KIWOOM FICC DAILY 2026. 02. 19

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

달러, 매파적 의사록에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.737	+0.60	+0.93
EUR/USD	1.1783	-0.61	-0.75
USD/JPY	154.81	+0.98	+1.01
GBP/USD	1.3495	-0.54	-0.98
USD/CHF	0.7731	+0.39	+0.19
AUD/USD	0.7042	-0.62	-0.47
USD/CAD	1.3696	+0.44	+0.88
USD/BRL	5.2361	+0.25	+0.84
USD/CNH	6.8921	+0.10	-0.25
USD/KRW*	1444.6	+0.42	-1.26
USD/KRW NDF 1M	1450.7	+0.53	+0.30

자료: Bloomberg, 키움증권 / *2월 13일 기준

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	65.19	+4.59	+1.92
천연가스($/MT)	3.011	-0.66	-3.34
금($/oz.)	5009.5	+2.11	-0.43
은($/oz.)	77.598	+5.52	-3.47
구리(c/lb.)	586.3	+2.79	-1.85
소맥(c/bu.)	552.5	+1.84	+2.70
대두(c/bu.)	1149	+0.02	+1.01
옥수수(c/bu.)	436.75	+0.23	-0.11

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일*	2.780	0.00	0.00
국고 3년*	3.140	-1.00	-10.10
국고 5년*	3.390	-3.00	-14.00
국고 10년*	3.565	-5.00	-15.20
회사채 3년(AA-)*	3.721	-0.70	-6.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.460	+2.70	-5.04
미국 국채 10년	4.083	+2.49	-8.97
독일 국채 10년	2.739	-1.50	-5.30
이탈리아 국채 10년	3.344	-2.20	-5.20
일본 국채 10년	2.148	+1.30	-9.40

자료: Bloomberg, 키움증권 / *2월 13일 기준

FX: 파운드화, 추가 금리 인하 기대 속 하락

달러화는 미국 경제지표가 대체로 양호하게 발표된 가운데, FOMC 의사록이 시장에서 다소 매파적으로 해석되면서 상승.

미국 1월 광공업생산은 전월 대비 0.7% 증가해 전월(0.2%)과 시장 예상치(0.4%)를 모두 상회. FOMC 의사록에서는 노동 수요 둔화에 대한 우려가 일부 완화된 반면, 인플레이션에 대한 경계감은 유지. 이에 따라 추가 금리 인하 기대가 낮아졌고, 시장은 이를 매파적으로 평가. 이러한 인식은 달러화에 강세 요인으로 작용. 파운드화는 영국 소비자물가 둔화 흐름이 이어지면서 추가 금리 인하 기대가 부각돼 달러 대비 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,450.35원으로 4.75원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등에 소폭 상승 흐름을 이어갈 것으로 전망.

Commodity: 국제유가, 지정학적 리스크 재부각에 상승

국제유가는 상승. 최근 미국과 이란이 핵협상을 위한 기본 원칙을 마련한 것으로 알려졌으나, 벤스 미 부통령이 언론 인터뷰를 통해 이란이 미국의 핵심 요구를 받아들이지 않았다는 점을 언급하면서 군사 작전 가능성을 열어 두었기 때문. 특히 이란 호르무즈 해협에서 원유 운송 차질이 발생할 수 있다는 우려가 공급 불안을 자극한 것으로 보임. 또한 러시아-우크라이나의 평화협상 결렬도 지정학적 우려를 높이며 금일 유가 상승 요인으로 작용. 한편 금은 상승. 미-이란, 러-우 지정학적 불안 속 안전자산 수요 유입된 영향.

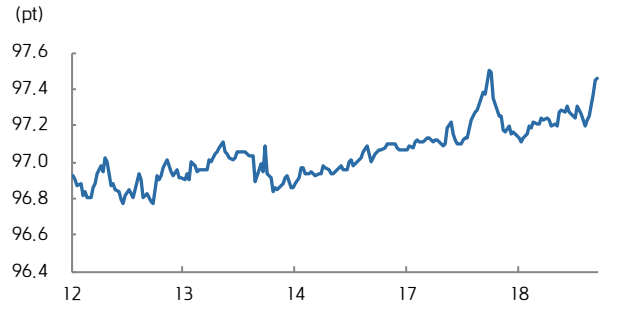
금리: 지표 호조와 FOMC 의사록에 상승

국고채 금리는 하락 마감. 한국은행에 이어 재정경제부까지 국고채 금리 안정 의지를 재확인하면서 정책 당국의 상단 관리 기대가 강화된 영향. 50년물 입찰이 무난히 소화되고 외국인이 10년 국채선물을 대거 순매수하면서 장기 구간 중심의 강세가 두드러졌고, 10년물 금리는 3.5%대로 재진입.

미 국채금리는 상승 마감. 제조업 생산·자본재 수주·주택지표 등 미국 경제 지표가 예상보다 호조를 보이면서 최근 금리 하락세를 일부 되돌림.여기에 20년물 입찰이 저조한 응찰률에 장기물 금리가 추가 상방 압력을 보였고, 국제유가 급등도 기대 인플레이션을 자극하며 베어 스티프닝. 미 연준 1월 FOMC 의사록에서는 대부분 고용 하방 위험이 존재한다 했으나 몇몇이 인상 가능성을 성명문에 언급할 필요가 있다고 주장.

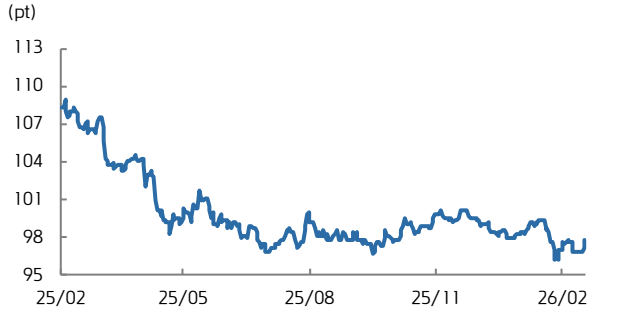
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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

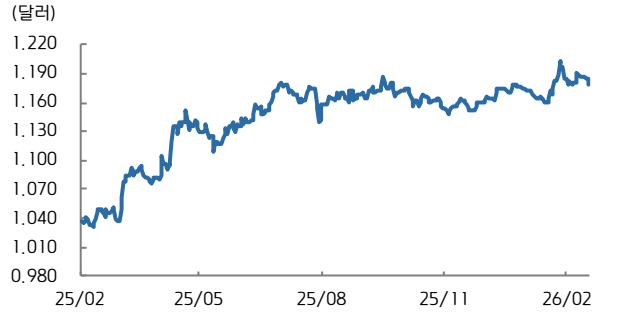


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

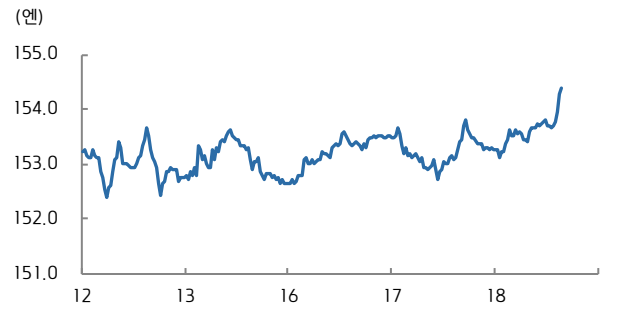
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



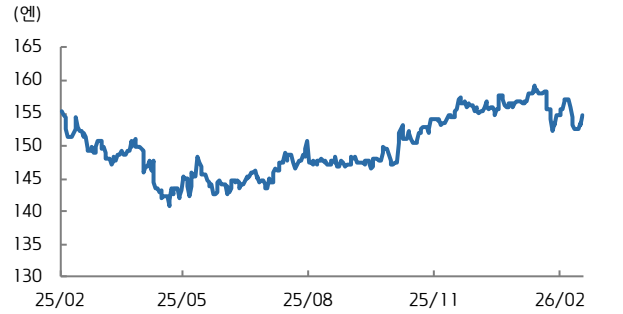
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



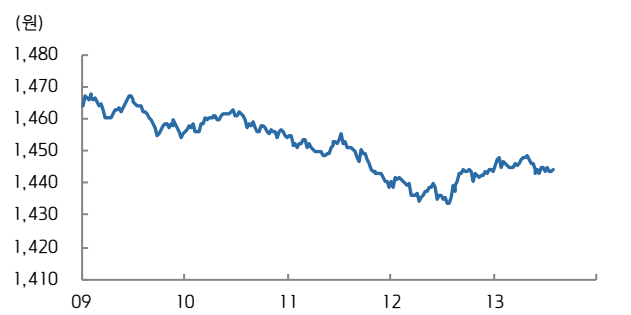
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



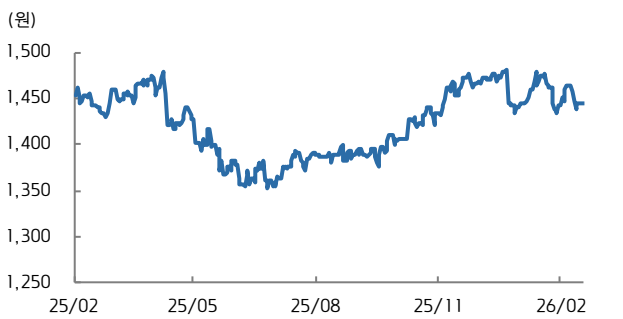
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



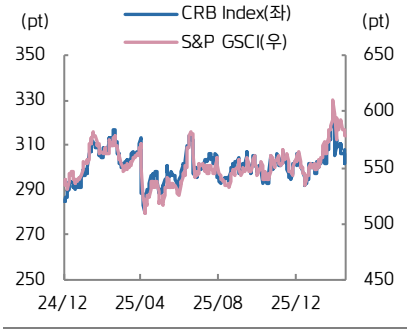
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



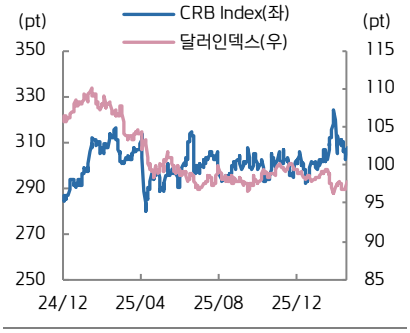
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



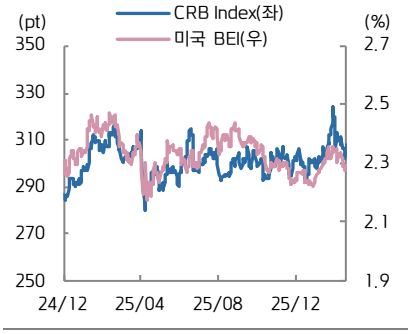
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



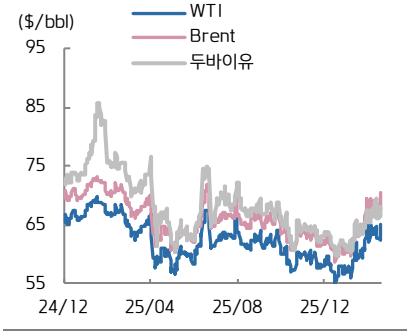
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



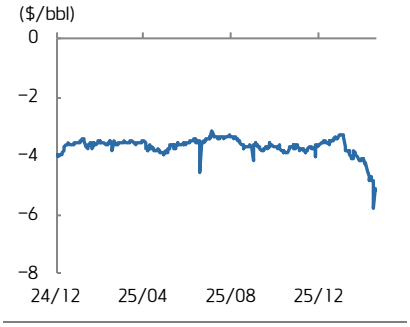
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



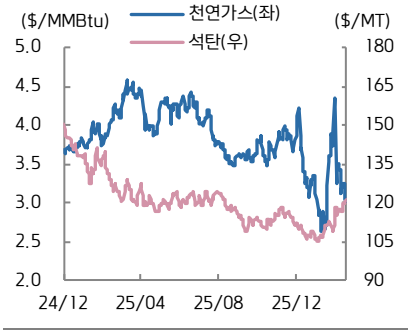
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



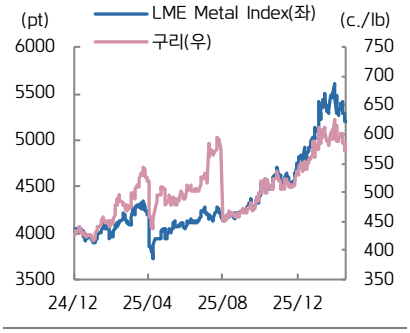
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



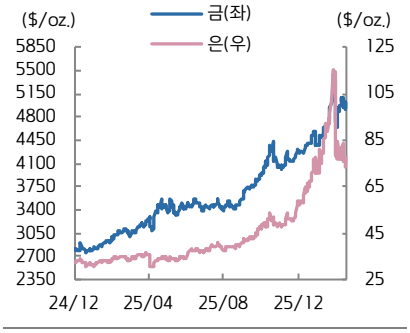
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



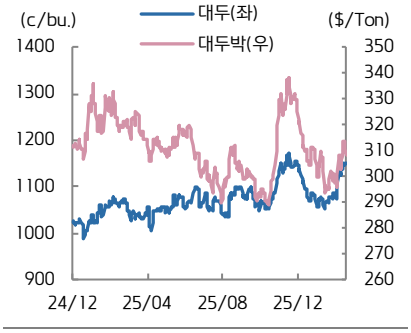
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



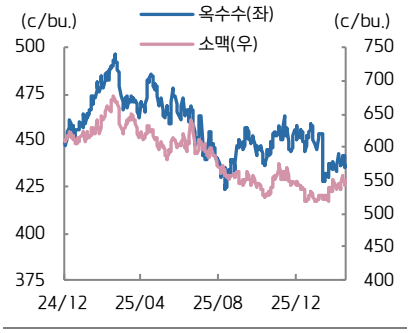
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



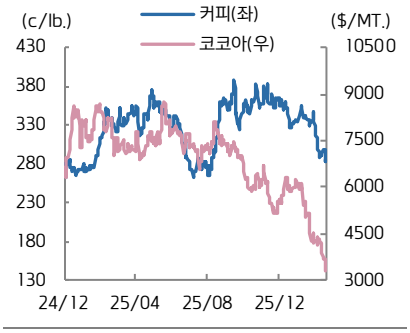
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



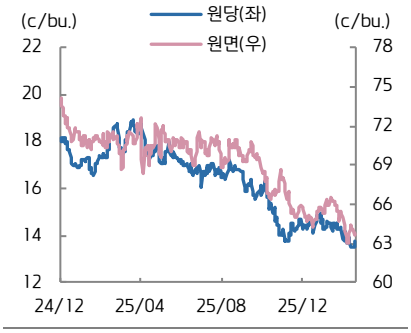
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



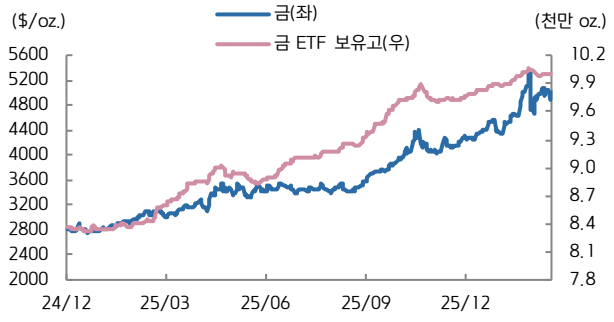
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



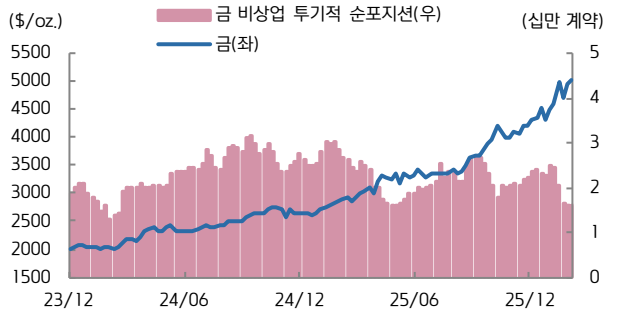
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



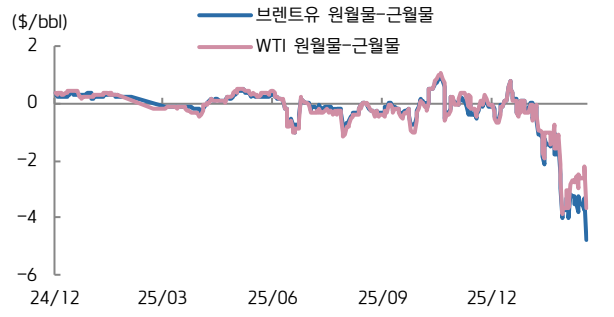
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



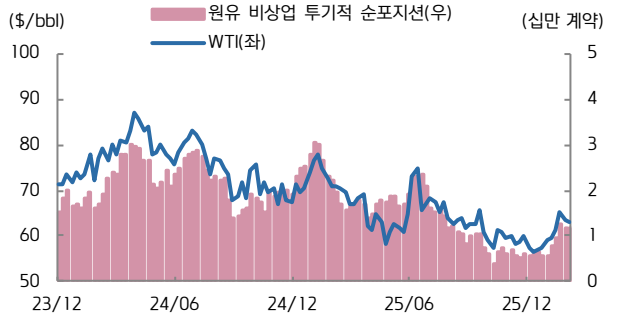
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

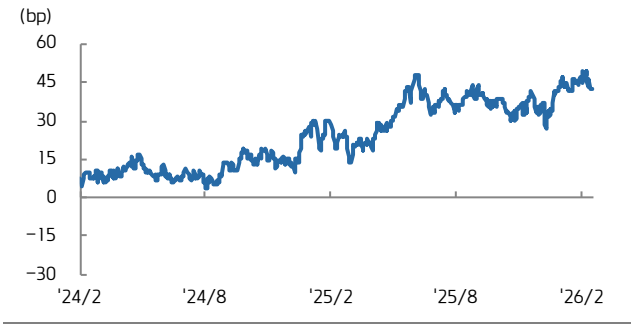
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.21	+2.6	-0.7	+4.5	+4.7	+6.3	+8.3
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.19	+2.9	-0.2	+5.8	+7.4	+9.5	+9.2
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.84	+4.5	+1.0	+10.4	+0.6	+1.1	+13.6
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	79.40	+4.8	+0.6	+10.8	+9.5	+3.2	+14.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.87	-0.3	-3.7	+14.9	-16.5	-43.3	-3.2
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.63	+2.0	-2.2	-0.5	+11.4	+21.5	+3.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	230.84	+3.3	-4.2	-1.1	+31.2	+87.8	+12.3
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	458.28	+2.2	-2.0	+8.8	+22.4	+69.3	+15.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	70.09	+5.6	-8.5	-13.5	+52.0	+134	+8.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	156.64	+2.0	+0.4	-4.0	+22.3	+73.7	+7.7
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.84	+0.5	+0.1	+0.9	-2.1	-8.9	+1.3
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	97.00	-0.2	+0.8	+1.1	+0.3	+4.5	+0.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.53	+0.1	+0.1	-0.3	+1.2	+0.9	+0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	97.66	+0.0	+0.7	+1.5	+1.8	+7.8	+1.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.38	-0.7	-0.9	+1.9	-0.7	+7.8	+0.7
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.45	-0.2	-0.3	+2.1	+2.1	+10.7	+2.9

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

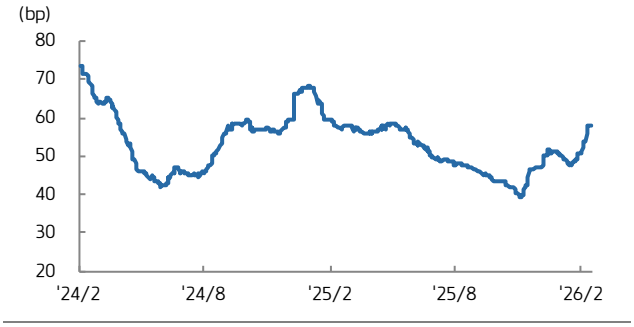
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



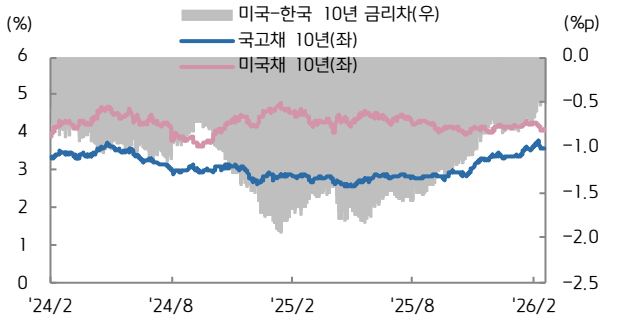
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



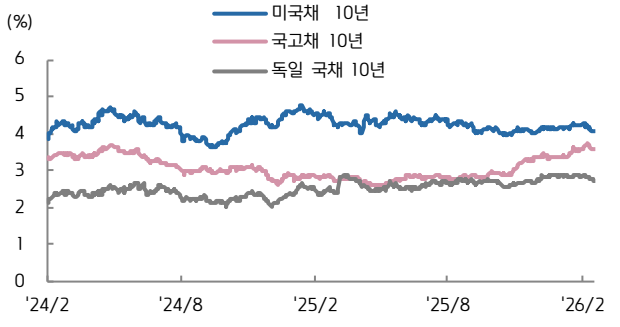
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



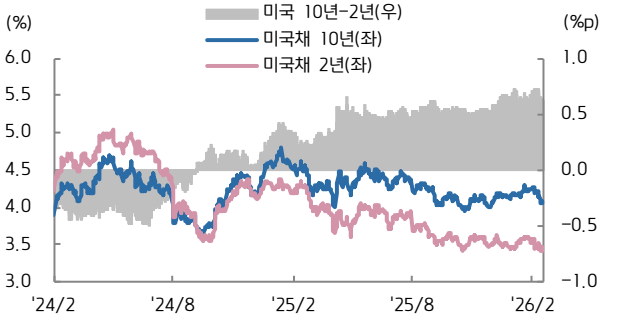
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



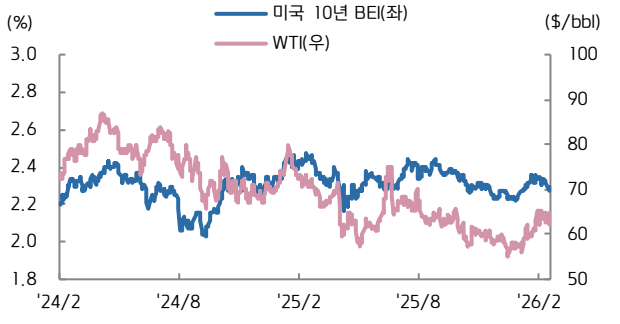
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



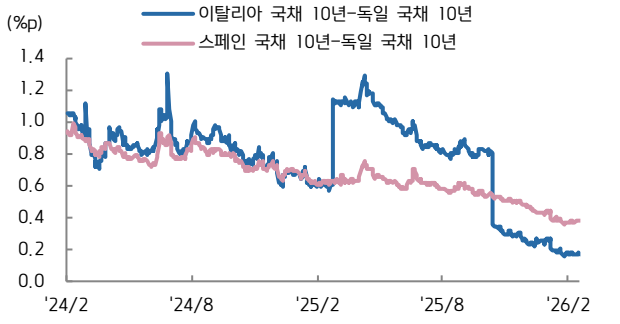
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권