KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 3

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

달러, 중동발 불안에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.546	+0.96	+0.86
EUR/USD	1.1693	-1.01	-0.78
USD/JPY	157.35	+0.83	+1.75
GBP/USD	1.3408	-0.55	-0.62
USD/CHF	0.7794	+1.31	+0.61
AUD/USD	0.7089	-0.41	+0.11
USD/CAD	1.3669	+0.21	-0.20
USD/BRL	5.1749	+0.97	+0.18
USD/CNH	6.8994	+0.54	+0.17
USD/KRW	1440	+0.46	-0.46
USD/KRW NDF 1M	1464.47	+1.60	+1.41

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	71.23	+6.28	+7.42
천연가스($/MT)	2.96	+3.53	+1.34
금($/oz.)	5311.6	+1.21	+1.65
은($/oz.)	88.853	-4.76	+1.88
구리(c/lb.)	594.8	-1.84	+1.83
소맥(c/bu.)	577.25	-2.41	+0.61
대두(c/bu.)	1164	-0.58	+1.24
옥수수(c/bu.)	445.75	-0.61	+1.25

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	+2.00
국고 3년	3.040	-2.40	-10.00
국고 5년	3.275	-4.00	-11.20
국고 10년	3.445	-2.70	-9.20
회사채 3년(AA-)	3.637	-2.40	-8.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.477	+10.23	+3.92
미국 국채 10년	4.040	+10.27	+0.93
독일 국채 10년	2.712	+2.10	+0.10
이탈리아 국채 10년	3.354	+5.50	+3.60
일본 국채 10년	2.088	-3.20	-3.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 강세에 상대적 하락

달러화는 미국·이스라엘과 이란 간 전쟁 격화로 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 확산된 가운데, 유가 상승에 따른 인플레이션 경계감까지 높아지며 상승

미국·이스라엘과 이란 간 전쟁이 격화되면서 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 확대되었고, 이에 따라 달러도 강세. 특히 중동발 지정학적 리스크로 국제유가가 상승하면서 인플레이션 경계감이 커졌고, 연준의 금리 인하가 쉽지 않을 것이라는 전망이 달러 강세 요인으로 작용. 달러 대비 주요 통화는 이러한 달러 강세 영향으로 전반적으로 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,464.47원으로 23.47원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 및 대외 불안에 상승 압력을 받을 전망

Commodity: 국제유가, 중동 지정학적 리스크 격화에 급등

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 고조되며 급등. 지난 주말 이스라엘이 이란을 공격하면서 이란의 최고지도자 하메네이 사망. 이란은 이스라엘의 공격에 대한 보복으로 걸프 국가의 미군 기지에 대한 공격을 진행하고 호르무즈해협 봉쇄에 나섬. 이에 해상 원유 운송 차질이 불가피할 것으로 보이고, 중동지역의 확전 가능성도 언급되면서 공급 불안 확대. 이스라엘과 이란의 충돌이 2024년, 2025년보다 격화되는 모습을 보이면서 유가는 전일대비 6% 이상 상승, 배럴당 70달러 대로 올라섬. 한편 금은 상승. 중동 지역의 정세 불안 속 안전자산 수요 유입된 영향.

금리: 중동 불안과 인플레 우려에 미 금리 상승

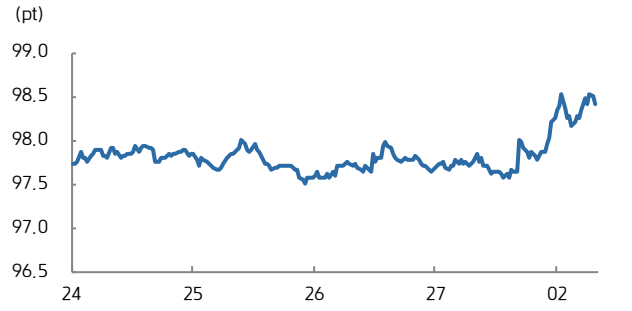
국고채 금리는 2월 금통위에서 통화 완화를 지지하는 한은 총재의 발언과 미국 국채금리 하락 등을 반영해 하락세. 2월 금통위에서는 기준금리 동결과 함께 경제성장률 상향 조정이 발표되었으나, 완화 기조를 지지하는 총재 발언을 시장이 비둘기적으로 해석하면서 금리에 하락 압력으로 작용

미 국채금리는 2월 ISM 제조업지수가 확장 국면을 이어간 가운데, 중동발 지정학적 리스크 확산에 따른 국제유가 상승으로 인플레이션 우려가 높아지며 상승. 미국·이스라엘과 이란 간 전쟁 격화로 국제유가가 급등하면서 물가 상승 압력에 대한 우려가 확대되었고, 이에 따라 연준의 추가 금리 인하가 쉽지 않을 것이라는 전망이 강화. 이로 인해 금융시장 내 안전자산 선호 심리에도 불구하고 미국 국채금리는 상승

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.

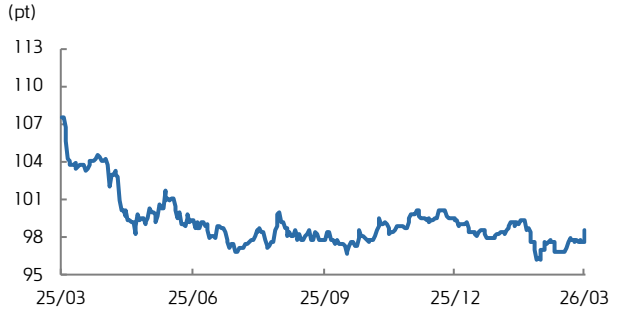
키움증권

달러지수 (5D)



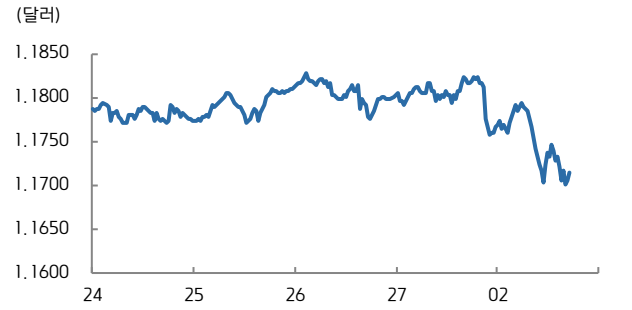
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



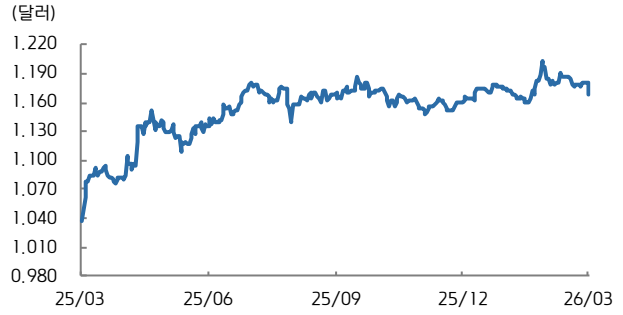
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



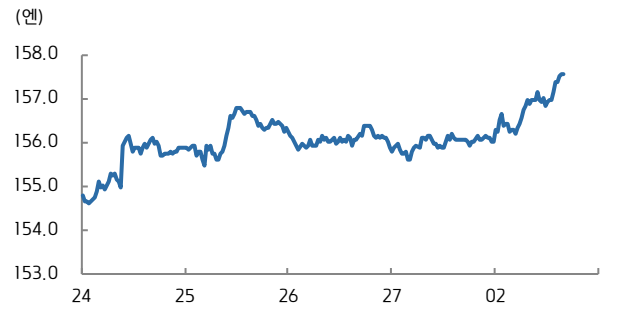
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



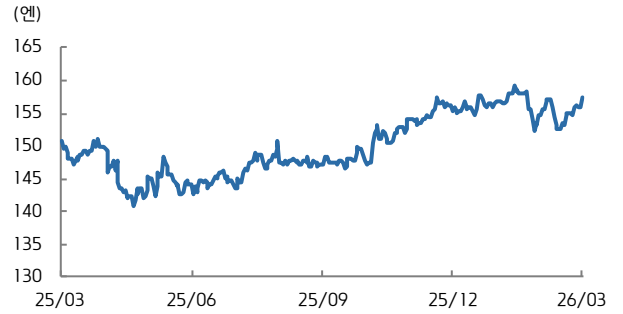
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



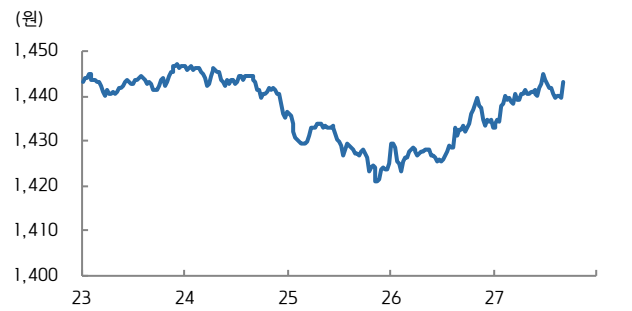
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



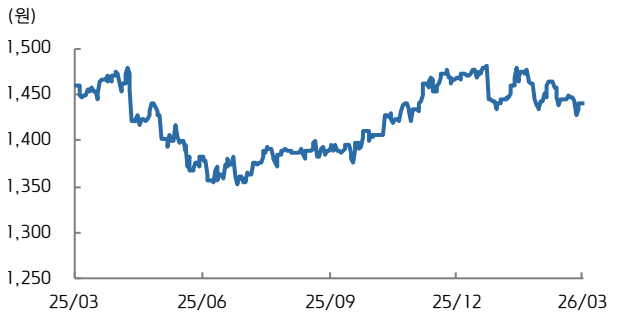
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



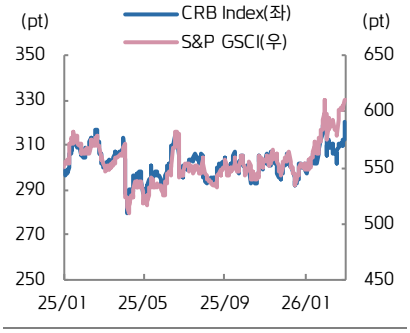
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



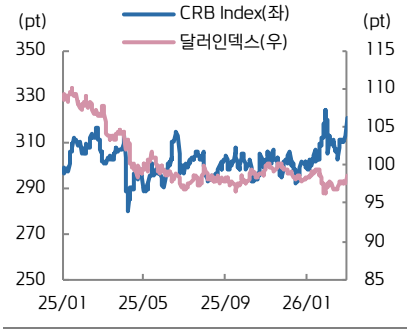
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



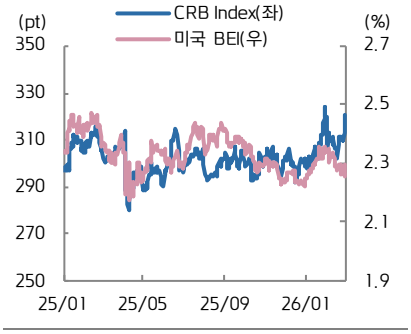
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



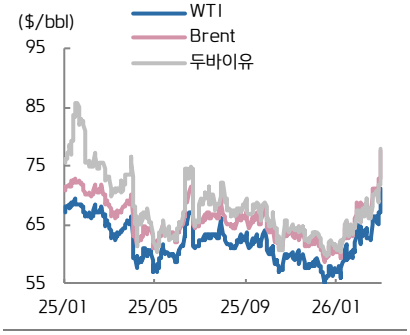
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



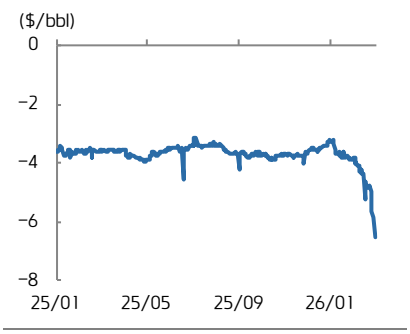
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



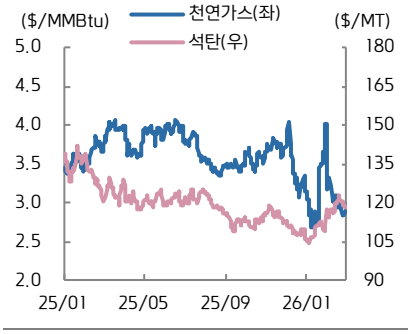
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



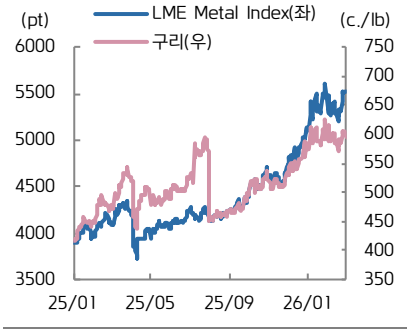
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



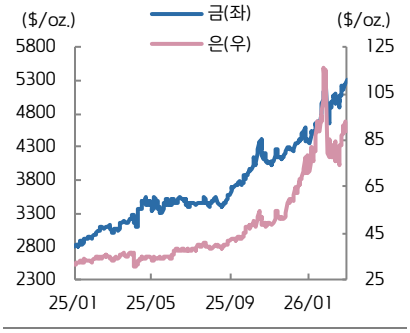
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



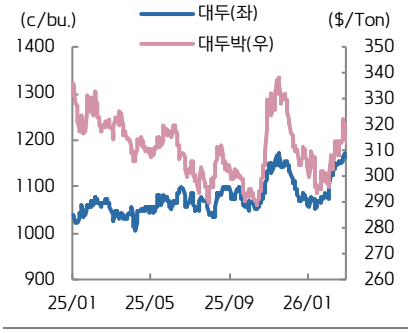
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



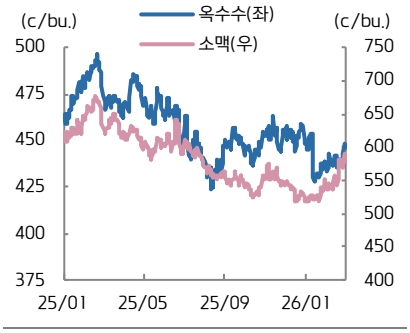
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



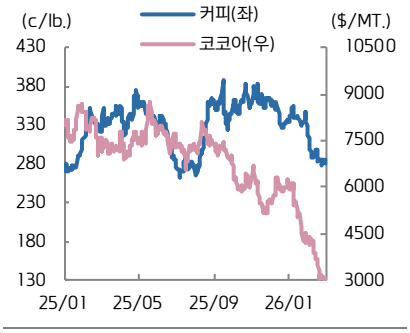
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



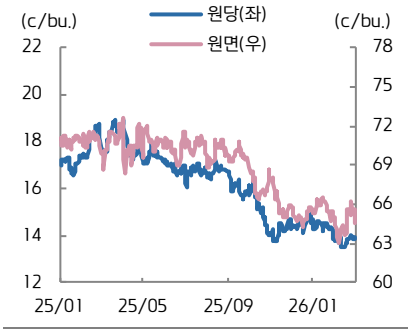
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



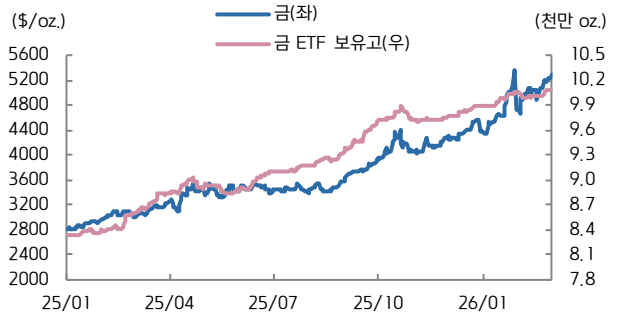
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



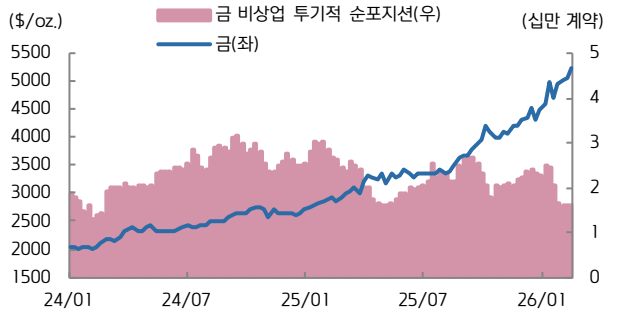
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



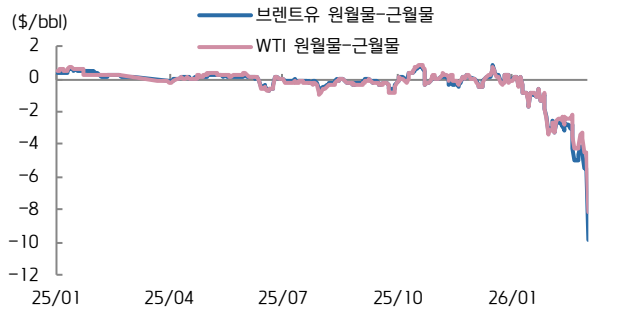
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



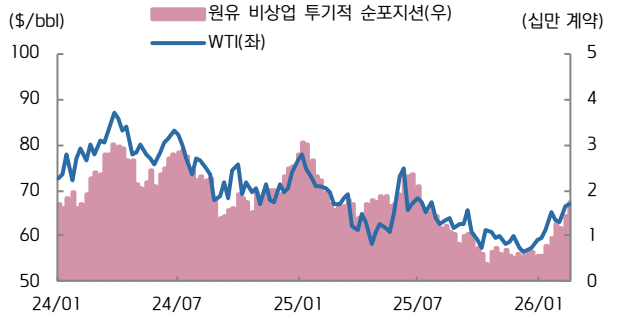
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



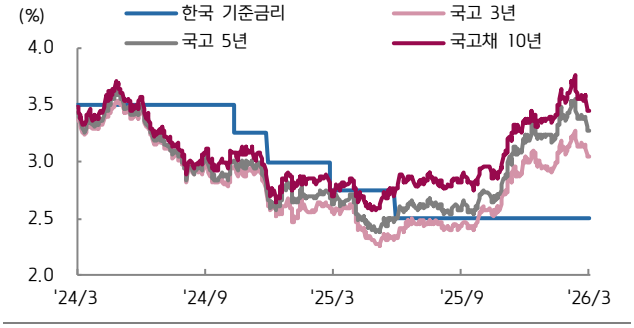
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	25.91	+3.2	+4.7	+10.1	+12.5	+17.8	+15.9
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	27.07	+4.3	+5.7	+10.7	+16.9	+22.0	+17.4
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	22.25	+8.4	+10.1	+17.4	+17.9	+16.9	+27.4
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	88.04	+7.4	+8.8	+16.9	+25.4	+17.0	+27.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.02	+4.3	+2.4	-5.4	-19.7	-40.9	-2.0
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.08	-0.4	+1.6	+2.3	+10.0	+26.3	+5.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	254.79	-0.7	+1.9	+13.3	+35.3	+115.0	+23.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	490.69	+1.4	+2.0	+14.9	+26.7	+86.4	+23.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	81.89	-3.6	+1.6	+13.0	+54.1	+189	+27.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	161.73	-0.4	+1.4	+3.6	+20.8	+91.4	+11.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.01	-0.1	+0.1	+1.4	-1.5	-1.8	+1.9
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	97.11	-0.9	-0.3	+1.7	+0.3	+1.9	+1.0
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.72	-0.5	-0.8	-0.7	-0.4	-0.4	-0.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.96	-0.8	-0.8	+0.9	+0.6	+5.4	+0.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.23	-1.0	-0.8	-0.9	-1.8	+7.5	-0.0
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.33	-0.7	-1.0	+0.3	+1.1	+11.2	+2.3

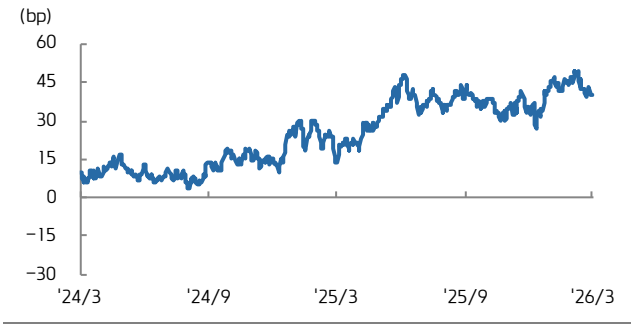
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



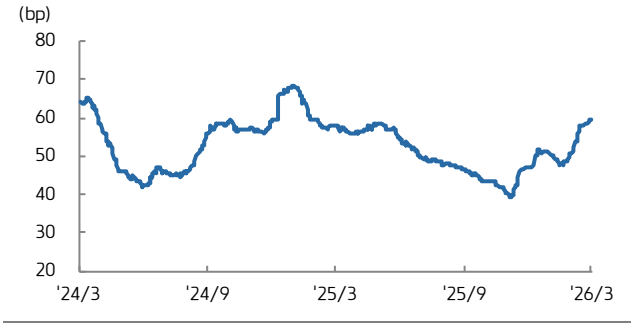
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



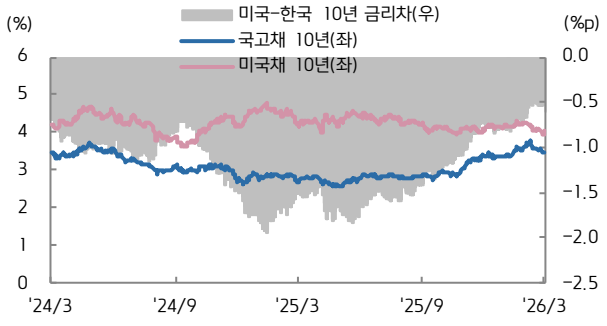
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



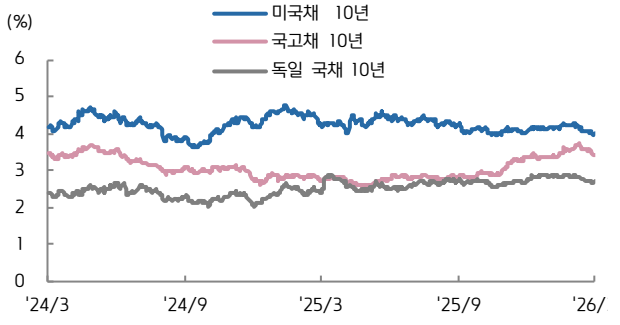
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



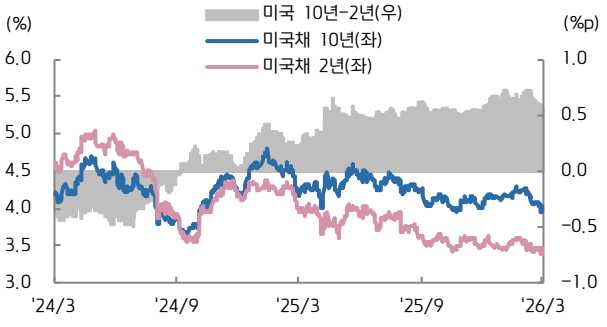
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



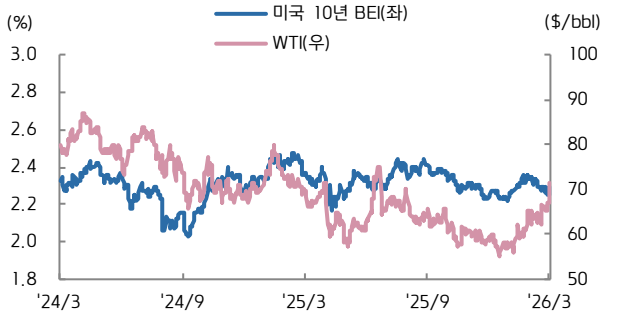
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



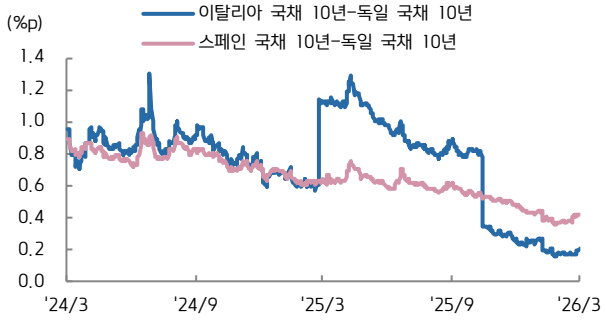
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권