KIWOOM FICC DAILY

2026. 2. 27

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

엔화, 금리 인상 기대에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.750	+0.05	-0.18
EUR/USD	1.1801	-0.08	+0.24
USD/JPY	156.14	-0.15	+0.73
GBP/USD	1.3490	-0.51	+0.19
USD/CHF	0.774	+0.19	-0.13
AUD/USD	0.7111	-0.17	+0.98
USD/CAD	1.3681	+0.04	+0.01
USD/BRL	5.1378	+0.25	-1.48
USD/CNH	6.8433	-0.15	-0.82
USD/KRW	1433.4	+0.39	-1.07
USD/KRW NDF 1M	1430.12	+0.41	-1.26

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	65.21	-0.32	-1.79
천연가스($/MT)	2.827	-1.43	-4.04
금($/oz.)	5194.2	-0.61	+3.94
은($/oz.)	87.584	-4.42	+11.96
구리(c/lb.)	600.5	-0.66	+3.56
소맥(c/bu.)	574.5	+0.83	+1.37
대두(c/bu.)	1163.5	-0.13	+0.65
옥수수(c/bu.)	443.5	+0.34	+1.66

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	+1.00	+3.00
국고 3년	3.064	-5.80	-11.20
국고 5년	3.315	-6.70	-11.00
국고 10년	3.472	-8.50	-11.30
회사채 3년(AA-)	3.661	-5.10	-9.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.436	-3.48	-2.11
미국 국채 10년	4.010	-4.21	-5.75
독일 국채 10년	2.691	-1.60	-5.20
이탈리아 국채 10년	3.299	-1.40	-4.90
일본 국채 10년	2.158	+2.00	+0.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 달러, 모멘텀 부재 속 강보합

달러화는 주간 고용지표와 뉴욕증시가 혼재된 흐름을 보이고, 뚜렷한 방향성을 이끌 모멘텀이 부재한 가운데 강보합권에서 마감

미국 주간 신규실업수당 청구건수는 21.2만 건을 기록해 시장 예상(21.6만 건)을 하회했지만, 전주(20.8만 건) 대비로는 증가. 뉴욕증시는 엔비디아 실적 개선에도 불구하고 나스닥은 하락하고 다우지수는 상승하는 등 혼조세를 보이며 달러에 뚜렷한 방향성을 제공하지 못함. 한편 엔화는 일본은행 총재가 경제 지표를 점검하며 통화정책을 결정하겠다는 발언을 내놓자 추가 금리 인상 기대가 반영되며 달러 대비 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,430.12원으로 4.28원 하락 출발할 것으로 예상하며 강보합권 달러 등을 고려할 때 추가 하락은 제한될 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 협상 지속에 하락

국제유가는 하락. 장초반 유가는 26일(현지시간) 미국과 이란의 핵협상이 진행되며 하락 출발했으나 협상이 교착상태에 직면했다는 소식이 보도되며 장중 상승 전환하기도 함. 이란의 우라늄 농축 중단을 두고 이국과 이란의 의견이 엇갈리고 있기 때문. 그러나 양국의 핵협상이 지속되는 만큼 유가는 상승폭을 축소하며 장중 하락 전환. 미국의 군사적 대응 가능성이 낮아지면서 공급 우려도 완화된 영향. 한편, 금은 하락. 금일 달러가 소폭 강세를 보인 가운데 미국과 이란의 핵합의 진행에 따라 안전자산 수요 완화된 영향.

금리: 유가 하락과 위험 회피에 하락

국고채 금리는 하락 마감. 한국은행이 기준금리를 2.50%로 동결하고 포워드 가이던스를 6개월로 확대하며 점도표를 공개. 향후 6개월 내 인상 가능성이 제약된다는 점이 부각되면서 시장금리 하락. 올해 성장률 전망 상향했으나, 내년도는 소폭 하향하면서 정책 전환 가능성 약화. 국고 3년물은 장중 3.03%, 10년물은 3.46%까지 하락.

미 국채금리는 하락 마감. 엔비디아 급락 등 기술주 약세로 위험회피 심리가 재부각된 가운데, 이란 핵 협상 진전 기대 속 유가가 하락 반전하며 장기금리를 눌렀음. 기대 인플레이션은 장중 상승했다가 유가 후퇴와 함께 꺾였고, 10년물 금리는 4%선에 근접했음. 주간 실업보험 청구는 예상보다 양호했으나 영향은 제한적이었고, 7년물 입찰은 무난하게 소화됐음. 상반기 동결 기대는 소폭 낮아지며 일부 되돌림을 보였음.

Compliance Notice

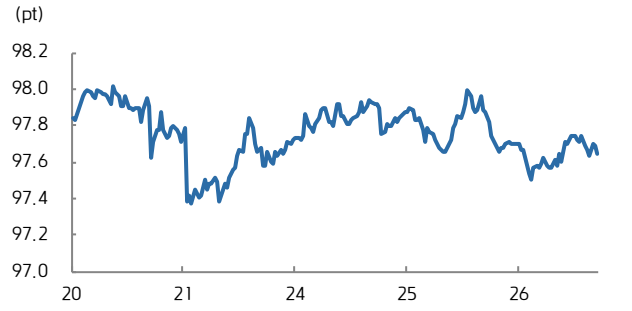
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

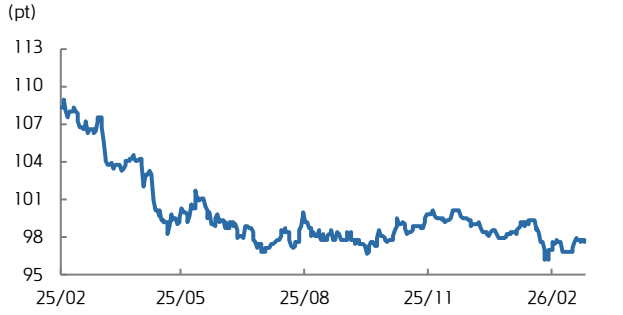
키움증권

달러지수 (5D)



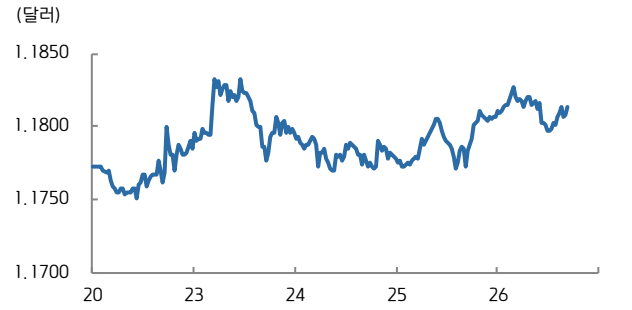
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



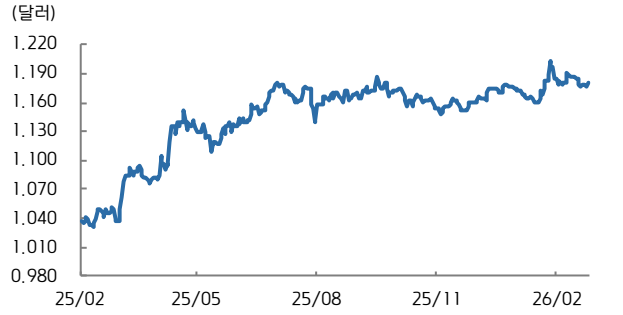
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



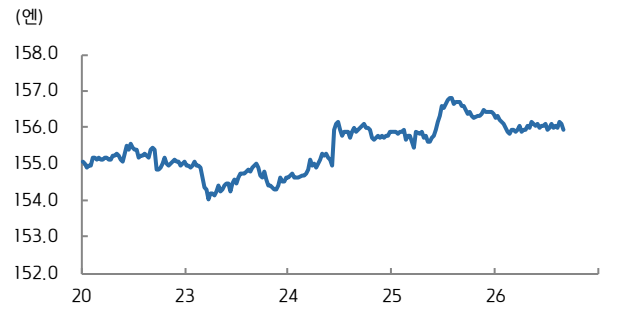
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



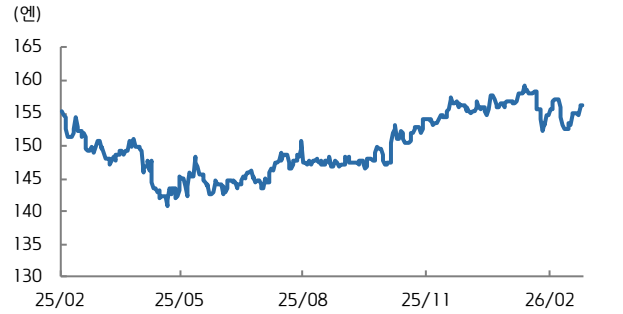
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



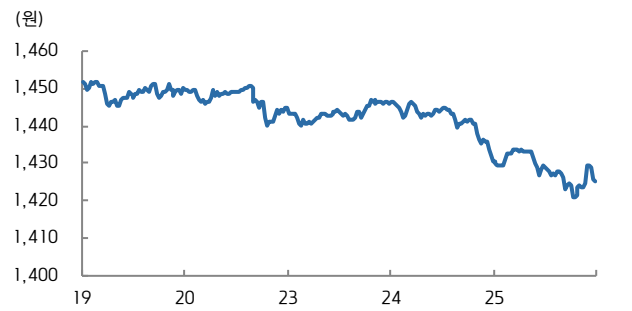
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



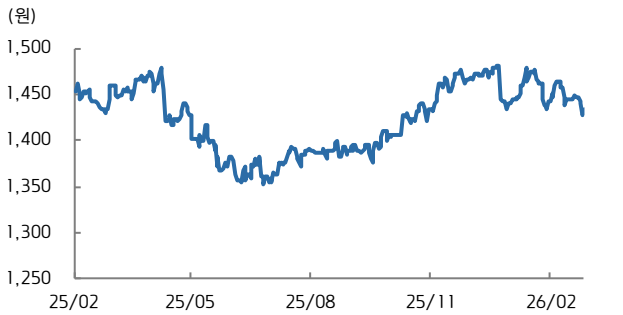
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



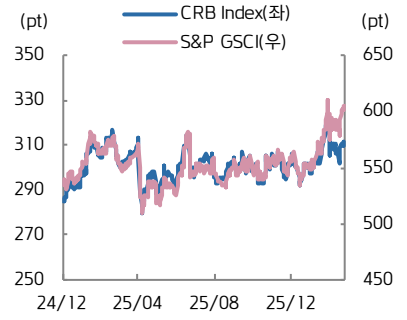
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



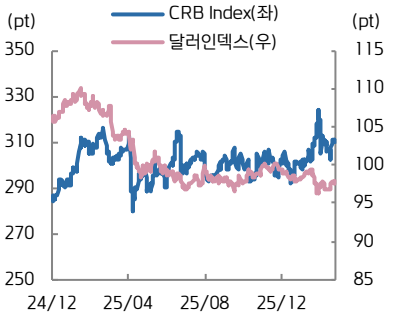
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



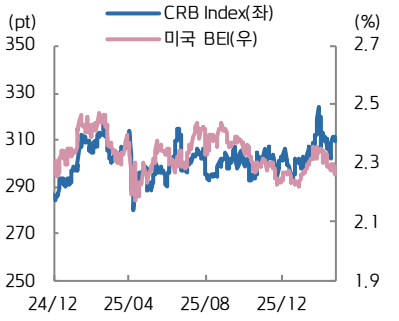
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



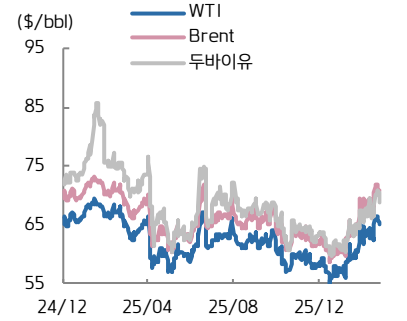
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



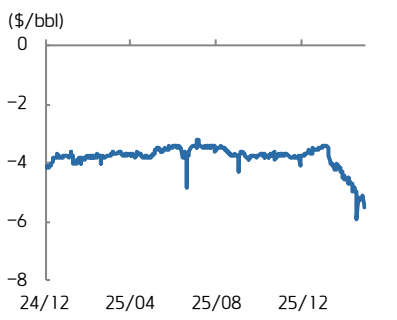
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



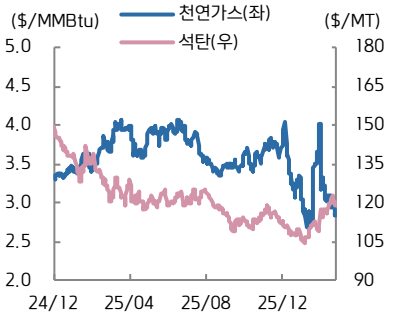
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



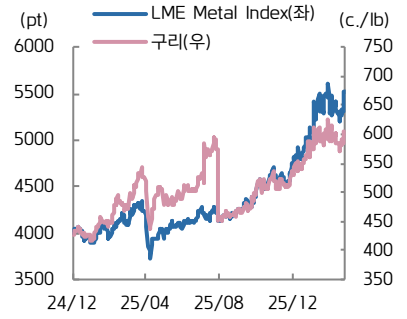
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



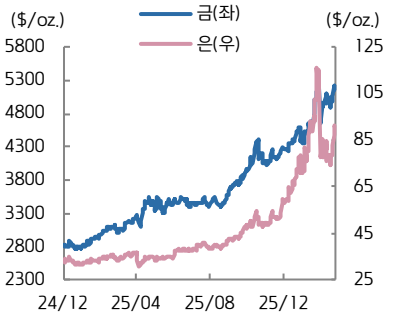
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



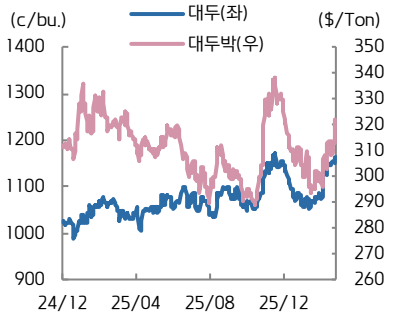
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



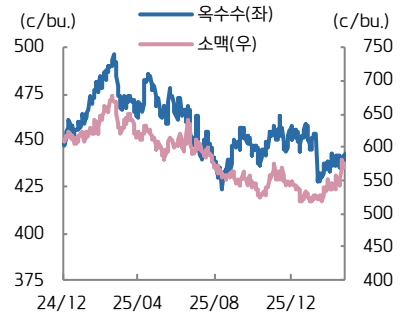
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



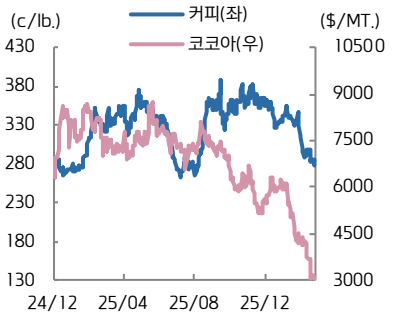
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



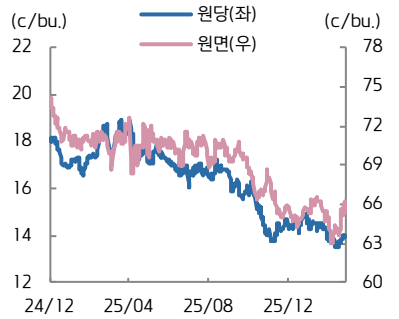
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



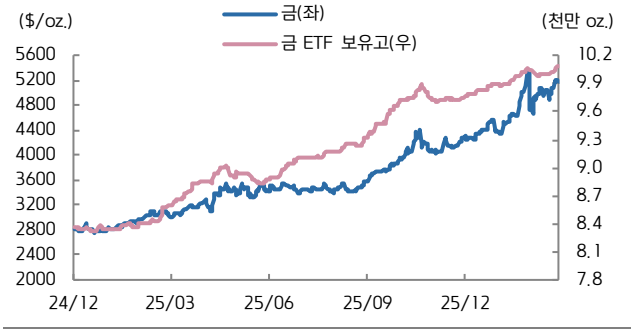
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



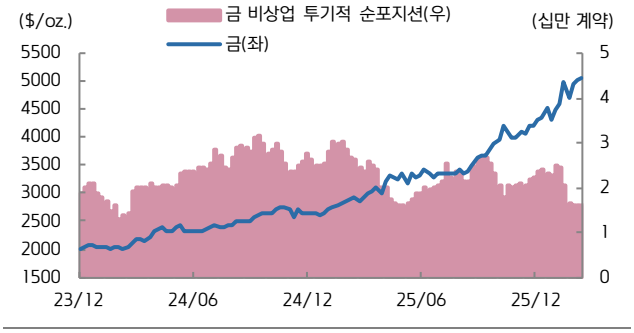
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



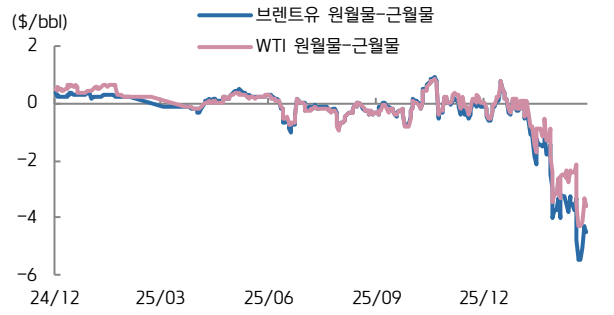
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



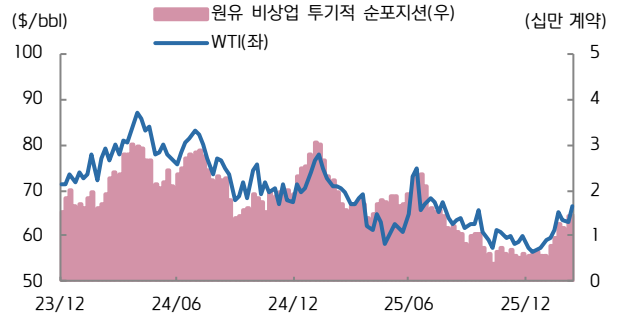
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



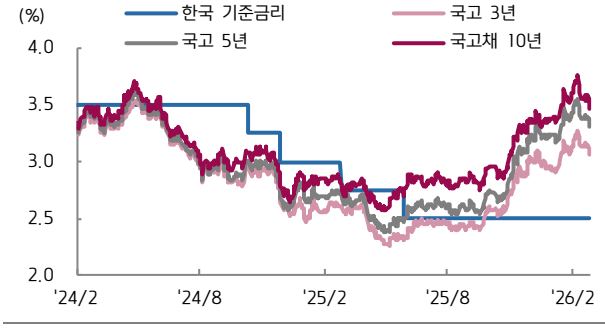
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.74	-0.0	+1.3	+1.9	+8.7	+11.7	+10.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.62	-0.0	+0.6	+3.1	+11.5	+14.9	+11.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	20.05	+0.2	-0.9	+6.6	+6.7	+5.7	+14.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	79.72	-0.0	-1.8	+8.5	+13.8	+7.9	+15.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.38	-1.9	-3.6	-23.3	-20.1	-46.2	-7.2
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.21	-0.5	+2.8	-0.3	+11.4	+26.3	+5.5
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	249.35	+0.7	+7.3	-7.1	+37.4	+106.0	+21.3
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	477.07	+0.8	+3.8	+2.7	+24.5	+77.3	+20.4
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	80.32	+0.3	+13.1	-18.3	+65.9	+178	+24.7
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	161.85	-0.4	+5.8	-11.9	+24.9	+90.6	+11.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.03	-0.3	+0.5	+1.0	-0.4	-4.0	+2.0
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	97.60	+0.3	+0.5	+1.6	-0.1	+2.8	+1.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.49	-0.1	-0.1	-0.4	-0.1	+0.4	+0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	97.67	-0.1	+0.1	+0.9	+1.0	+6.4	+1.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.37	-0.1	0.0	-0.8	-0.8	+7.1	+0.7
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.52	-0.4	+0.7	+1.1	+2.2	+11.1	+3.3

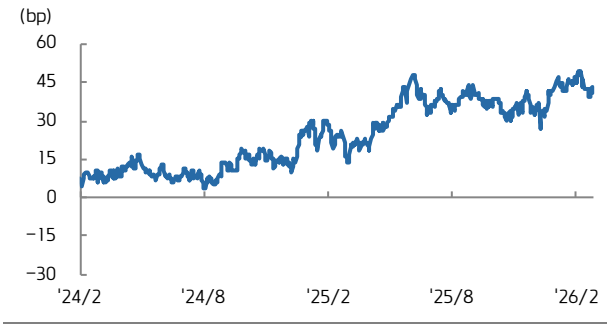
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



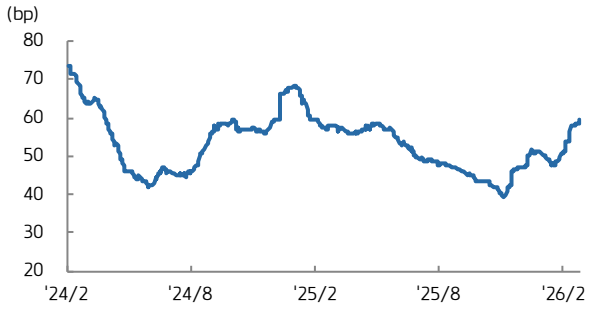
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



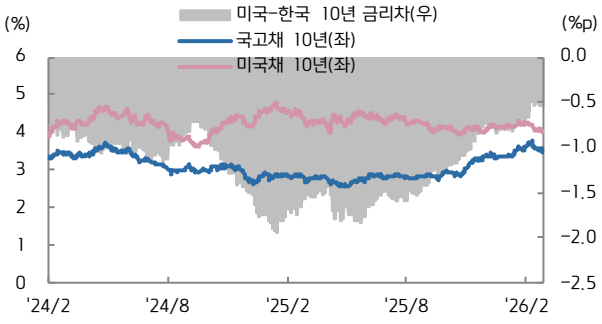
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



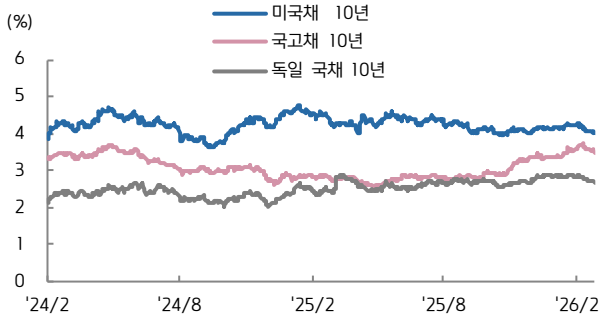
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



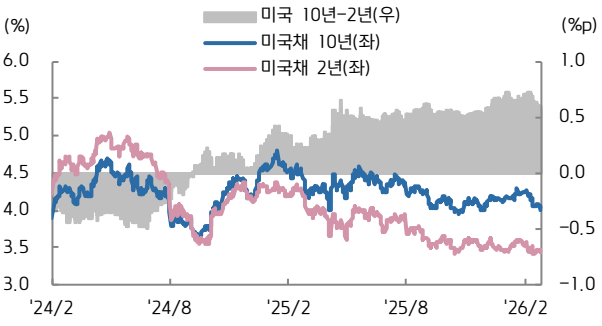
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



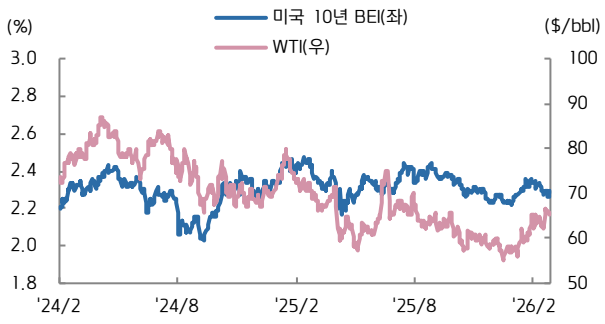
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



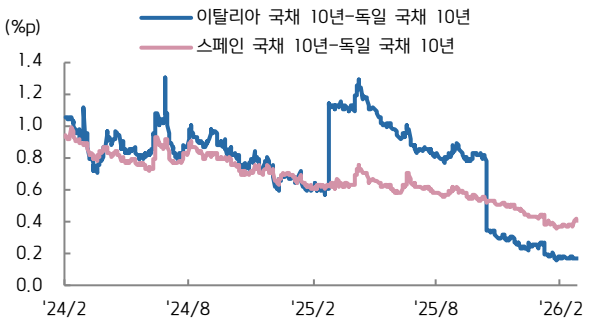
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권