KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 5

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 불안심리 진정에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.789	-0.27	+1.11
EUR/USD	1.164	+0.23	-1.44
USD/JPY	157.09	-0.41	+0.46
GBP/USD	1.3375	+0.13	-1.36
USD/CHF	0.7791	-0.37	+0.85
AUD/USD	0.7078	+0.60	+0.28
USD/CAD	1.3637	-0.31	-0.29
USD/BRL	5.231	-0.78	+2.07
USD/CNH	6.8938	-0.37	+0.58
USD/KRW	1462.9	-1.53	+1.52
USD/KRW NDF 1M	1460.92	-1.11	+2.57

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	74.66	+0.13	+14.12
천연가스($/MT)	2.917	-4.49	+1.71
금($/oz.)	5134.7	+0.21	-1.75
은($/oz.)	83.184	-0.35	-9.22
구리(c/lb.)	590.75	+1.40	-2.27
소맥(c/bu.)	568.25	-1.00	-0.26
대두(c/bu.)	1169.5	-0.09	+0.39
옥수수(c/bu.)	443.75	-0.62	+0.40

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	+1.00
국고 3년	3.225	+4.00	+7.00
국고 5년	3.475	+4.50	+6.80
국고 10년	3.637	+1.70	+4.80
회사채 3년(AA-)	3.818	+3.70	+7.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.549	+4.13	+7.84
미국 국채 10년	4.094	+3.45	+4.20
독일 국채 10년	2.750	+3.80	+4.30
이탈리아 국채 10년	3.427	+7.30	+12.00
일본 국채 10년	2.120	-2.20	-1.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 하락에 상대적 강세

달러화는 미국 정부의 유가 안정 조치로 중동발 지정학적 리스크가 다소 완화되면서 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 약화되어 하락

2월 미국 ADP 민간고용은 6.3만 건을 기록해 전월(1.1만 건) 보다 개선되며 연준 금리 동결 전망 강화. 다만 미국 정부가 호르무즈 해협을 통과하는 유조선에 대한 호위 등 유가 안정을 위한 조치를 검토하고 있다는 소식과 함께, 이란 정보 당국이 제3국을 통해 분쟁 종식을 위한 협상을 제안했다는 언론 보도에 중동발 지정학적 리스크는 다소 완화. 이러한 흐름은 금융시장 내 안전자산 선호 심리를 완화시키며 달러에는 약세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,460.92원으로 2.98원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 하락 등에 소폭의 하락세를 보일 전망

Commodity: 국제유가, 미 원유재고 증가에도 상승

국제유가는 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유재고가 348만 배럴 늘어나며 시장 예상보다 크게 증가했으나 상승. 계속해서 이란의 호르무즈 해협 봉쇄 등 중동발 지정학적 리스크가 지속되면서 공급불안 이어진 영향. 다만 유가 상승폭은 제한된 흐름. 전쟁 장기화 가능성이 언급되고 있기는 하나, 미국의 지상군 투입 계획은 부재하다는 소식이 보도되었기 때문. 또한 미국이 호르무즈 해협 확보 방안을 마련하고 있다는 점도 유가 상승을 제한한 것으로 보임. 한편, 금은 상승. 달러 강세에도 중동 정세 불안이 안전자산 수요를 높인 영향.

금리: 지정학 리스크 완화 속 지표 개선에 상승

국고채 금리는 혼조 마감. 중단기물은 상승, 장기물은 하락. 환율과 유가 상승 등 위험 회피 성향이 강화되었고, 국내 주식 급락. 이 가운데 금리 상승 출발했으나 이후 한국은행의 시장 안정 의지와 30년물 입찰 호조로 장기물 금리는 하락세 유지. 반면 오후 들어 증권사의 국채선물 순매도가 확대되며 중단기물은 상승 전환.

미 국채금리는 상승 마감. 이란이 미국과 물밑 협상을 시도했다는 보도로 지정학 리스크 완화 기대가 형성되며 위험선호가 회복된 영향. 여기에 ADP 고용과 ISM 서비스업 PMI가 예상치를 웃돌며 경기 견조함을 확인시키자 금리 인하 기대가 추가로 약화. 단기물 중심으로 금리가 상승하며 커브는 베어 플래트닝을 이어갔고, 연내 인하 기대도 축소됐음. 6월까지 동결 가능성은 60%를 상회하며 상반기 동결 베팅이 강화.

Compliance Notice

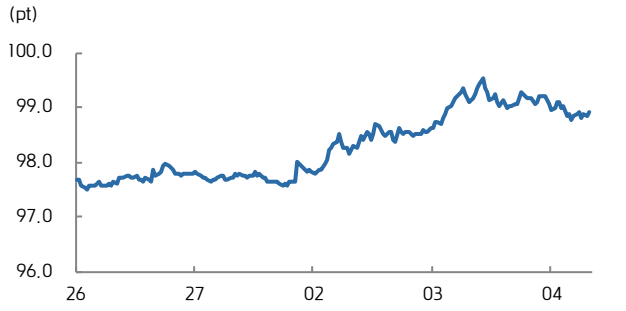
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

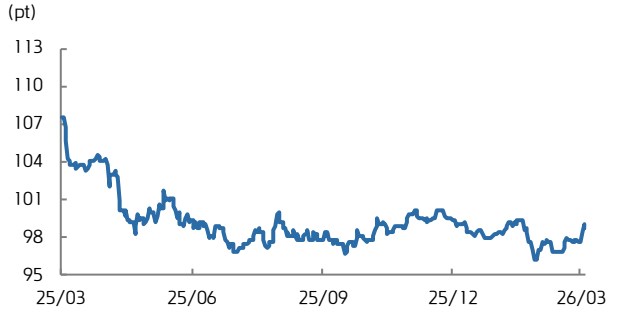
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

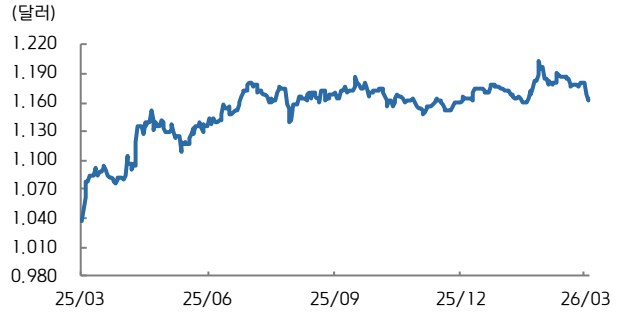


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

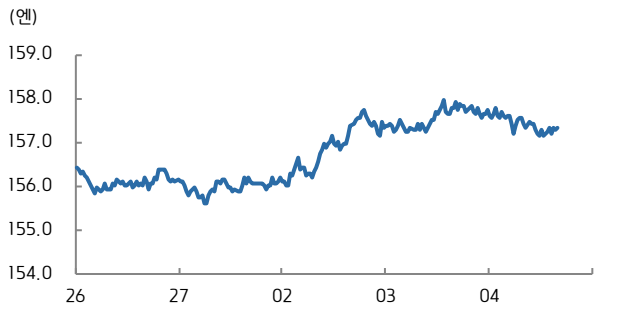
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



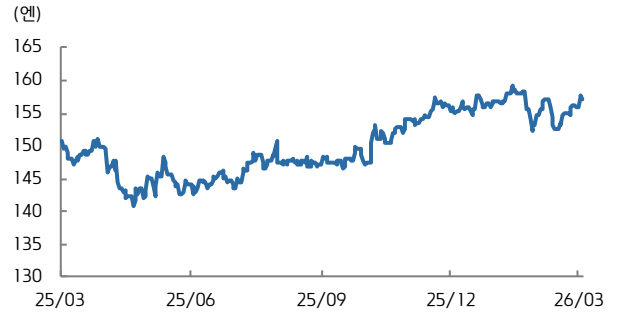
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



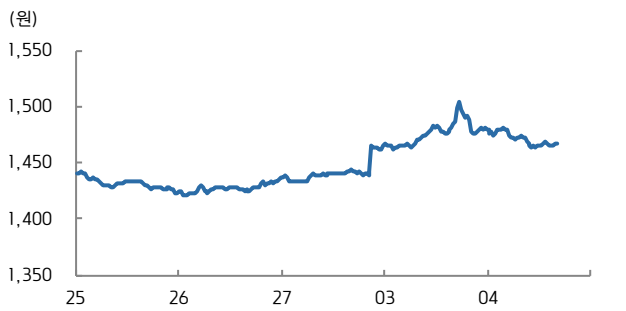
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



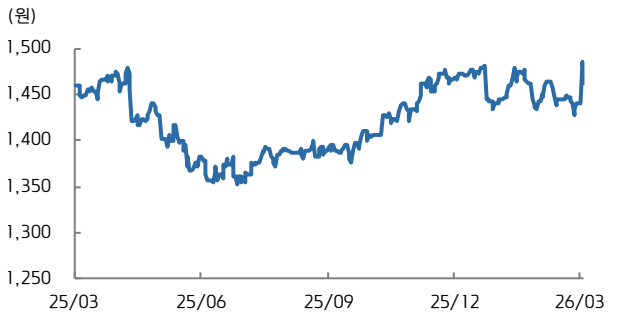
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



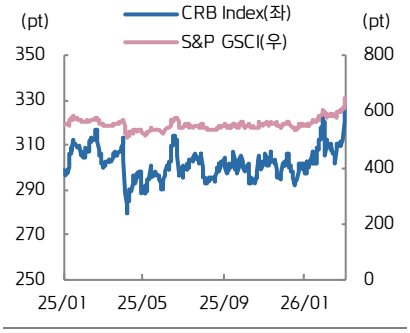
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



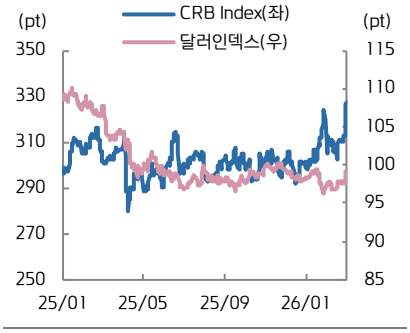
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



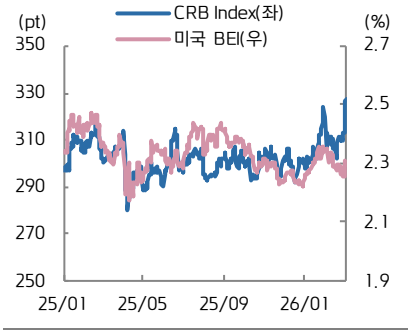
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



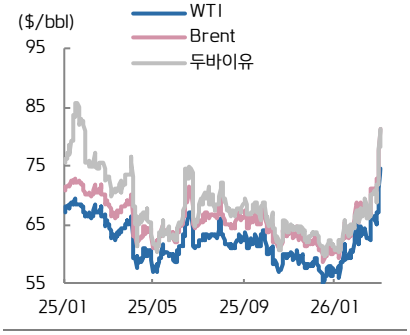
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



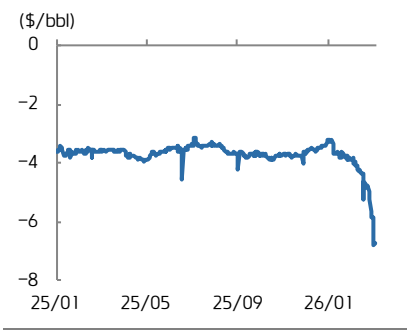
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



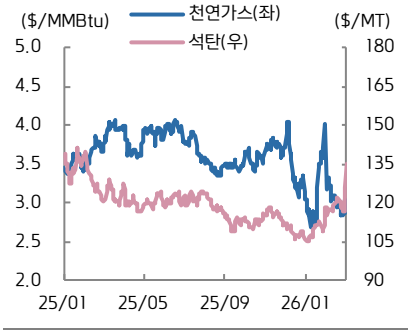
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



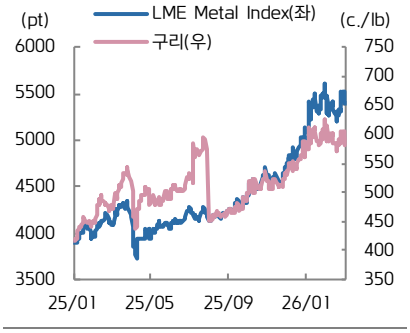
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



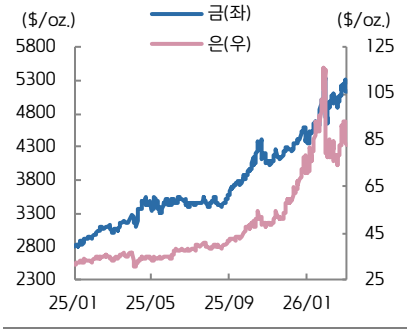
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



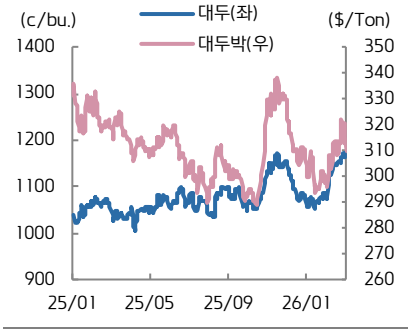
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



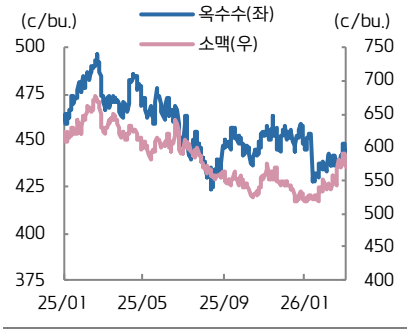
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



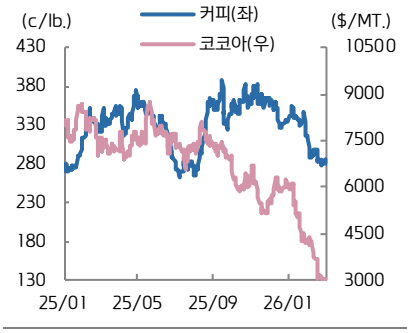
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



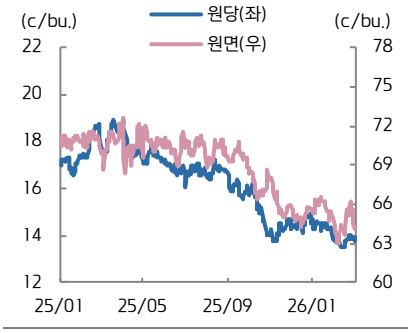
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



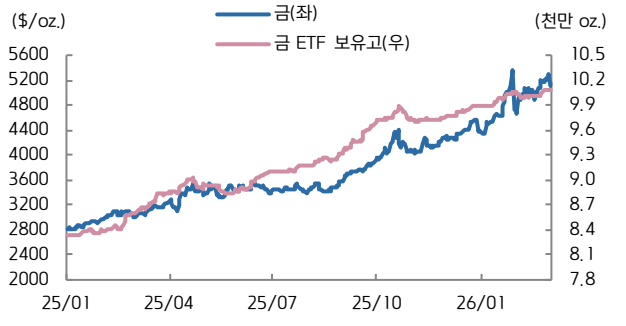
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



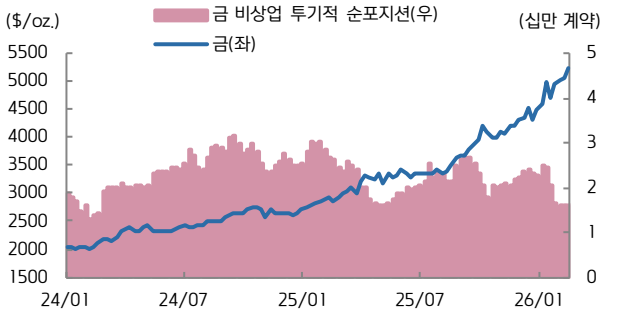
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



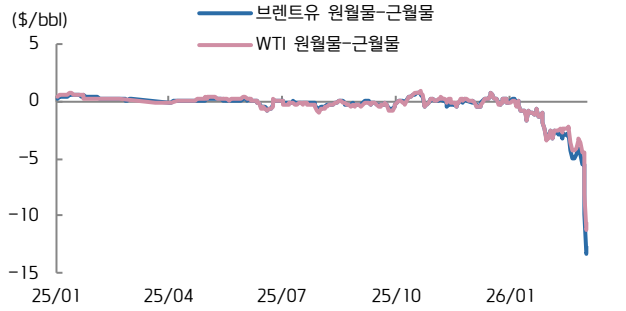
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



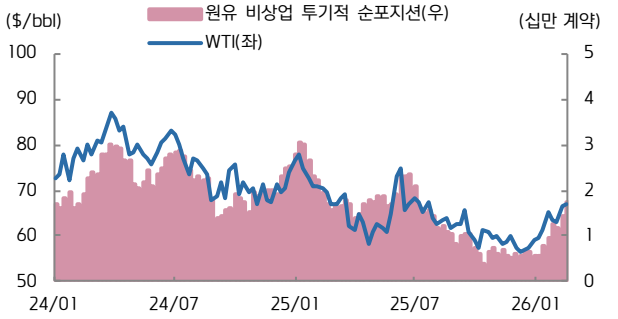
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



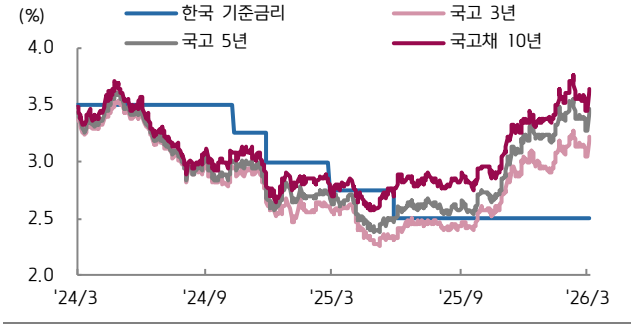
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	26.14	+0.9	+5.6	+8.1	+12.7	+19.2	+16.9
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	27.69	+1.4	+8.0	+10.5	+18.1	+25.7	+20.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	23.19	+1.2	+16.0	+18.8	+20.8	+21.7	+32.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	91.53	+1.5	+14.8	+17.5	+28.2	+24.9	+32.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.78	-4.1	+1.6	-12.5	-24.8	-49.0	-3.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.25	+1.6	-0.4	+2.4	+9.2	+26.8	+5.7
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	240.79	+0.8	-2.7	+0.0	+29.0	+98.7	+17.1
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	471.77	+0.8	-0.3	+3.9	+21.9	+75.3	+19.0
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	75.34	+0.9	-5.9	-4.8	+45.6	+160	+17.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	151.64	+1.1	-6.7	-5.4	+14.6	+75.1	+4.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.12	+0.4	0.0	+1.6	-1.3	-0.3	+2.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.81	-0.2	-0.5	+1.4	+0.1	+1.8	+0.7
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.80	+0.4	-0.8	-0.3	-0.5	+0.6	-0.4
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.87	+0.3	-0.9	+0.7	+0.4	+6.1	+0.6
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.19	+0.3	-1.0	-1.1	-2.3	+5.2	-0.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.13	+0.8	-2.3	-1.0	-0.6	+9.0	+1.2

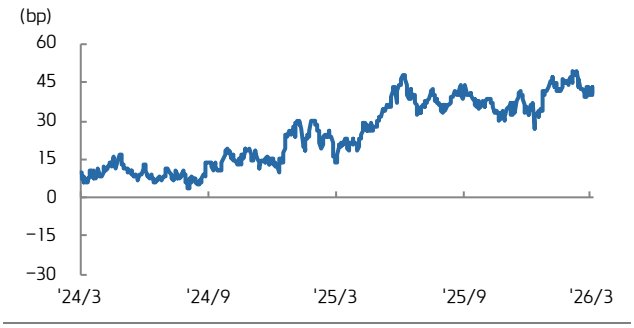
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



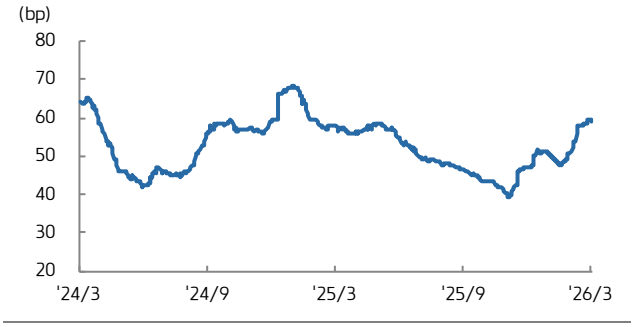
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



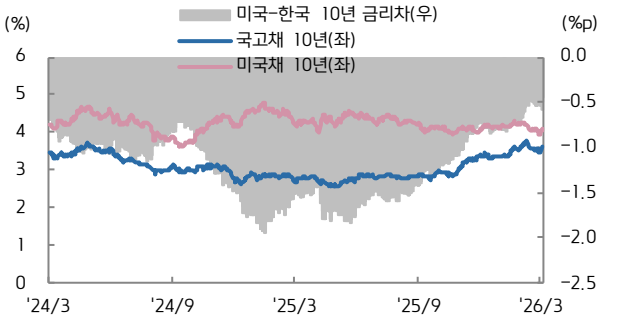
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



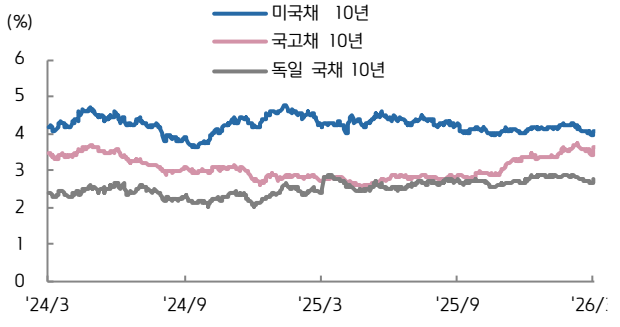
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



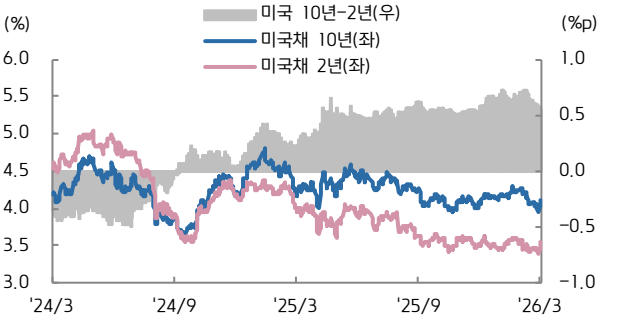
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



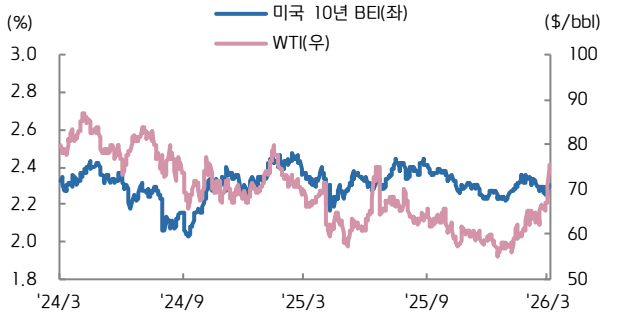
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



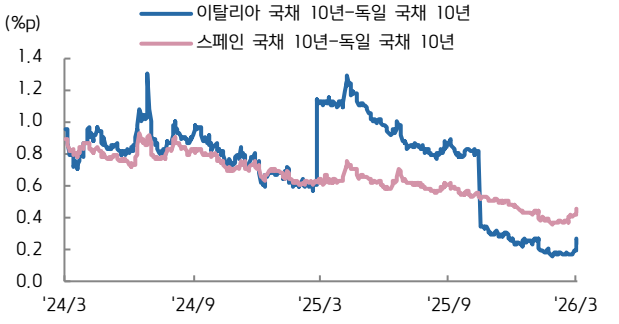
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권