KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 10

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 트럼프 발언에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.731	-0.26	+0.36
EUR/USD	1.1636	+0.15	-0.44
USD/JPY	157.67	-0.07	+0.18
GBP/USD	1.3437	+0.18	+0.22
USD/CHF	0.7775	+0.19	-0.22
AUD/USD	0.7076	+0.65	-0.59
USD/CAD	1.3588	+0.15	-0.64
USD/BRL	5.1577	-1.53	-0.33
USD/CNH	6.8875	-0.22	-0.20
USD/KRW	1473.7	-0.53	+2.34
USD/KRW NDF 1M	1460.55	-1.37	-0.35

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	94.77	+4.26	+33.05
천연가스($/MT)	3.12	-2.07	+5.41
금($/oz.)	5103.7	-1.07	-3.91
은($/oz.)	84.523	+0.25	-4.87
구리(c/lb.)	584.85	+0.71	-1.67
소맥(c/bu.)	603.25	-2.19	+4.50
대두(c/bu.)	1196.25	-0.37	+2.77
옥수수(c/bu.)	453.75	-1.47	+1.79

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.840	+3.00	+3.00
국고 3년	3.400	+17.80	+36.00
국고 5년	3.640	+16.80	+36.50
국고 10년	3.742	+12.50	+29.70
회사채 3년(AA-)	3.991	+17.40	+35.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.536	-2.46	+6.07
미국 국채 10년	4.096	-4.25	+6.13
독일 국채 10년	2.859	+1.80	+14.70
이탈리아 국채 10년	3.610	+5.10	+25.60
일본 국채 10년	2.192	+1.80	+10.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 약세에 상대적 강세

달러화는 중동발 지정학적 리스크가 다소 완화되고 국제유가 급등세가 진정되는 가운데, 미 국채금리가 하락하면서 약세로 전환

국제유가(WTI)는 장중 배럴당 100달러를 상회했으나 G7 재무장관들이 전략비축유(SPR) 방출 가능성을 열어두면서 상승 폭이 축소. 여기에 트럼프 대통령이 이란과의 전쟁이 거의 끝났다는 취지의 발언을 내놓자 중동발 지정학적 리스크가 일부 완화됐고, 이를 반영해 유가는 배럴당 100달러 아래로 내려오며 상승 폭을 줄인 채 마감. 이와 같은 유가 상승 압력 완화는 인플레이션 우려를 일부 낮추며 미 국채금리 하락으로 이어졌고, 이에 따라 달러화도 약세로 전환

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,460.55원으로 14.15원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 하락 등에 소폭의 하락세는 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 지정학적 리스크 장기화 우려 속 상승

국제유가는 상승. 호르무즈 해협 봉쇄에 따라 이라크에 이어 쿠웨이트 또한 감산을 발표하면서 글로벌 원유 공급 감소가 더욱 확대될 수 있다는 우려 부각된 영향. 이에 유가는 장초반 배럴당 100달러를 상회. 그러나, 장중 유가는 상승폭을 축소하며 배럴당 100달러 선을 하회. 미국 등 G7국가가 유가 안정을 위해 비축유 방출을 논의하고 있다는 소식이 보도되었기 때문. 한편, 금은 장중 유가가 낙폭을 축소했으나 하락. 최근 중동 사태에 따른 유가 급등으로 인플레 우려가 높아지면서 향후 미 연준의 통화정책에 대한 불확실성이 높아진 영향.

금리: 유가 상승폭 축소에 금리 하락 전환

국고채 금리는 급등 마감. 이란 전쟁으로 중동 산유국들이 감산하며 유가가 배럴당 116달러를 터치, 인플레이션 우려가 부각되며 상승. 달러/원 환율이 1,490원대로 급등하고 코스피가 급락하는 등 원화 자산 투자심리 위축도 상승 압력으로 작용. 여기에 국고채 3년물 입찰 부진과 외국인의 3·10년 국채선물 순매도가 더해지며 상승폭 확대.

미 국채금리는 하락 마감. 국제유가가 한때 120달러를 넘볼 정도로 급등했으나 주요국의 전략비축유 방출 가능성에 상승폭을 반납하며 금리 상승 압력이 완화된 영향. 단기물 중심 금리는 상승했으나 장기물은 하락하며 커브는 플래트닝. 장 후반 트럼프 대통령이 전쟁이 곧 끝날 수 있다고 언급하자 유가가 급락하고 단기구간 금리도 모두 하락 전환. 6월까지 금리 동결 기대는 소폭 상승하며 정책 경로는 여전히 동결 유지.

Compliance Notice

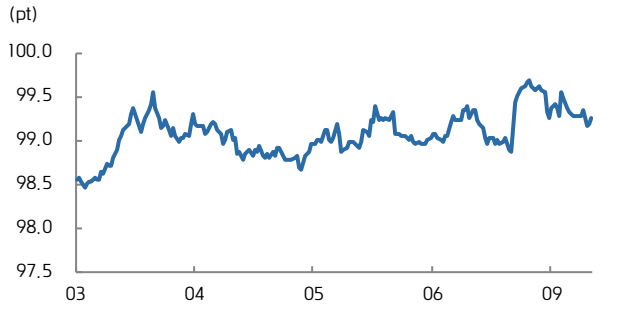
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

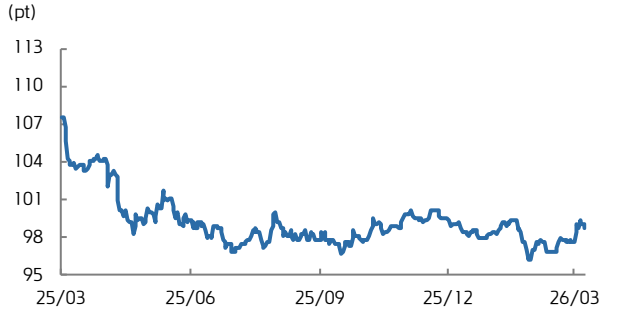
키움증권

달러지수 (5D)



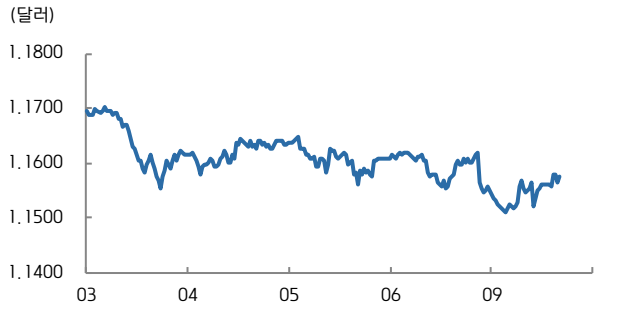
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



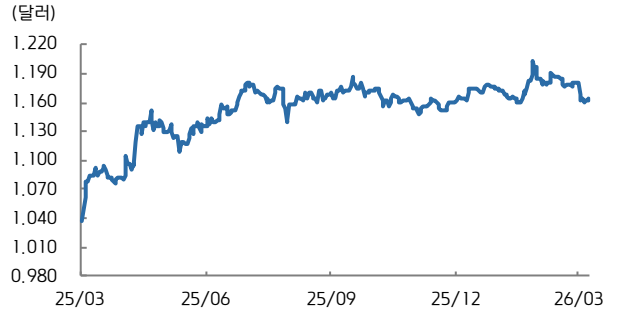
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



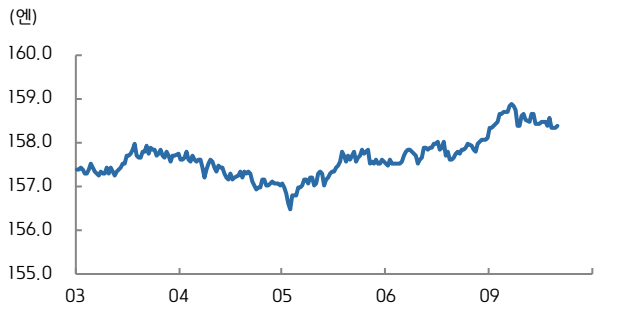
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



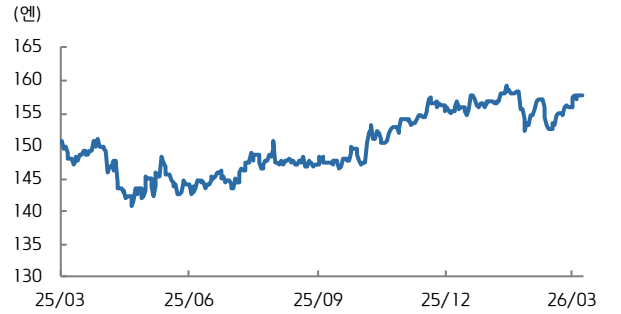
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



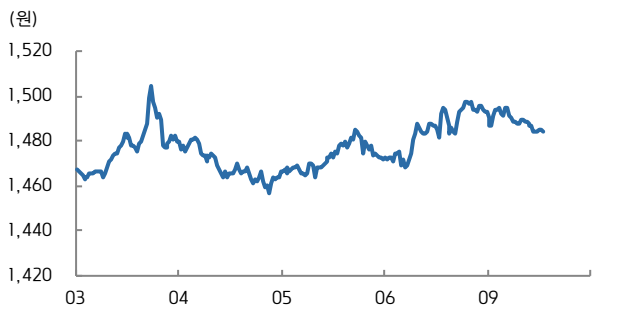
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



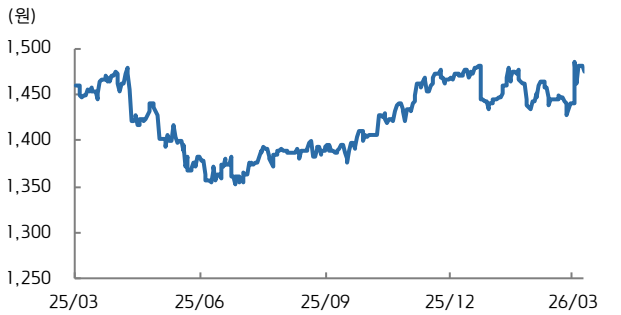
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



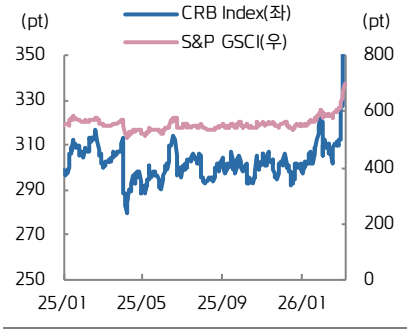
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



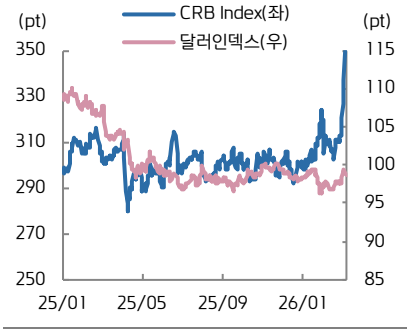
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



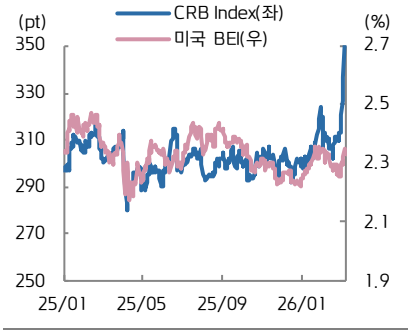
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



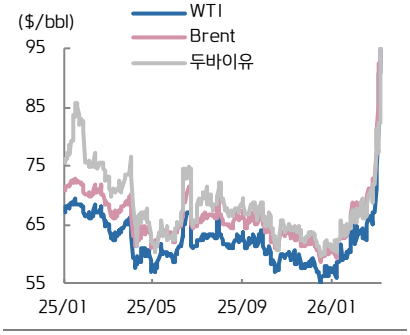
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



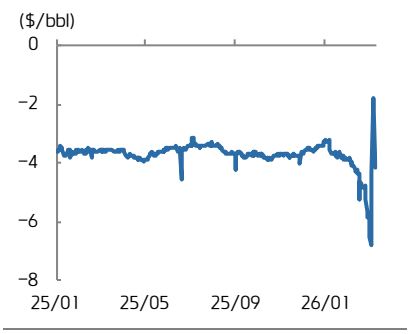
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



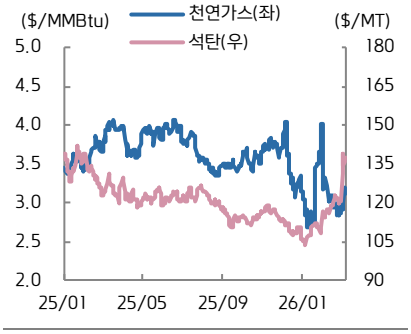
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



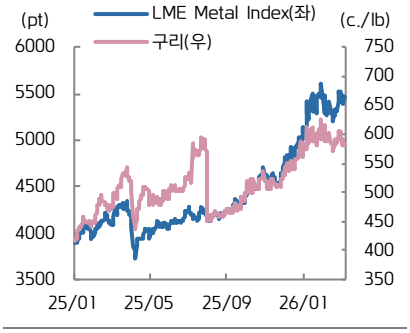
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



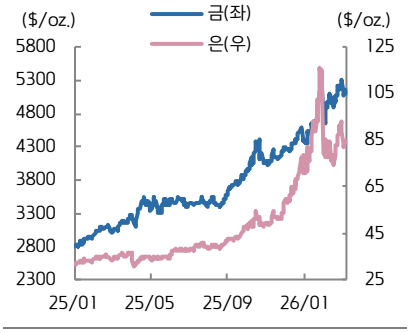
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



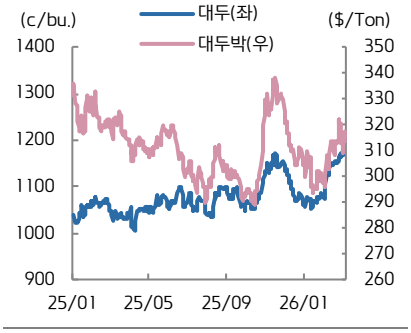
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



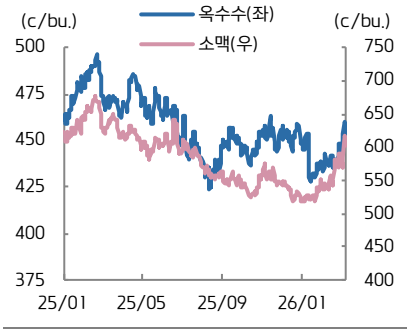
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



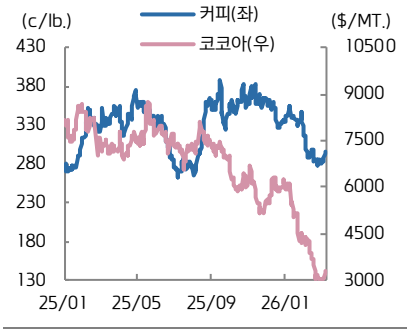
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



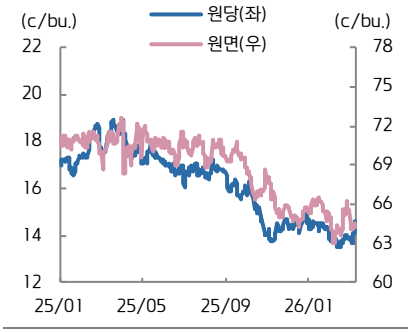
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



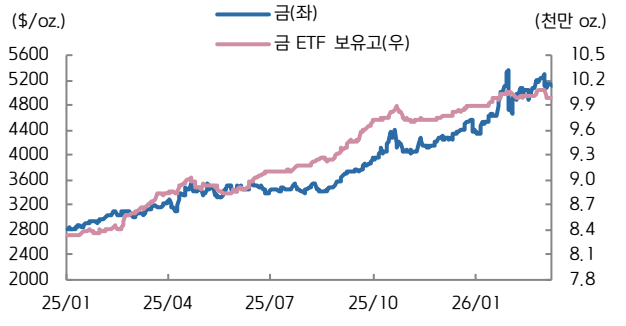
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



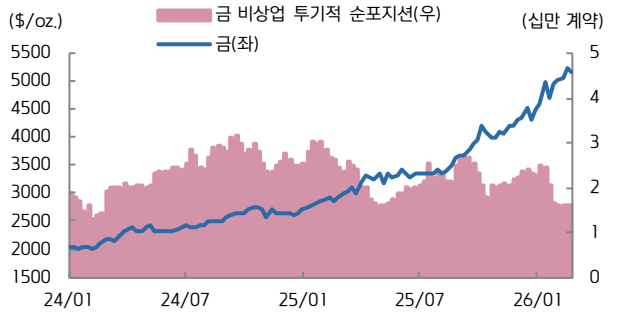
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



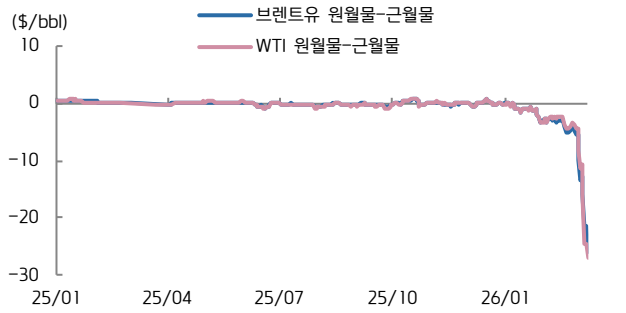
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



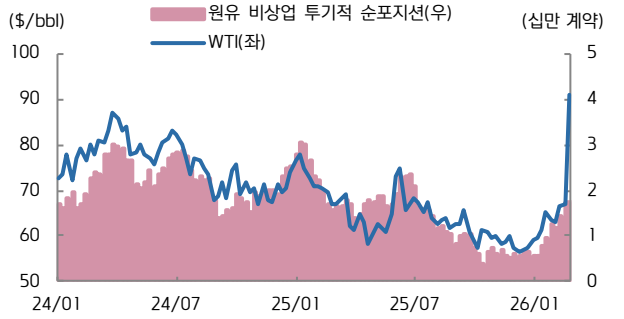
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



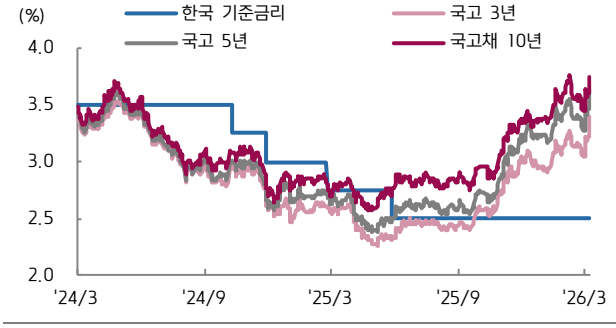
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	27.14	-1.3	+5.2	+11.9	+18.1	+23.6	+21.4
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	29.03	-2.6	+7.8	+15.7	+25.7	+31.6	+25.9
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	24.94	-2.8	+12.5	+28.1	+33.4	+32.7	+42.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	104.33	-4.1	+19.7	+33.7	+49.3	+44.7	+50.9
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.31	-3.5	+2.6	+1.2	-12.7	-46.9	+0.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.32	+0.0	+1.1	+0.7	+10.2	+24.1	+6.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	244.55	+1.2	-3.9	+1.7	+28.1	+101.0	+18.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	472.53	-0.2	-3.6	+1.2	+22.0	+76.1	+19.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	78.26	+3.1	-4.1	+2.9	+41.9	+164	+21.5
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	153.22	+3.7	-4.8	-3.1	+11.5	+76.2	+5.4
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.55	-0.6	+2.2	+3.1	+0.6	+0.2	+4.0
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.75	+0.3	-0.4	+0.7	+0.6	+2.5	+0.6
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.43	+0.5	-0.3	-1.1	-0.5	+0.3	-0.8
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.96	+0.2	-1.1	-0.8	+0.1	+5.5	-0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.18	+0.2	-0.3	-2.0	-2.2	+3.2	-0.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.10	+0.4	-1.2	-1.8	-0.7	+8.2	+1.0

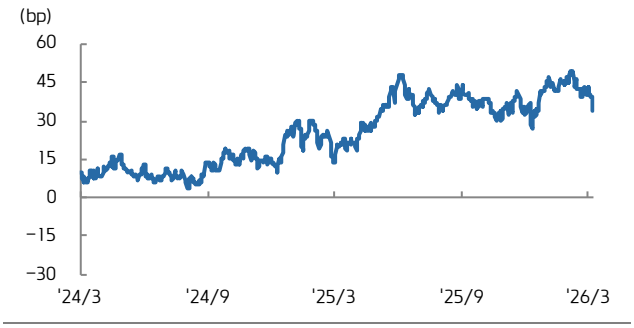
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



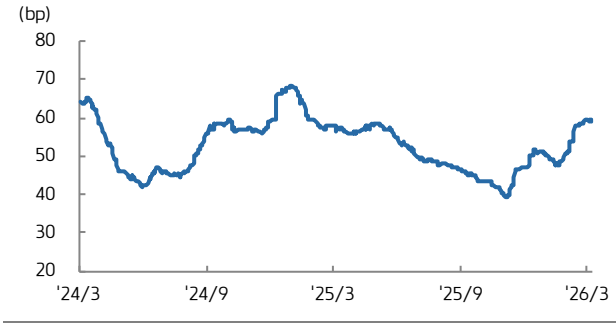
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



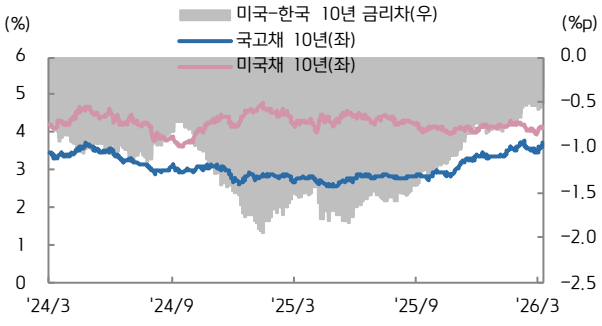
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



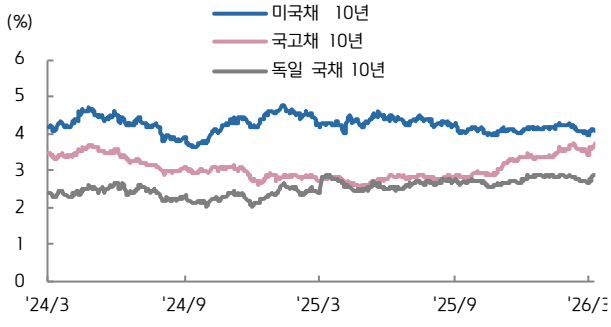
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



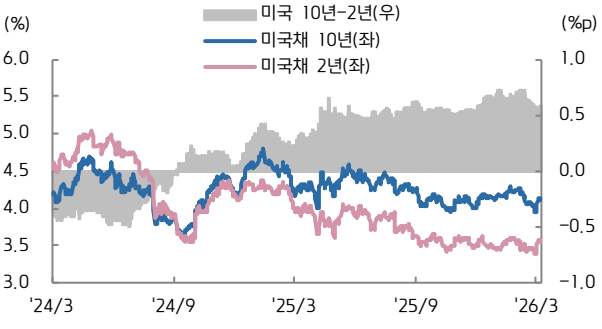
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



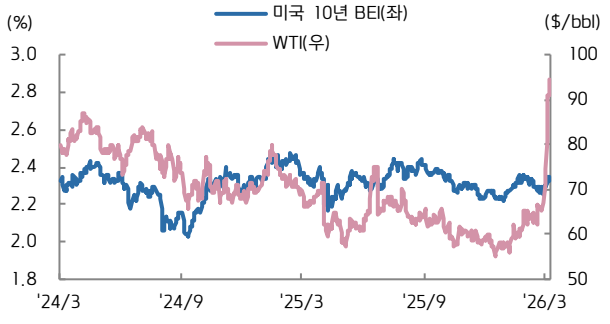
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



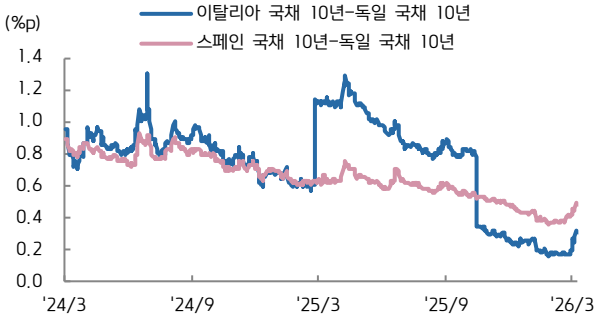
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권