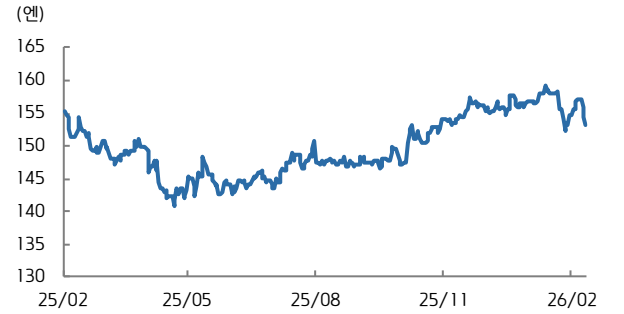
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



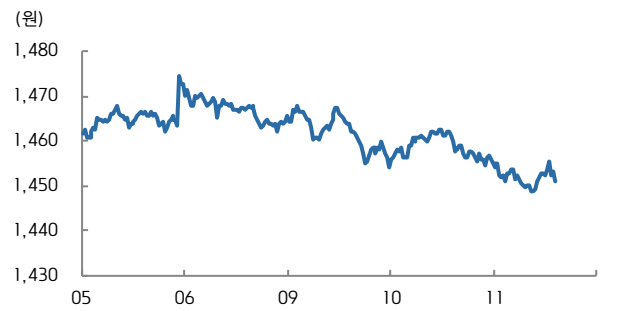
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



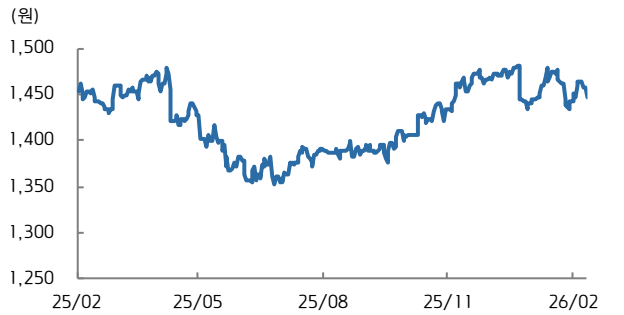
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



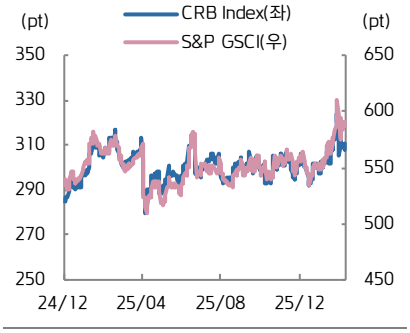
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



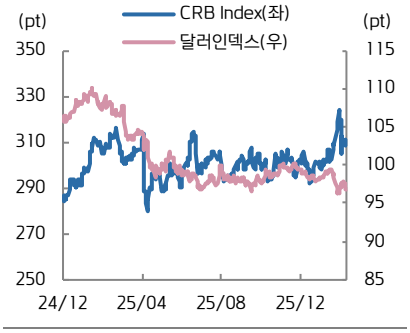
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



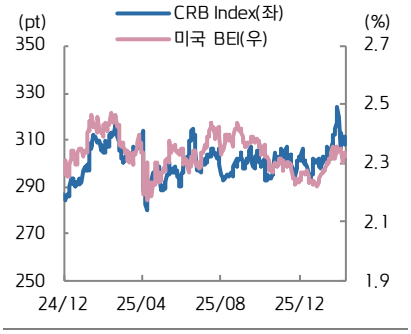
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



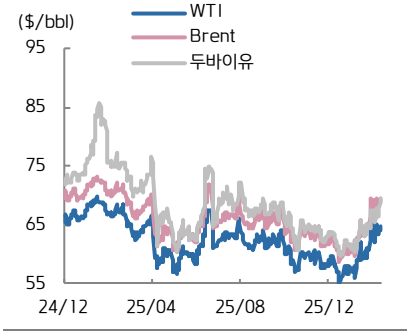
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



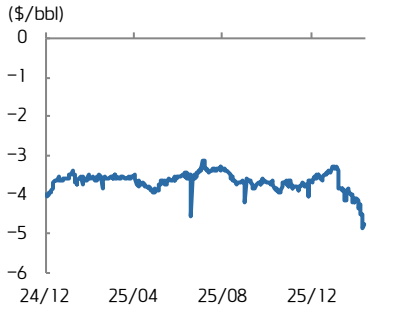
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



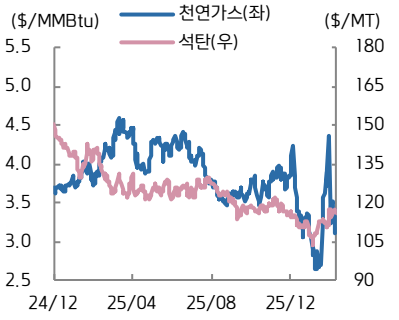
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



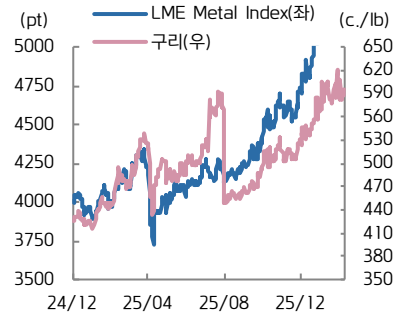
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



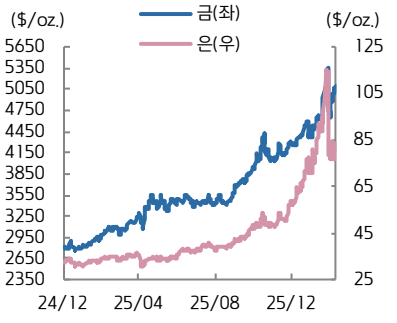
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



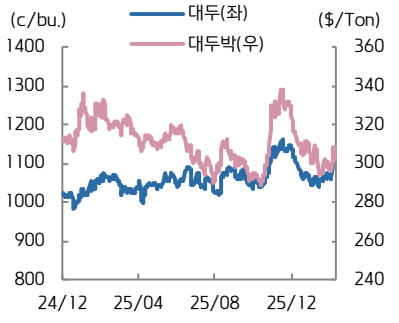
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



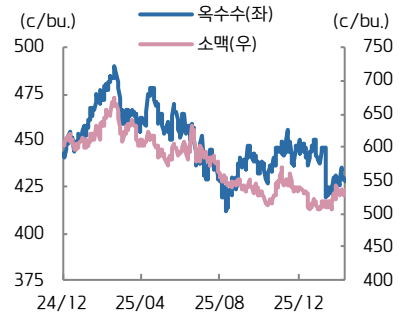
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



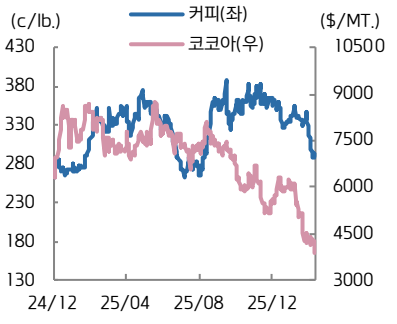
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



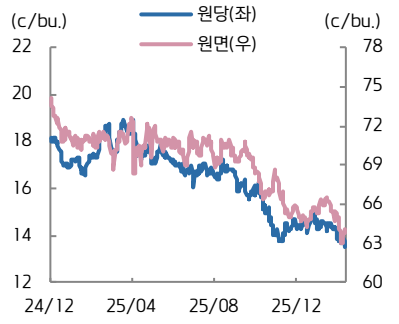
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



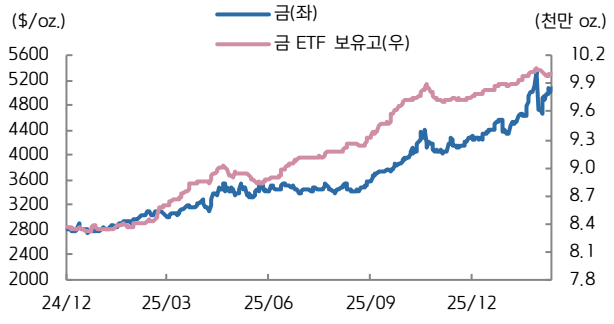
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



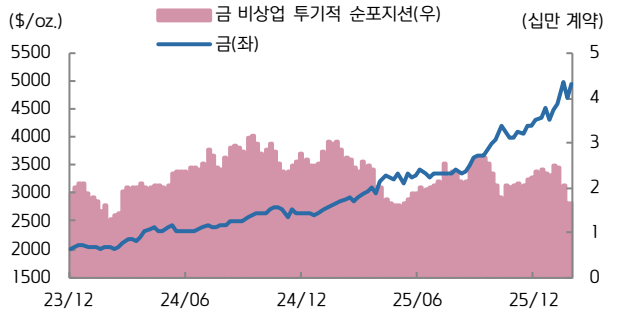
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



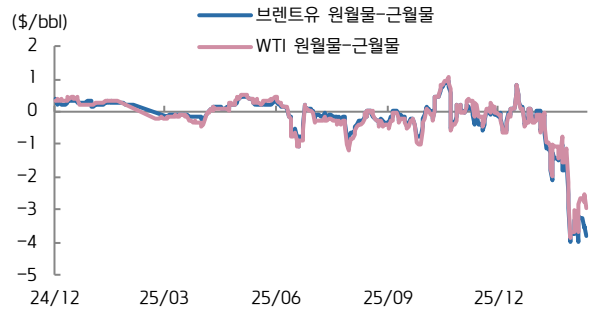
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



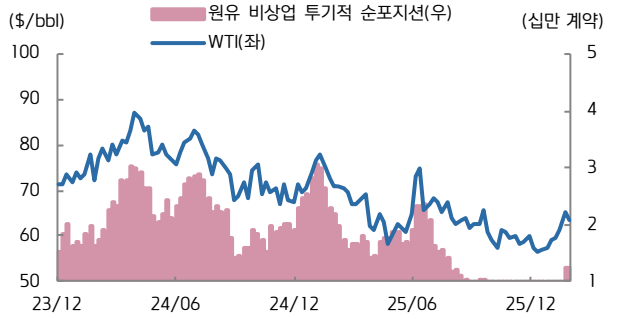
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



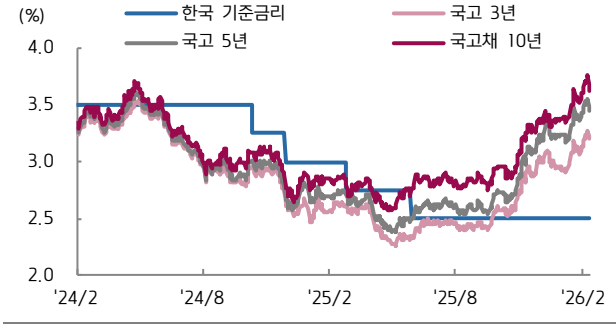
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.37	+0.95	+0.74	+6.42	+4.59	+7.98	+8.99
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.23	+1.00	+0.68	+7.04	+6.77	+10.08	+9.41
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.64	+0.82	+0.61	+11.59	-0.30	-0.03	+12.45
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	78.89	+1.10	+1.30	+11.46	+8.48	+0.79	+14.07
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.32	+1.57	-8.47	+18.46	-15.38	-33.69	+0.49
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.16	+1.21	+1.98	+1.09	+11.13	+26.03	+5.32
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	241.07	+2.16	+0.15	+8.67	+35.11	+99.21	+17.25
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	467.63	+1.13	+3.01	+12.83	+23.10	+74.89	+18.00
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	76.56	+4.29	-3.31	+5.78	+64.82	#####	+18.85
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	155.99	+0.58	-2.69	-6.16	+17.98	+73.48	+7.30
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.82	+0.35	+0.43	+0.16	-2.71	-7.42	+1.18
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.27	-0.25	+0.79	-0.04	-0.61	+3.64	+0.11
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.48	-0.01	+0.38	-0.21	+0.23	+1.17	+0.28
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.98	+0.01	+0.81	+0.64	+0.54	+7.45	+0.73
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.54	-0.05	+0.76	+2.43	+0.16	+9.87	+1.64
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.50	+0.15	+0.96	+2.65	+2.13	+12.14	+3.19

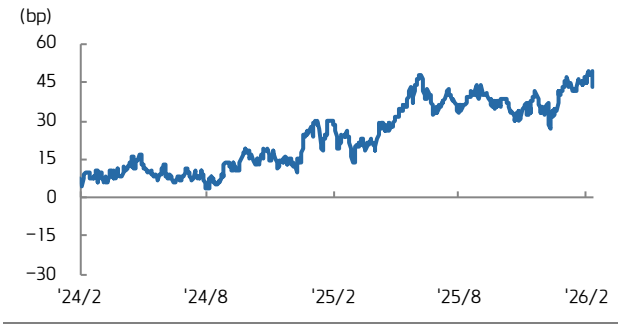
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



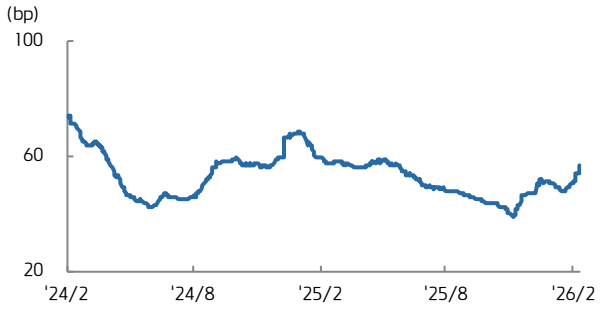
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



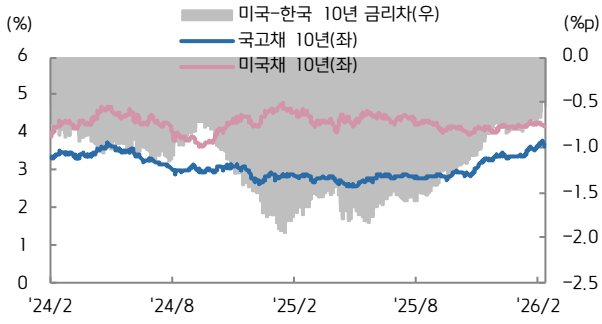
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



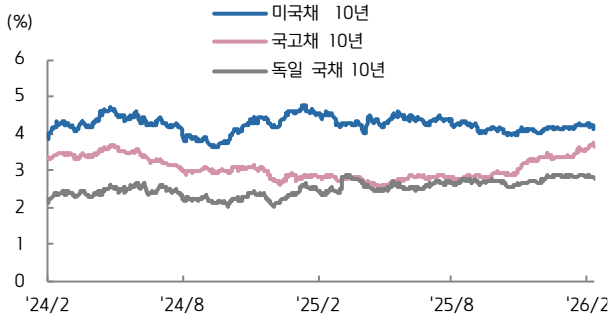
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



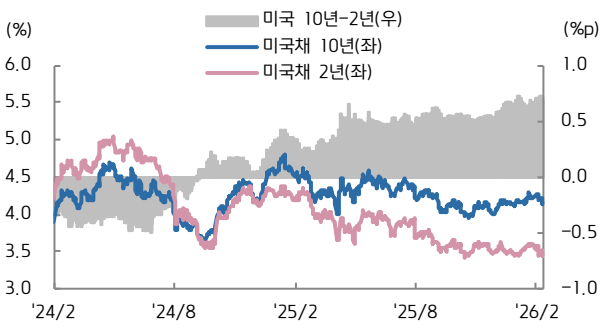
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



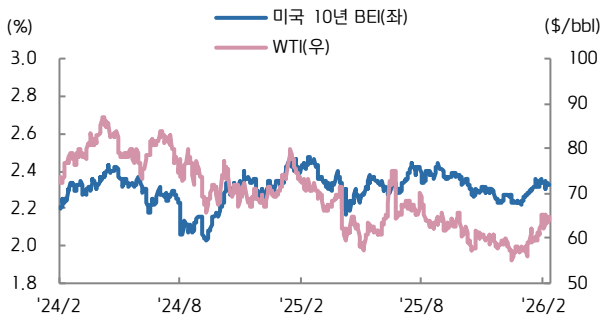
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



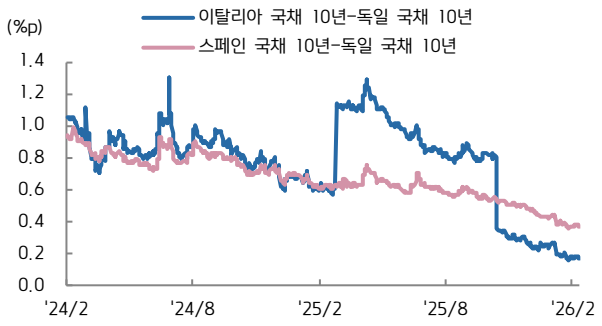
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권