KIWOOM FICC DAILY 2026. 02. 13

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 안전자산 수요에 강보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	96.913	+0.08	-0.93
EUR/USD	1.1871	-0.01	+0.80
USD/JPY	152.74	-0.34	-2.74
GBP/USD	1.3622	-0.04	+0.67
USD/CHF	0.7693	-0.30	-1.14
AUD/USD	0.709	-0.52	+1.31
USD/CAD	1.3610	+0.25	-0.74
USD/BRL	5.2124	+0.54	-1.12
USD/CNH	6.8981	-0.16	-0.61
USD/KRW	1438.6	-0.58	-1.71
USD/KRW NDF 1M	1440.72	-0.39	-2.03

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	62.84	-2.77	-0.71
천연가스($/MT)	3.217	+1.84	-8.32
금($/oz.)	4948.4	-2.94	+1.20
은($/oz.)	75.682	-9.82	-1.35
구리(c/lb.)	578.55	-3.02	-0.61
소맥(c/bu.)	558.5	+2.43	+2.67
대두(c/bu.)	1152.25	+1.12	+2.33
옥수수(c/bu.)	441.75	+1.20	-0.28

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.780	0.00	+3.00
국고 3년	3.150	-5.00	-5.50
국고 5년	3.420	-3.70	-8.50
국고 10년	3.615	-2.00	-7.70
회사채 3년(AA-)	3.728	-3.70	-1.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.456	-5.40	+0.55
미국 국채 10년	4.098	-7.43	-8.20
독일 국채 10년	2.779	-2.90	-6.40
이탈리아 국채 10년	3.383	-2.90	-8.50
일본 국채 10년	2.242	0.00	+0.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러에 연동하며 약보합

달러화는 발표된 지표들이 엇갈린 결과를 보인 가운데, 뉴욕증시 하락 등으로 금융시장 내 안전자산 수요가 유입되면서 강보합권에서 마감.

미국 주간 신규실업수당 청구건수는 22.7만 건을 기록해 전주(23.2만 건)보다 감소. 그러나 1월 기존주택판매는 전월 대비 -8.4%를 기록해 전월(+4.4%)과 시장 예상치(-4.6%)를 모두 하회하며 미국 경기 둔화 우려를 자극. 여기에 뉴욕증시가 AI 관련 기술주를 중심으로 하락하면서 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 확대됐고, 이는 달러화에 강세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,439.87원으로 0.27원 상승 출발할 것으로 예상하며 대외 불확실성 등에 소폭 상승 수준에서 등락을 보일 전망.

Commodity: 국제유가, 과잉공급 전망 속 하락

국제유가는 하락. 미국과 이란의 핵협상이 지속될 것으로 보이는 가운데 국제에너지기구(IEA)는 월간 보고서를 통해 2026년 글로벌 원유 수요 증가 전망치를 하향 조정. IEA는 이번 보고서에서 지정학적 리스크에 따른 공급 불안을 언급하면서도 원유시장 내 과잉공급 여건이 지속될 것으로 전망. 또한 금일 미국 증시가 약세를 보이는 등 금융 시장 내 투자 심리가 부진한 점도 유가 약세 요인으로 작용. 한편, 금은 미국 기술주 약세 등 금융 시장 내 투자 심리가 부진했으나 하락 마감. 미국과 이란 간 군사적 긴장 완화 속 차익실현 매물 출회된 것으로 판단.

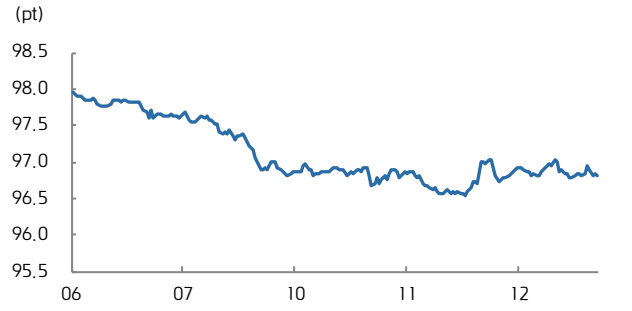
금리: 위험회피 성향 강화에 장기물 중심 하락

국고채 금리는 하락 마감. 간밤 미국 1월 비농업 고용이 예상치를 크게 상회하며 미 금리 인하 기대가 후퇴한 영향을 받아 상승 출발. 다만 장중 한국은행이 현 수준의 3년물 금리를 과도하다고 평가하며 금리 쏠림 여부를 점검하겠다는 메시지를 내놓자 전 구간 하락 전환. 외국인의 3·10년 국채선물 순매도에도 불구하고 하락.

미 국채금리는 하락 마감. 기술주 중심으로 미국 증시 약세 속에 위험회피 성향이 강화되자 미국채 금리는 장기채 중심으로 하락. 커브 플래트닝. 주간 신규실업수당청구건수는 전주 대비 감소했으나 1월 기존주택판매가 한파 영향으로 전월비 8.4% 감소한 것으로 나타나는 등 지표 부진 또한 금리 하락 요인으로 작용. 미국채 30년물 입찰 또한 수요가 강했던 것으로 나타남. 미국채 10년물 금리는 4.10% 수준까지 하락.

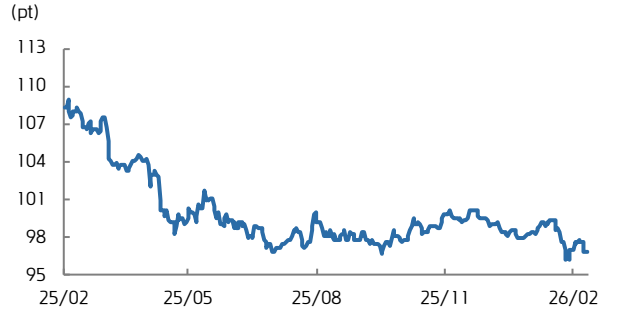
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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.

달러지수 (5D)



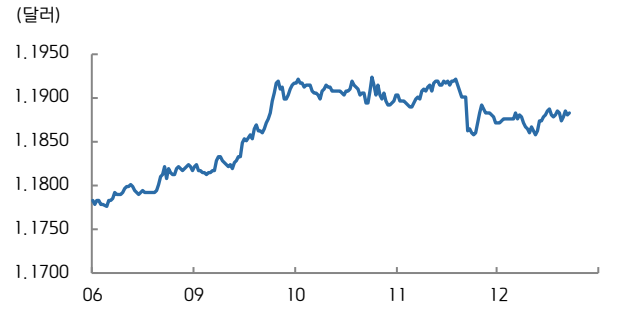
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



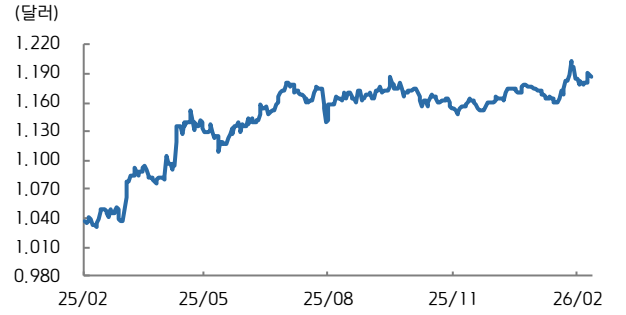
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



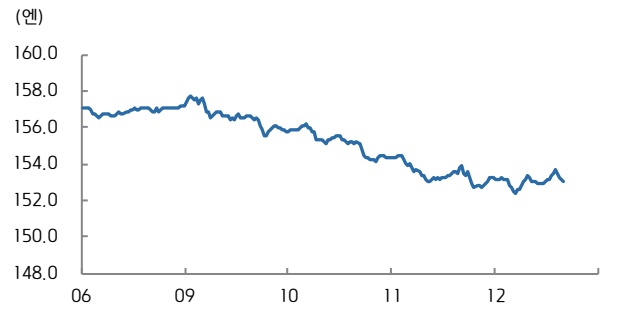
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



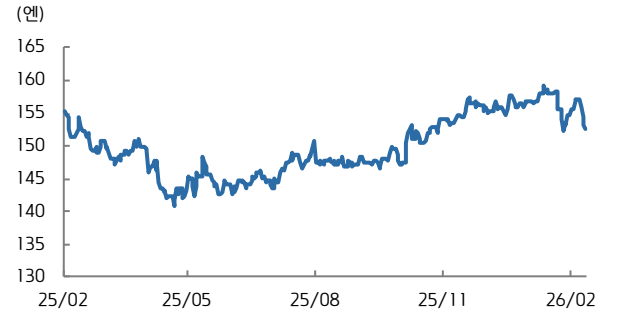
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



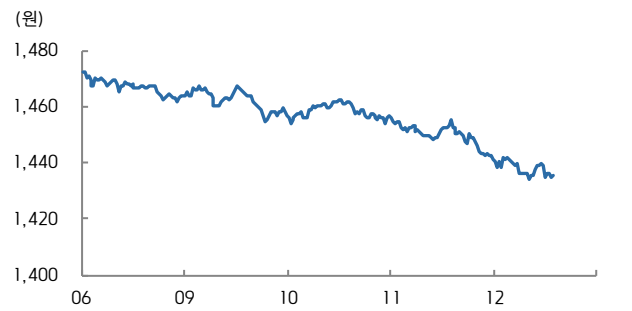
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



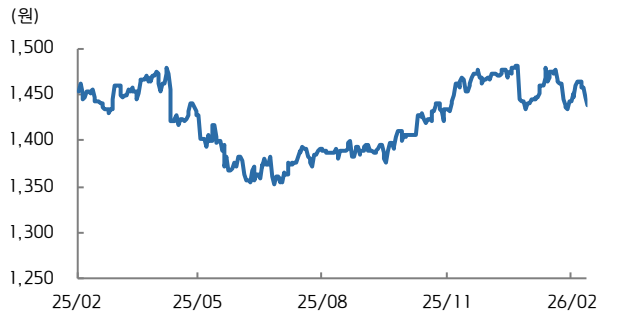
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



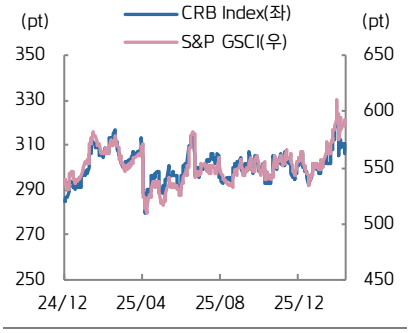
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



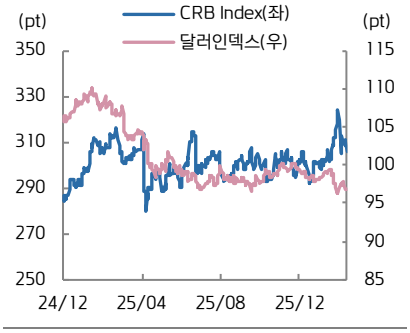
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



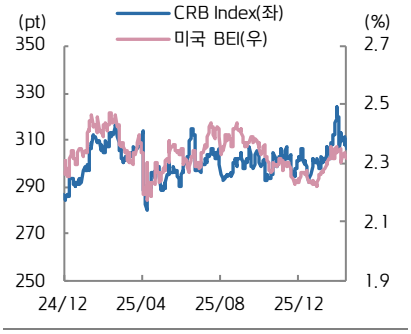
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



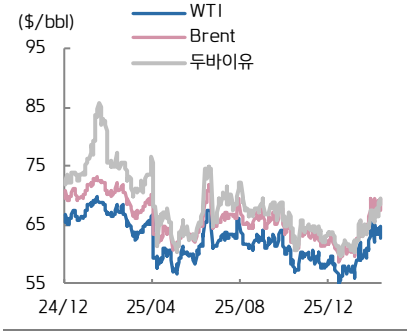
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



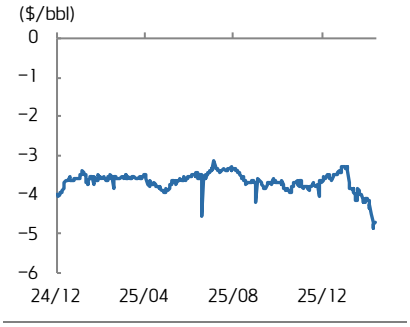
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



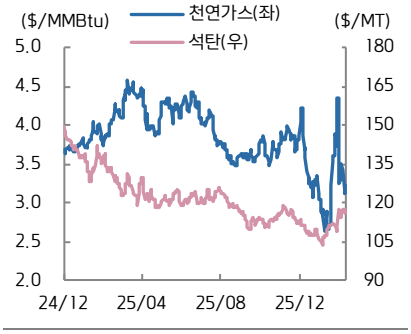
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



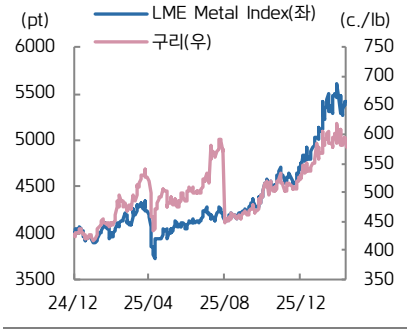
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



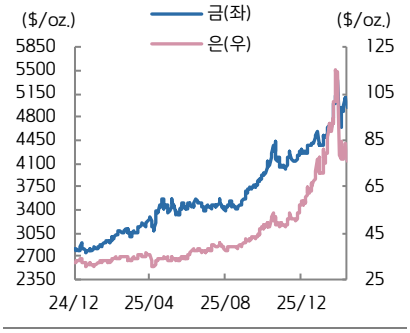
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



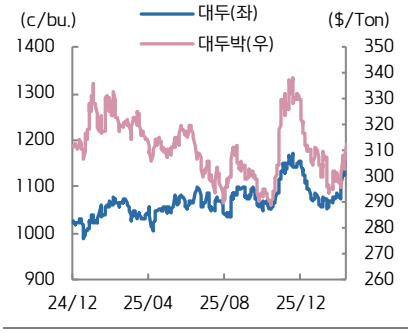
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



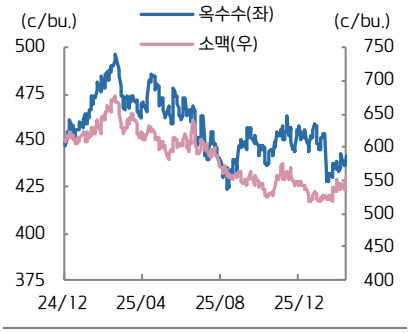
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



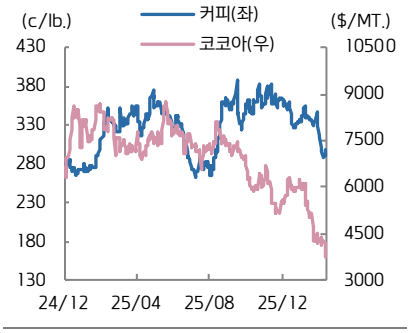
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



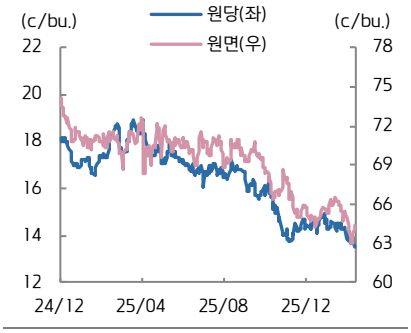
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



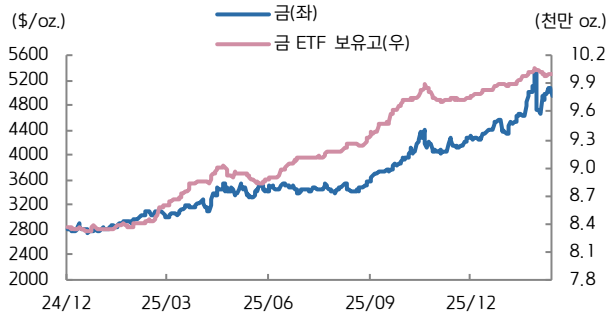
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



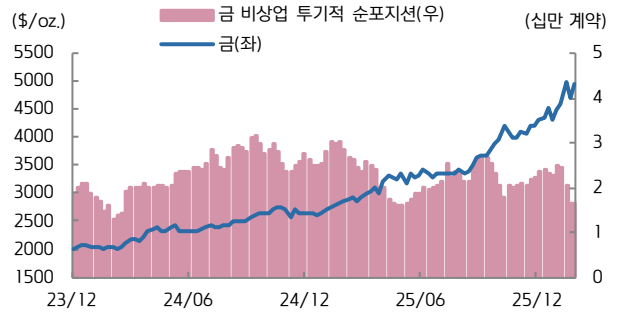
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



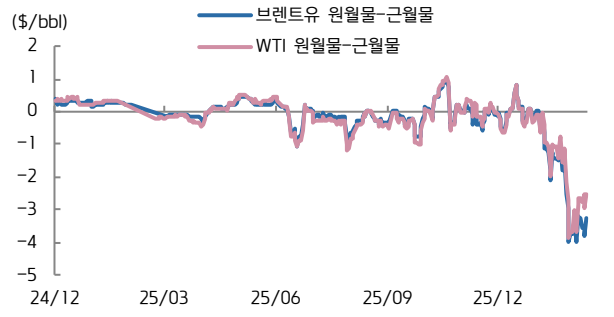
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



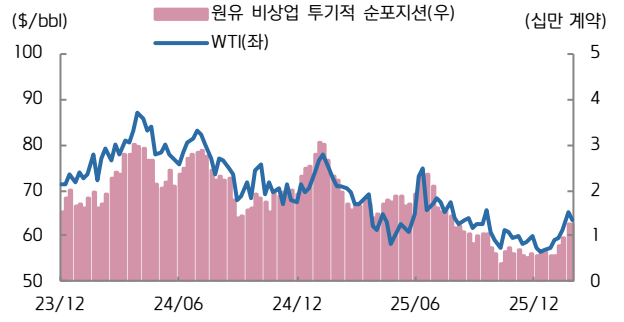
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



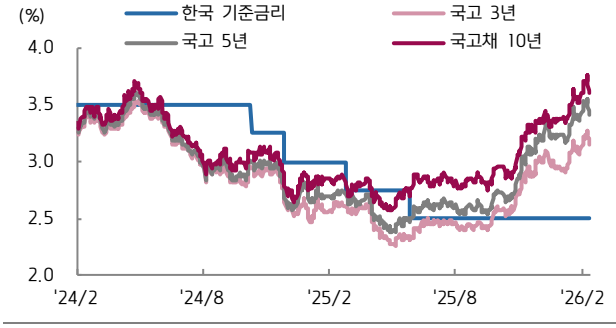
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	23.80	-2.3	+0.2	+2.6	+3.3	+6.6	+6.4
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	24.69	-2.1	-0.0	+3.7	+6.3	+8.9	+7.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.16	-2.4	-1.0	+7.1	+0.1	-0.6	+9.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	76.38	-3.2	-0.4	+6.6	+9.4	+0.1	+10.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.43	+0.9	-8.1	+11.2	-15.2	-33.8	+1.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.59	-2.4	+1.4	-2.6	+8.2	+22.2	+2.8
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	225.57	-6.4	+2.2	-2.0	+23.5	+85.7	+9.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	451.39	-3.5	+2.2	+6.9	+16.9	+68.6	+13.9
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	67.73	-11.5	+1.6	-12.3	+40.2	+131	+5.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	147.00	-5.8	-2.0	-13.2	+9.5	+64.7	+1.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.89	+0.3	+0.5	+1.0	-1.9	-7.4	+1.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.83	+0.6	+0.8	+0.7	-0.1	+5.0	+0.7
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.37	-0.1	+0.3	-0.3	+0.4	+1.3	+0.2
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	97.25	+0.3	+0.8	+1.0	+0.8	+8.1	+1.0
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.53	-0.1	+1.1	+2.1	+0.2	+9.8	+1.6
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.51	+0.1	+1.8	+2.6	+2.2	+12.1	+3.2

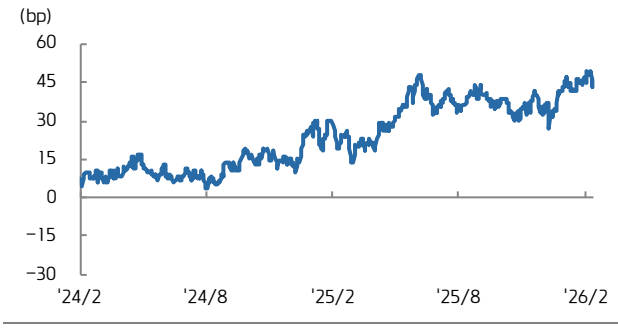
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



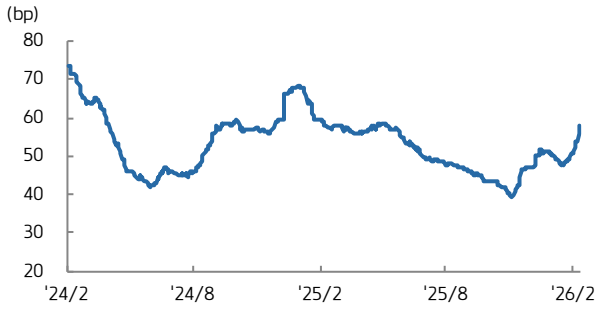
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



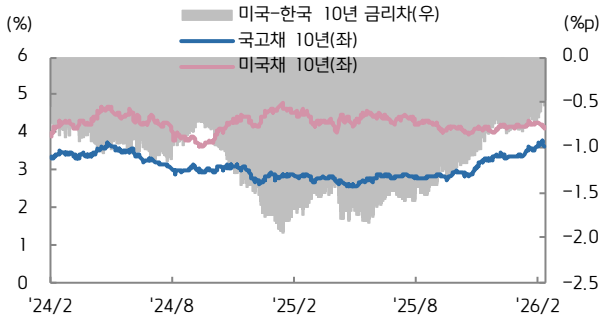
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



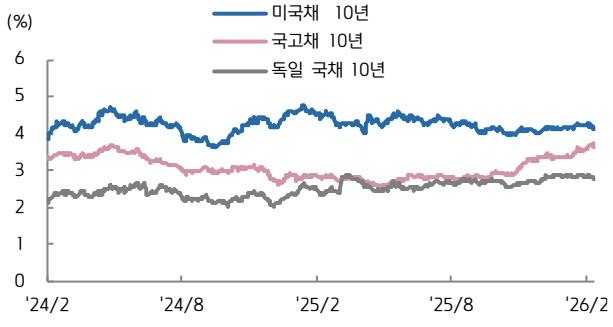
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



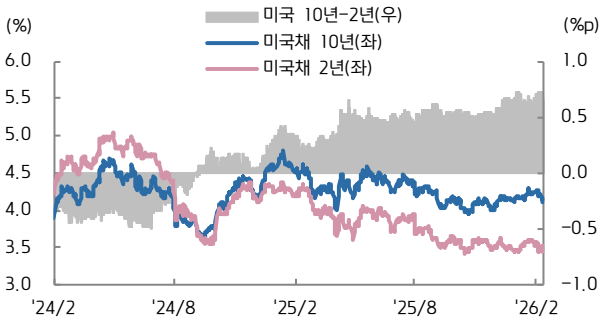
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



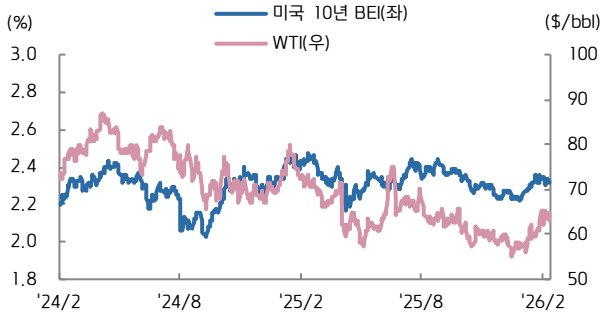
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



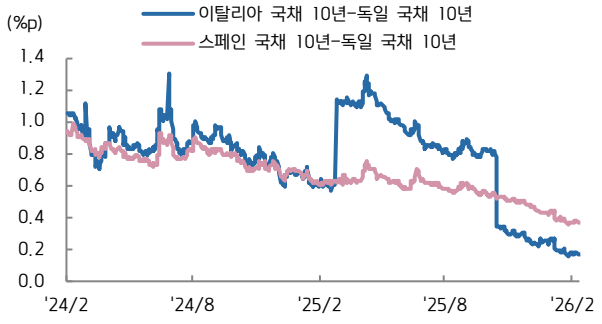
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권