KIWOOM FICC DAILY 2026. 3. 6

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

달러, 지정학적 리스크에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.068	+0.30	+1.31
EUR/USD	1.161	-0.21	-1.59
USD/JPY	157.48	+0.27	+0.86
GBP/USD	1.3365	-0.07	-0.87
USD/CHF	0.7806	+0.18	+0.83
AUD/USD	0.7012	-0.89	-1.56
USD/CAD	1.3666	+0.16	-0.11
USD/BRL	5.2638	+0.63	+2.45
USD/CNH	6.919	+0.35	+1.09
USD/KRW	1482.2	+1.32	+3.81
USD/KRW NDF 1M	1479.85	+1.26	+3.34

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	81.01	+8.51	+24.23
천연가스($/MT)	3.003	+2.95	+6.23
금($/oz.)	5078.7	-1.09	-2.22
은($/oz.)	82.181	-1.21	-6.17
구리(c/lb.)	580.45	-1.74	-3.34
소맥(c/bu.)	583.75	+2.73	+1.61
대두(c/bu.)	1179.25	+0.83	+1.35
옥수수(c/bu.)	453.5	+2.20	+2.25

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	+1.00
국고 3년	3.180	-4.50	+5.80
국고 5년	3.425	-5.00	+4.30
국고 10년	3.580	-5.70	+2.30
회사채 3년(AA-)	3.775	-4.30	+6.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.574	+2.70	+14.63
미국 국채 10년	4.129	+3.27	+12.45
독일 국채 10년	2.841	+8.90	+15.00
이탈리아 국채 10년	3.559	+10.40	+26.00
일본 국채 10년	2.163	+4.30	+0.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 인플레 경계와 수요 둔화 우려에 하락

달러화는 양호한 경제지표 발표 속에서 중동발 지정학적 리스크가 재부각되며 상승. 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려와 연준의 금리 동결 전망 강화도 달러 강세 요인으로 작용

미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 21.3만 건을 기록해 전주와 큰 차이를 보이지 않았고, 2월 기업 감원 건수도 전년 동월 대비 71.9% 감소하며 노동시장은 양호한 흐름을 유지. 그러나 이란이 호르무즈 해협을 지나는 민간 유조선을 공격했다는 소식이 전해지며 국제유가가 상승했고, 중동발 지정학적 리스크가 다시 부각. 이러한 흐름은 미국 국채금리 상승과 금융시장 내 안전자산 선호 확대로 이어지며 달러 강세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,479.85원으로 3.35원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 상승 등에 소폭의 상승 흐름을 보일 전망

Commodity: 국제유가, 중동발 지정학적 리스크에 급등

국제유가는 달러 강세에도 불구하고 중동발 지정학적 리스크가 재부각되며 급등. 이란이 호르무즈 해협 바깥 걸프 해역에 정박 중이던 유조선을 공격했다는 소식이 전해지면서 유가는 다시 상승. 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 원유 공급 차질 우려가 확산된 가운데, 이란발 지정학적 리스크가 장기화될 수 있다는 전망까지 더해지며 유가의 상승 폭은 추가로 확대. 반면 금 가격은 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려로 연준의 금리 동결 전망이 강화되는 가운데, 금융시장 내 안전자산 수요 유입으로 달러가 강세를 보이자 하락.

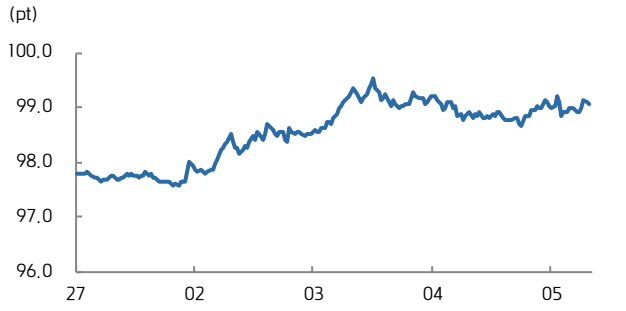
금리: 국제유가 급등 속 상승

국고채 금리는 하락 마감. 이란이 미국에 종전 협상을 위한 접촉에 나섰다는 소식에 중동 전쟁 우려가 완화되고 국제유가 상승세도 진정되면서 하락 출발. 달러/원 환율이 장중 20원 이상 급락하고 코스피가 10% 넘게 상승하는 등 투자심리가 회복되며 금리 하락세 지속. 이후 삼성전자의 국내 채권 투자 검토 소식 또한 하락 요인.

미 국채금리는 상승 마감. 국제유가가 장중 10% 넘게 급등하며 2024년 7월 이후 최고치를 기록하자 기대 인플레이션이 상승하고 금리 인하 기대가 약화된 영향. 여기에 투자등급 회사채 발행이 대거 재개되고 실업보험 청구 등 고용 지표도 견조하게 나타나며 금리에 추가 상방 압력 요인. 커브는 중기물 중심 약세 속 베어 스티프닝을 보였고, 연내 금리 인하 기대도 축소되며 6월까지 동결 가능성은 60% 중반 수준으로 유지.

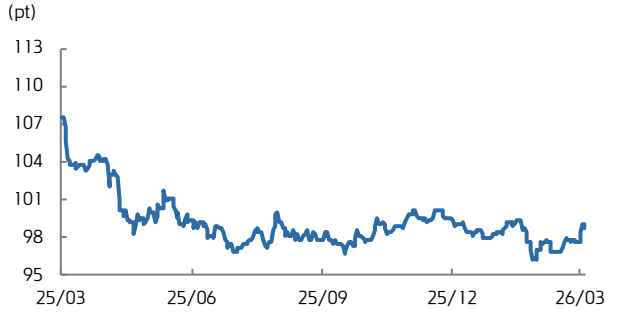
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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



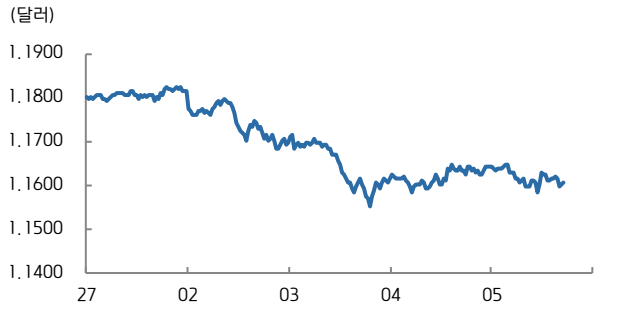
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



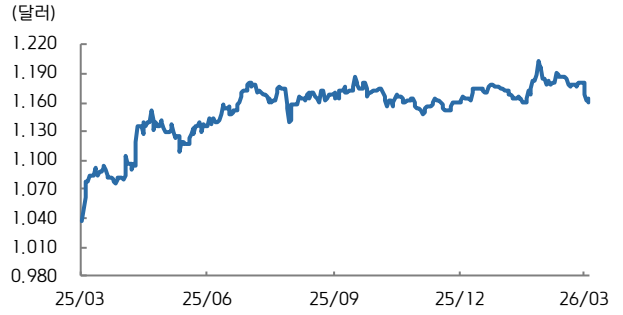
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



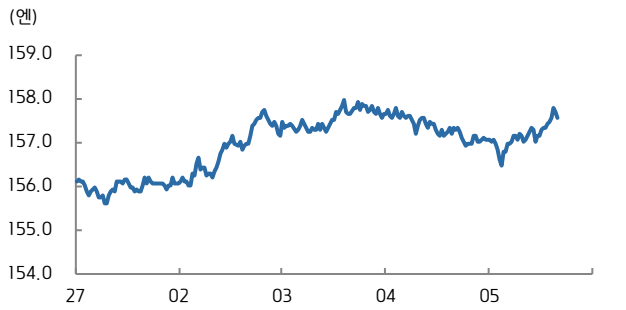
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



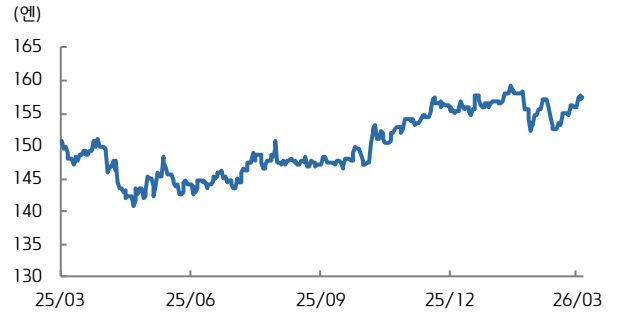
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



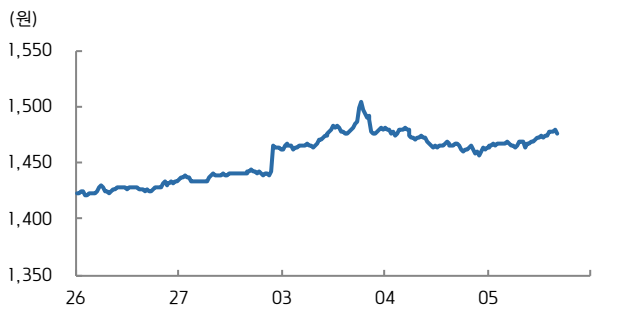
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



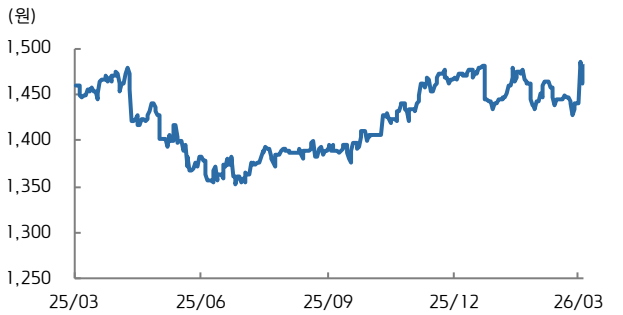
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



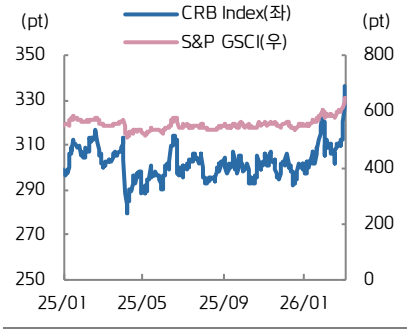
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



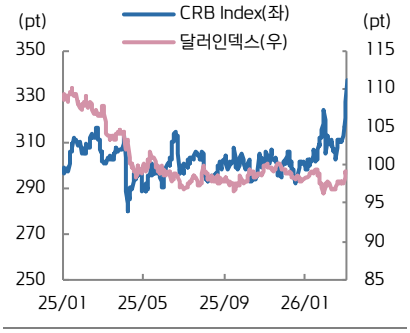
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



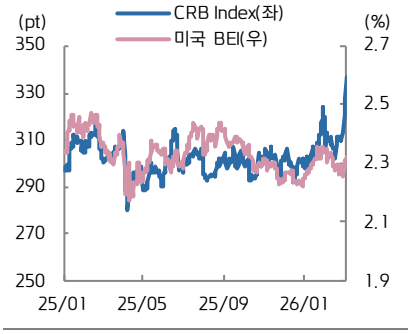
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



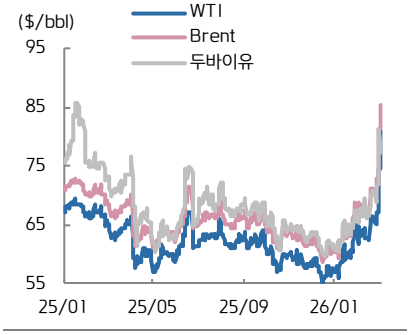
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



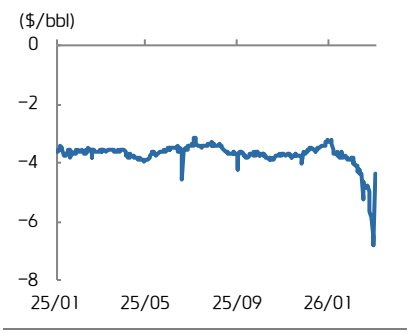
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



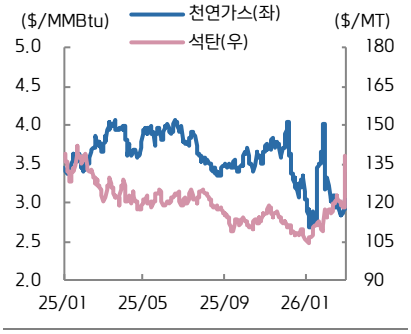
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



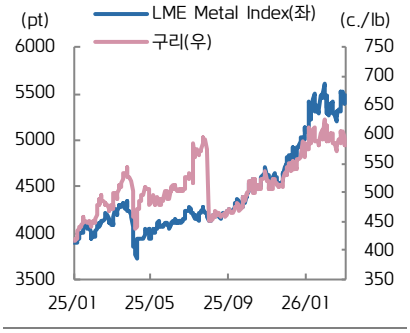
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



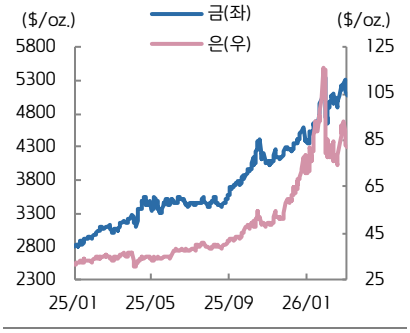
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



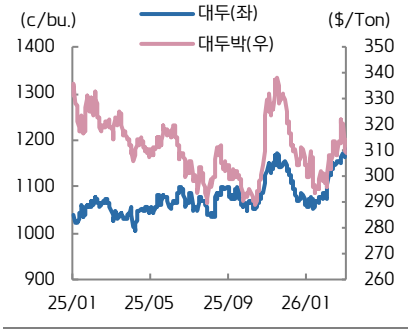
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



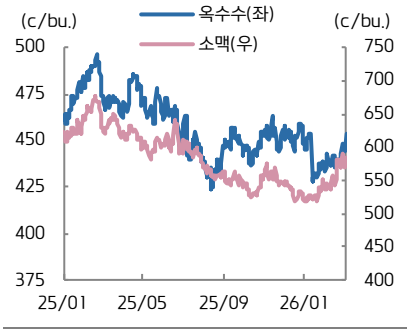
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



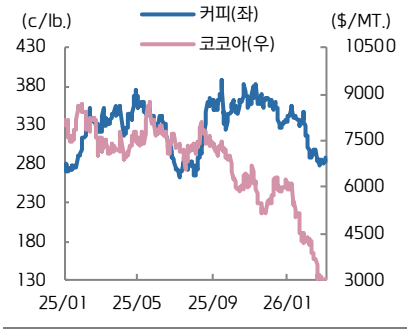
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



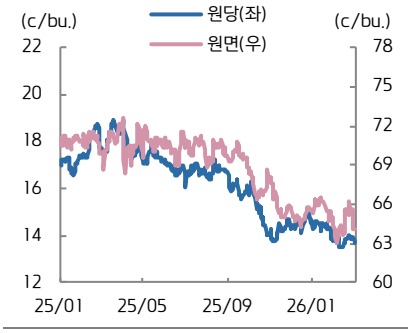
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



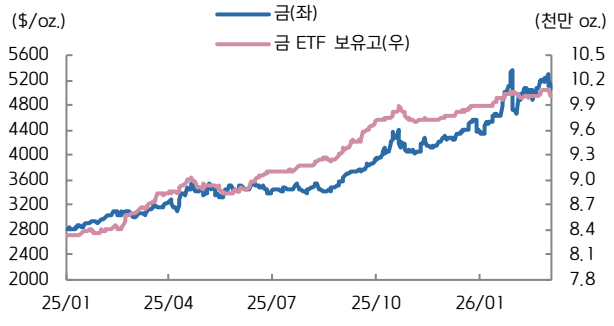
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



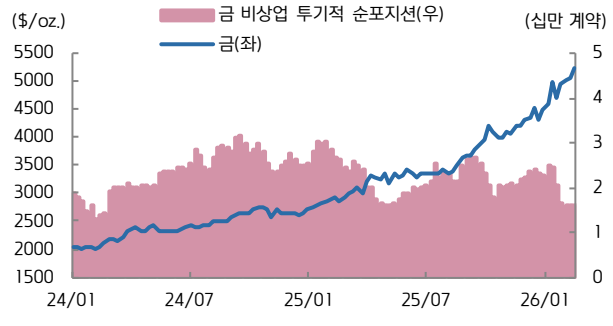
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



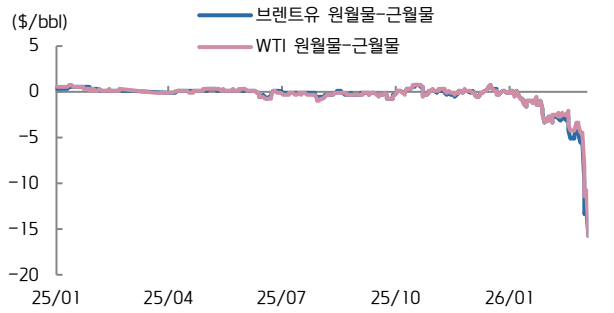
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



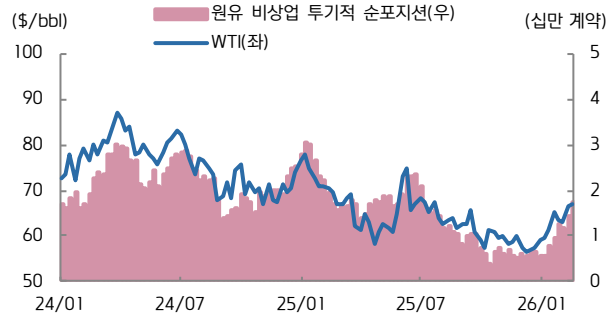
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



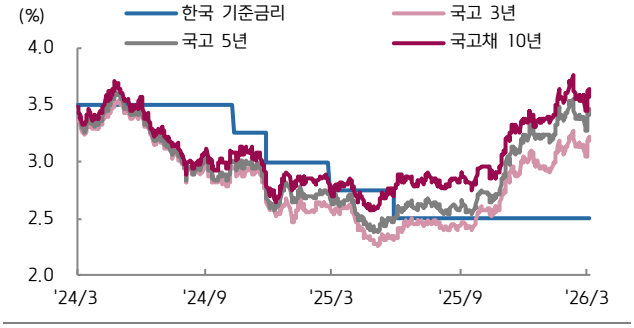
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	26.52	+1.4	+7.1	+11.6	+13.7	+21.2	+18.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	28.32	+2.3	+10.5	+14.7	+19.8	+29.2	+22.8
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	24.02	+3.6	+19.9	+24.1	+24.1	+28.1	+37.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	96.29	+5.2	+20.7	+25.6	+33.9	+34.8	+39.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.06	+2.3	+5.9	-10.8	-26.4	-49.0	-1.7
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.91	-1.4	-1.1	+2.8	+6.6	+22.3	+4.2
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	237.83	-1.2	-4.6	+7.8	+26.5	+94.6	+15.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	466.01	-1.2	-2.4	+5.5	+20.6	+72.8	+17.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	74.17	-1.6	-7.8	+11.2	+40.1	+149	+15.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	147.99	-2.4	-8.9	-1.4	+11.3	+71.0	+1.8
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.41	+1.1	+1.4	+2.5	-0.4	+0.1	+3.5
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.53	-0.3	-1.1	+0.5	+0.1	+2.1	+0.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.48	-0.3	-1.0	-0.6	-0.8	+0.2	-0.8
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.42	-0.5	-1.3	-0.0	+0.1	+5.6	+0.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.14	-0.3	-1.3	-1.1	-2.7	+3.6	-0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.06	-0.4	-2.5	-0.6	-0.9	+7.7	+0.9

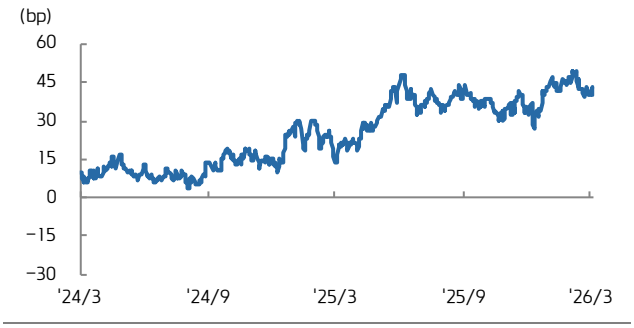
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



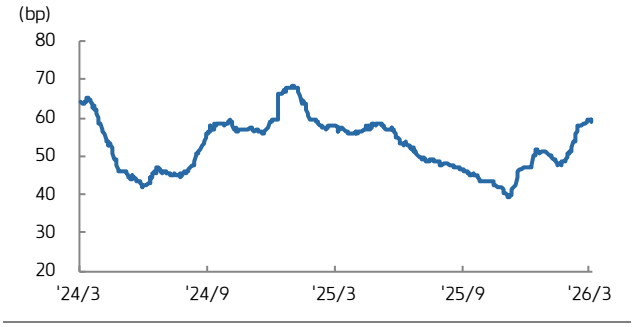
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



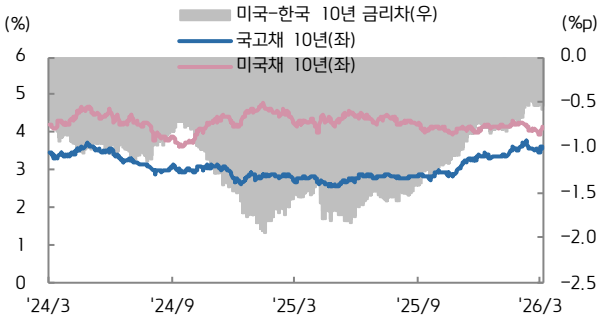
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



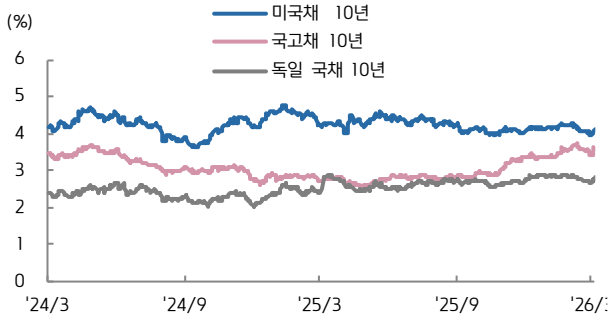
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



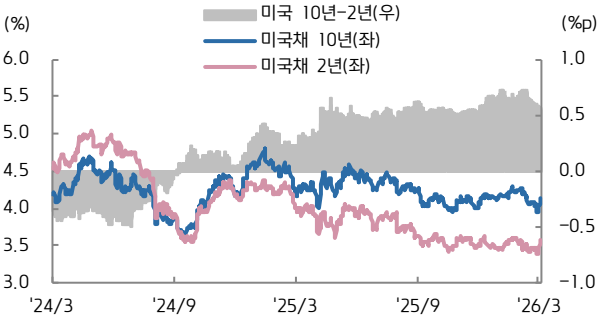
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



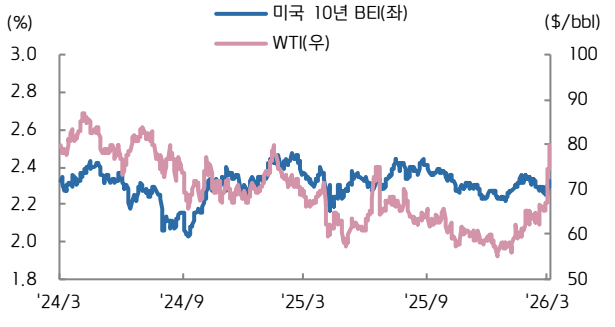
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



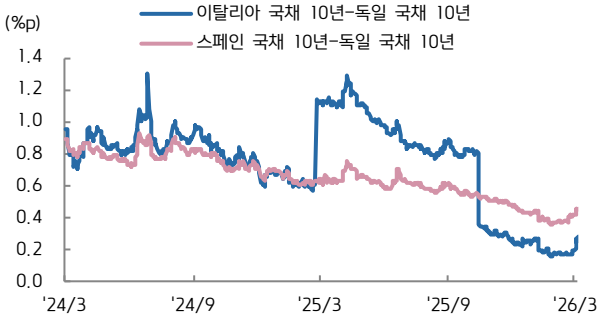
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권