KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 9

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 고용 부진에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.986	-0.33	+1.41
EUR/USD	1.1618	+0.08	-1.64
USD/JPY	157.78	+0.12	+1.11
GBP/USD	1.3413	+0.42	-0.51
USD/CHF	0.776	-0.65	+0.87
AUD/USD	0.703	+0.31	-1.06
USD/CAD	1.3568	-0.80	-0.53
USD/BRL	5.2381	-0.49	+2.20
USD/CNH	6.903	-0.22	+0.59
USD/KRW	1481.6	-0.04	+3.36
USD/KRW NDF 1M	1480.8	-0.02	+2.73

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	90.9	+12.21	+35.63
천연가스($/MT)	3.186	+6.09	+11.44
금($/oz.)	5158.7	+1.58	-1.70
은($/oz.)	84.311	+2.59	-9.63
구리(c/lb.)	580.7	+0.04	-4.17
소맥(c/bu.)	616.75	+5.65	+4.27
대두(c/bu.)	1200.75	+1.82	+2.56
옥수수(c/bu.)	460.5	+1.54	+2.68

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	0.00
국고 3년	3.222	+4.20	+15.80
국고 5년	3.472	+4.70	+15.70
국고 10년	3.617	+3.70	+14.50
회사채 3년(AA-)	3.817	+4.20	+15.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.561	-1.59	+18.56
미국 국채 10년	4.138	+0.20	+20.08
독일 국채 10년	2.860	+11.00	+21.70
이탈리아 국채 10년	3.618	+19.10	+34.80
일본 국채 10년	2.174	+1.10	+5.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 약세에 대한 상대적 강세

달러화는 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려에도 불구하고, 2월 고용지표가 예상보다 부진하게 발표되면서 소폭 하락

호르무즈 해협 봉쇄 우려로 국제유가가 상승하며 인플레이션 압력이 다시 부각. 그러나 2월 미국 비농업 신규 고용이 -9만2천 건을 기록하며 전월(12만6천 건)과 시장 예상치(5만5천 건)를 모두 하회. 실업률도 4.4%로 소폭 상승하면서 경기 둔화에 대한 우려가 확대되었고, 이는 달러 약세 요인으로 작용. 유로화는 에너지 가격 상승에 따른 경기 둔화 우려에도 불구하고 달러가 약세를 보이자 강보합권에서 마감.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,480.8원으로 1.8원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불확실성 등을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 호르무즈 해협 봉쇄 지속에 상승

국제유가는 상승. 미국과 이란의 전쟁이 이어지는 가운데 호르무즈 해협 봉쇄도 유지되고 있기 때문. 이에 걸프 지역 산유국들은 저장공간 부족에 따른 감산을 발표. 외신에 따르면, 이라크는 일평균 150만 배럴 상당의 감산을 진행. 또한 카타르 에너지부 장관은 계속해서 유조선과 상선의 호르무즈 해협 통과가 제한될 경우 유가 급등이 불가피하다는 점을 언급. 원유시장 내 공급 감소가 현실화되며 유가 급등으로 연결, WTI는 배럴당 90달러 선 마감. 한편, 금은 상승. 유가 급등에도 미국 2월 고용지표 부진, 중동 정세불안에 따른 안전자산 수요 유입 영향.

금리: 국제유가 급등 속 고용 부진 우려에 혼조

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 전쟁 확산 우려로 유가가 급등하며 인플레이션 경계가 부각된 가운데 미 국채 금리 상승에 연동돼 상승 출발. 원화 자산 투자심리 위축도 상승 요인으로 작용. 외국인의 3·10년 국채선물 순매도 확대 속에 상승 압력 지속했으나 오후 들어 순매도 축소 속 상승도 제한.

미 국채금리는 혼조 마감. 국제유가가 하루 만에 10% 이상 급등하며 인플레이션 우려가 부각됐으나, 2월 비농업 고용이 9만2천명 감소하며 예상과 정반대의 결과를 보인 영향. 고용 쇼크로 단기물 중심 금리가 하락하며 커브는 불 스티프닝. 다만 유가 급등으로 기대 인플레이션이 장중 크게 상승하면서 금리 하락폭은 제한. 연내 인하 기대는 일부 되살아났으나 연준의 정책 경로 불확실성은 여전히 높은 상황.

Compliance Notice

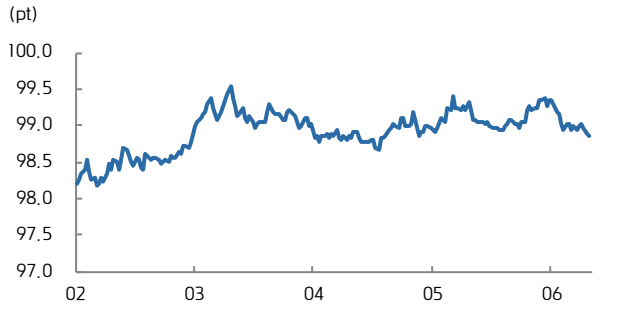
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

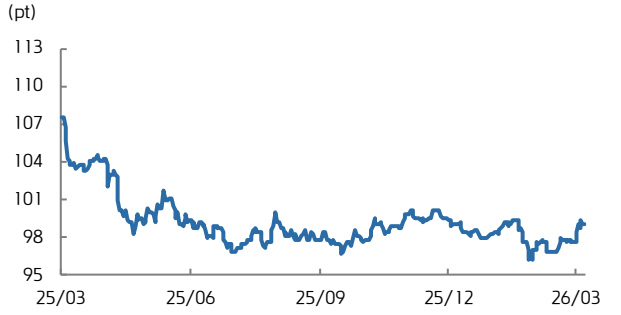
키움증권

달러지수 (5D)



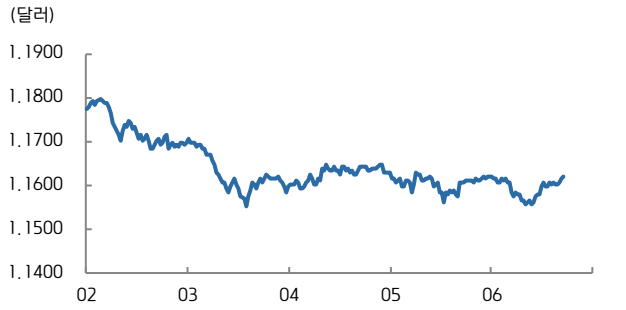
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



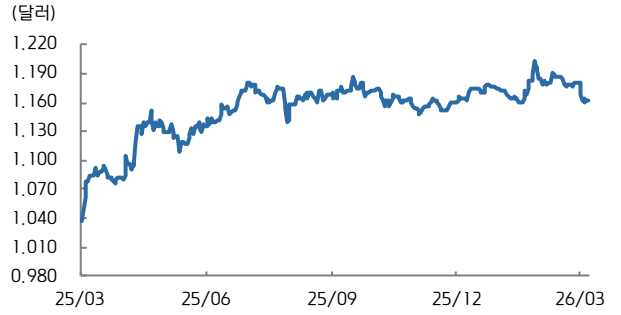
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



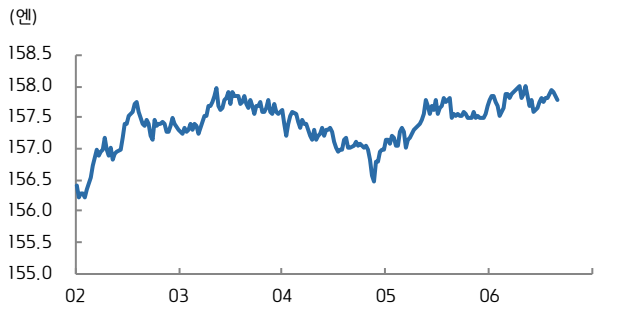
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



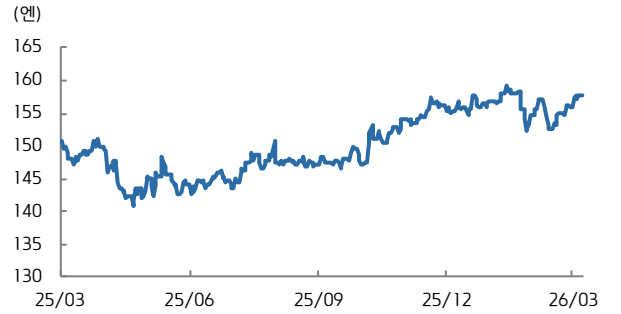
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



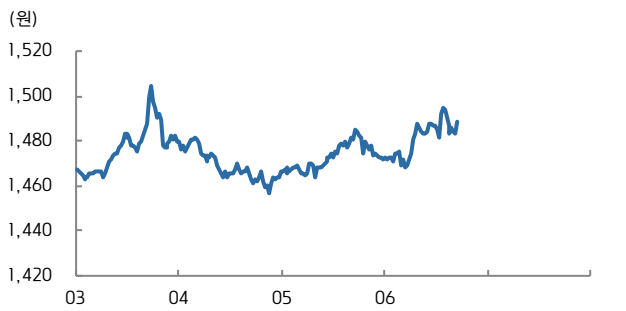
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



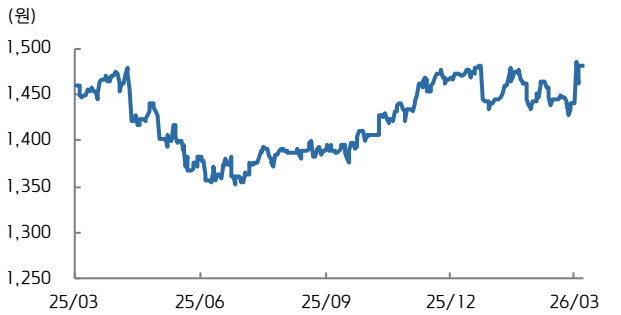
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



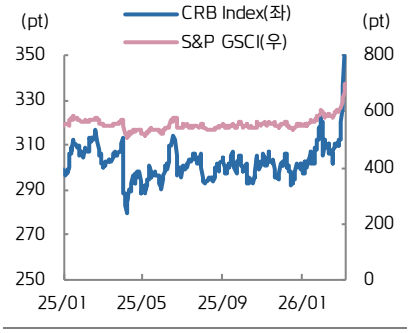
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



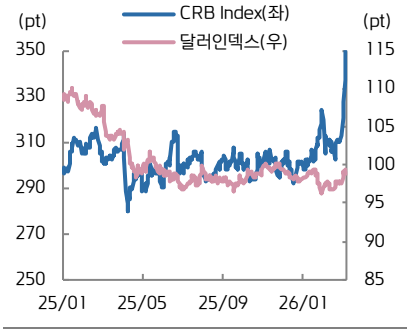
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



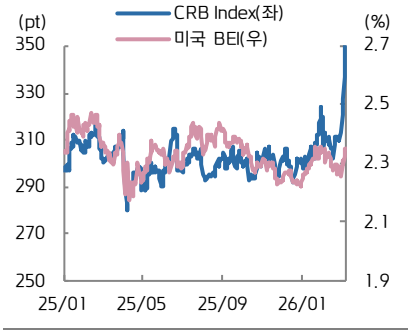
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



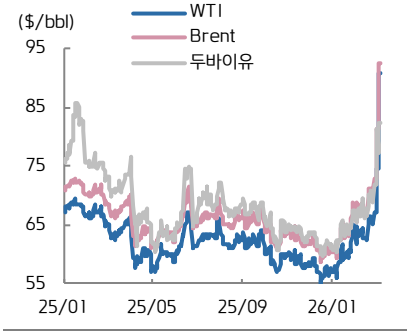
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



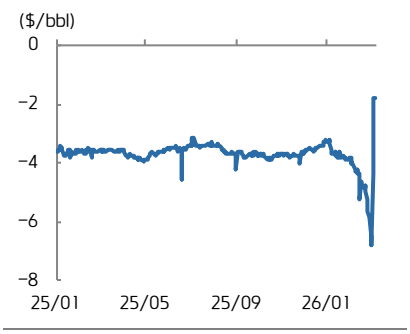
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



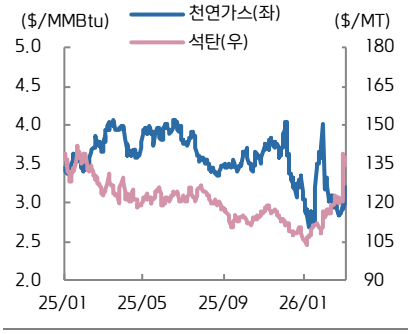
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



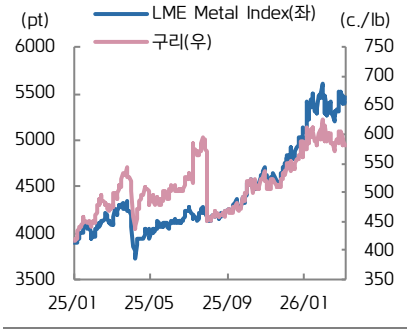
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



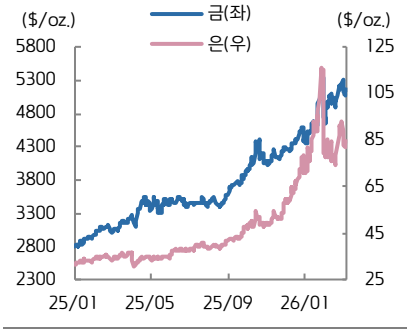
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



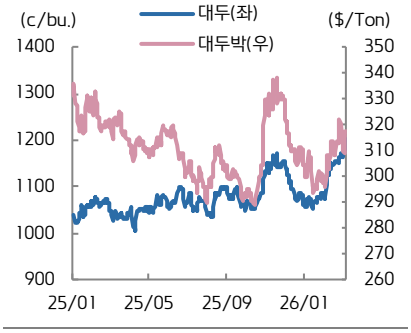
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



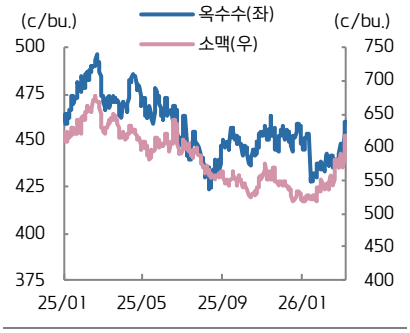
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



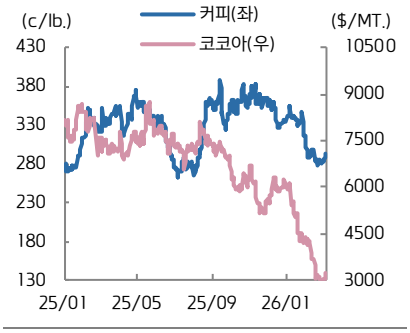
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



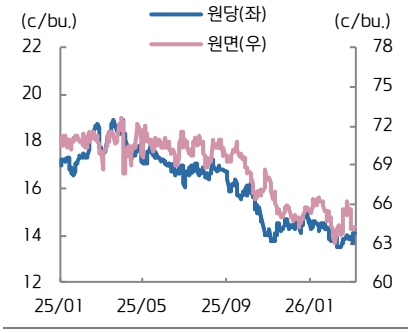
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



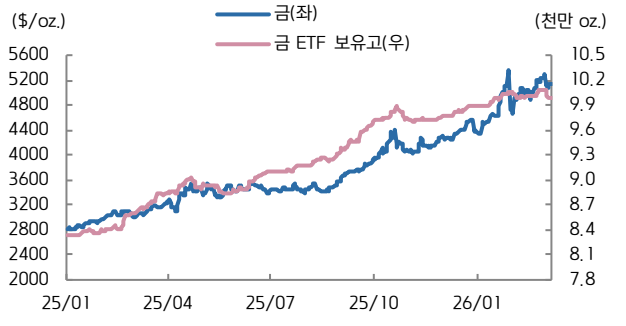
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



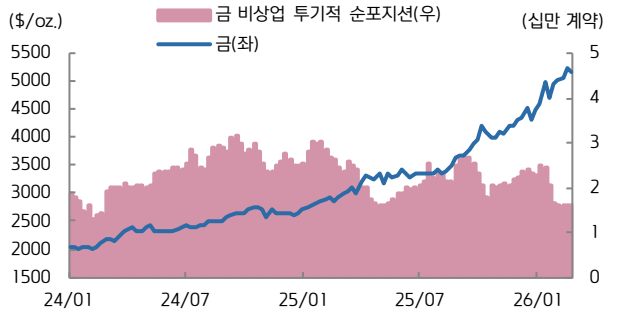
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



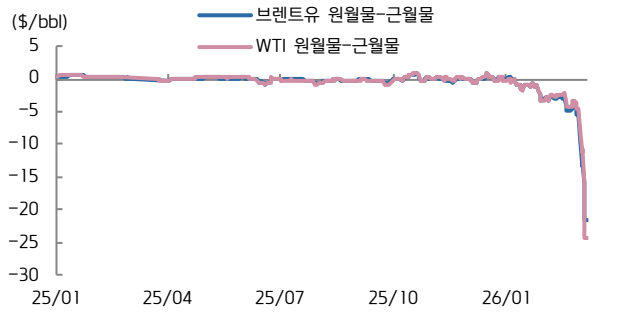
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



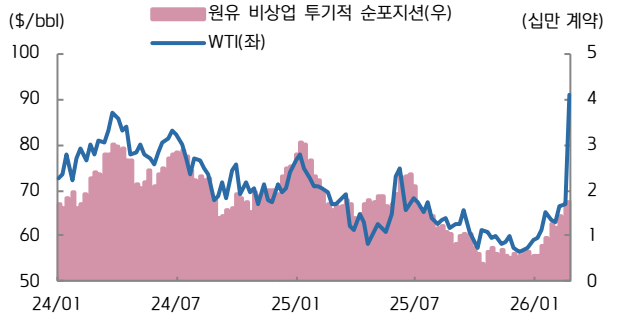
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



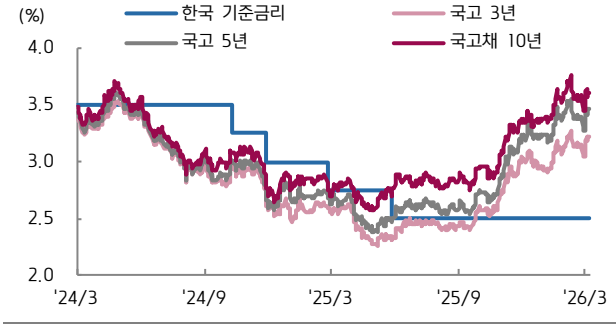
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	27.51	+3.7	+9.6	+14.6	+17.9	+26.4	+23.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	29.81	+5.3	+14.8	+19.6	+26.1	+36.5	+29.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	25.66	+6.9	+25.0	+32.3	+32.6	+37.8	+46.9
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	108.77	+12.9	+32.7	+41.3	+51.2	+52.9	+57.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.75	+5.8	+10.7	-3.9	-22.1	-44.0	+4.0
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.31	+1.7	+0.5	+2.0	+8.4	+23.0	+6.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	241.71	+1.6	-5.8	+5.0	+28.6	+98.7	+17.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	473.51	+1.6	-2.1	+4.0	+22.5	+76.5	+19.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	75.94	+2.2	-10.6	+8.2	+43.4	+156	+17.9
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	147.70	-0.1	-9.0	-4.6	+11.1	+71.1	+1.6
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.71	+1.1	+2.7	+3.6	+0.7	+1.6	+4.7
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.45	-0.1	-1.6	+0.4	-0.0	+2.1	+0.3
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.91	-0.5	-1.4	-1.5	-1.4	-0.1	-1.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.75	-0.7	-2.0	-1.0	-0.6	+5.5	-0.6
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.15	+0.1	-1.4	-1.3	-2.6	+3.7	-0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.03	-0.2	-2.3	-1.6	-1.1	+7.6	+0.7

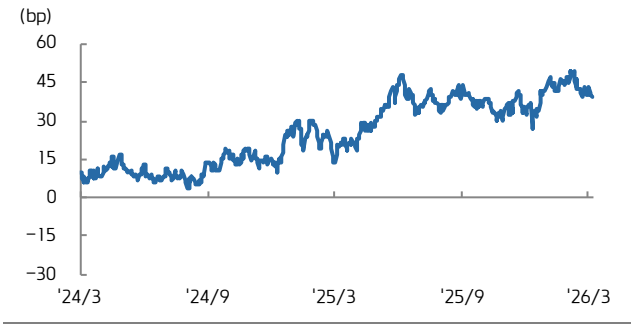
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



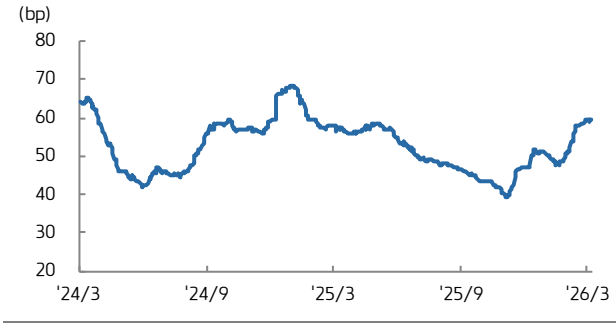
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



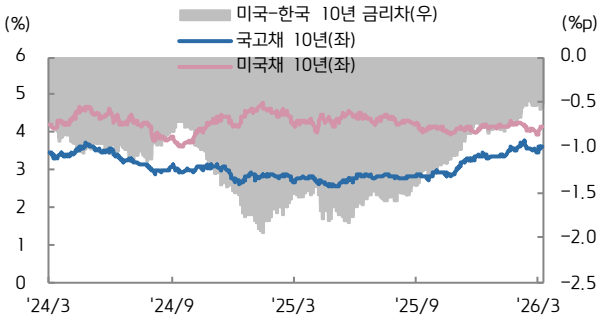
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



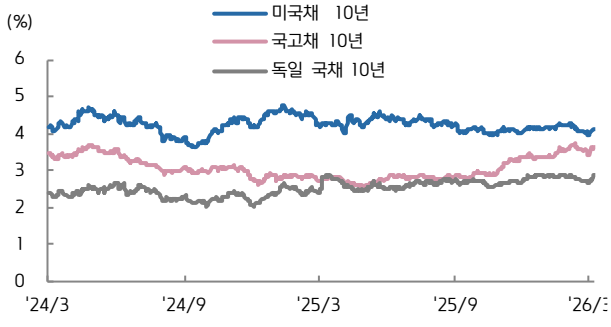
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



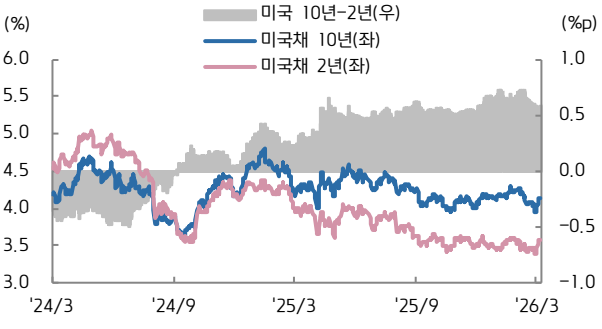
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



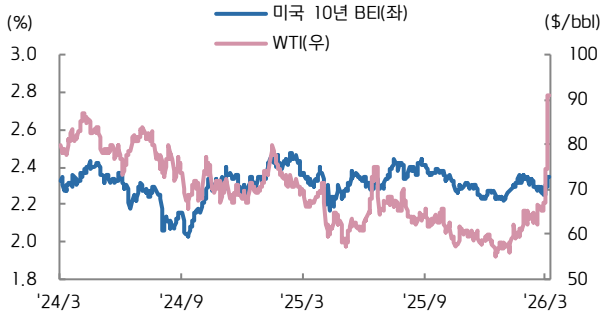
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



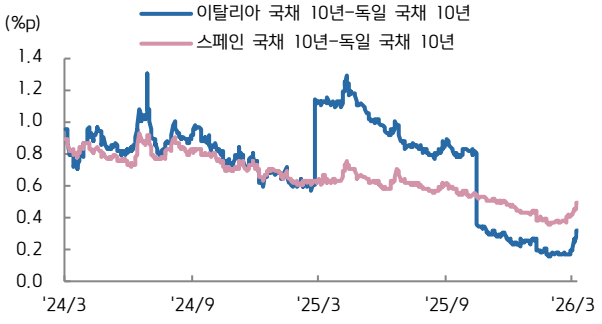
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권