KIWOOM FICC DAILY 2026. 3. 11

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

달러, 불안심리 완화에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.936	-0.24	-0.12
EUR/USD	1.1611	-0.21	-0.02
USD/JPY	158.05	+0.24	+0.20
GBP/USD	1.3418	-0.14	+0.45
USD/CHF	0.7785	+0.13	-0.45
AUD/USD	0.712	+0.62	+0.38
USD/CAD	1.3580	-0.06	-0.73
USD/BRL	5.159	+0.03	-2.15
USD/CNH	6.879	-0.12	-0.58
USD/KRW	1467.5	-0.42	-1.23
USD/KRW NDF 1M	1471.97	+0.78	-0.36

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	83.45	-11.94	+11.92
천연가스($/MT)	3.02	-3.21	-1.11
금($/oz.)	5242.1	+2.71	+2.31
은($/oz.)	89.592	+6.00	+7.33
구리(c/lb.)	595.2	+1.77	+2.16
소맥(c/bu.)	591	-2.03	+2.96
대두(c/bu.)	1201.75	+0.46	+2.67
옥수수(c/bu.)	452.25	-0.33	+1.29

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	-1.00	+2.00
국고 3년	3.280	-12.00	+9.50
국고 5년	3.505	-13.50	+7.50
국고 10년	3.619	-12.30	-0.10
회사채 3년(AA-)	3.878	-11.30	+9.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.590	+5.41	+8.19
미국 국채 10년	4.156	+5.99	+9.63
독일 국채 10년	2.836	-2.40	+8.40
이탈리아 국채 10년	3.524	-9.40	+6.90
일본 국채 10년	2.180	-1.20	+3.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 지정학적 리스크 관망하게 소폭 약세

달러화는 트럼프 대통령이 이란과의 전쟁 조기 종식 가능성을 시사하면서 중동발 지정학적 긴장이 완화되자 약세 압력. 이후 미국 에너지부 장관의 게시물로 달러 하락 폭이 일시 확대됐으나, 해당 게시물이 사실과 다르다는 이유로 삭제되면서 낙폭을 일부 되돌리며 소폭 하락 마감

트럼프 대통령이 이란과의 전쟁이 거의 끝나가고 있다고 언급하면서 중동 지역의 지정학적 불안이 완화돼 달러 약세 요인으로 작용. 이후 미국 에너지부 장관이 미 해군의 호르무즈 해협 유조선 호위 성공 관련 게시물을 올리며 달러 하락 폭이 확대됐으나, 해당 게시물이 사실과 다르다는 이유로 삭제되면서 달러는 낙폭을 일부 축소하며 마감.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,471.97원으로 3.47원 상승 출발할 것으로 예상하나 달러 하락 등에 소폭의 하락세는 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 중동 종전 기대 속 급락

국제유가는 트럼프 미 대통령의 종전 발언에 급락. 트럼프 미 대통령은 기자회견을 통해 이란과의 전쟁이 곧 끝날 것임을 언급. 또한 국제에너지기구(IEA)는 회원국과 회의를 진행했으며, IEA에 따르면 이번 회의에서 비축유 방출 여부에 대한 판단 근거를 마련한 것으로 알려짐. 최근 유가가 미-이란 전쟁과 이란 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 공급 차질 속 급등세를 보였던 만큼, 종전 시 원유 공급이 정상화될 수 있다는 기대가 금일 유가 급락을 유발한 것으로 보임. 금일 유가는 전일대비 10%이상 하락하며 배럴당 83달러 선 마감.

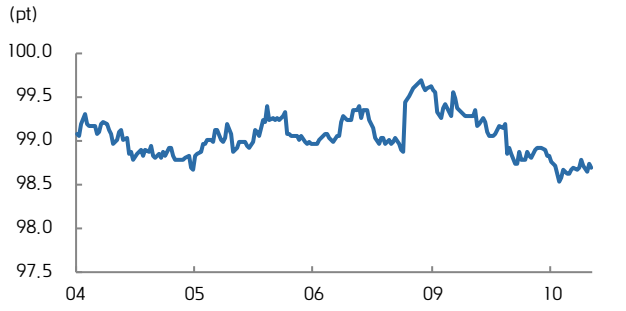
금리: 유가 낙폭 축소에 장기물 중심 상승

국고채 금리는 하락 마감. 미·이란 전쟁 조기 종식 기대가 확산되며 국제유가가 급락하자 인플레이션 우려가 완화되며 하락. 한국은행의 3조원 규모 국고채 단순매입과 적자국채 발행 없는 추경 가능성 언급도 수급 부담 완화 요인으로 작용. 코스피 급등과 달러/원 환율 급락 등 원화 자산 투자심리 개선 속 전 구간 금리 하락세.

미 국채금리는 장기물 위주 상승 마감. 커브 스티프닝. 유가 급락이 장 초반 강세 요인으로 작용했으나 아마존 등 11개 기업의 역대 최대 규모 660억달러 회사채 발행이 수급 부담으로 작용한 영향. 장 후반 호르무즈 해협 유조선 호위 보도가 번복되면서 유가 낙폭이 축소되고 기대 인플레이션이 반등하자 장기물 중심 약세 압력이 확대. 3년물 입찰도 부진하게 나타나며 단기 구간도 소폭 약세로 전환.

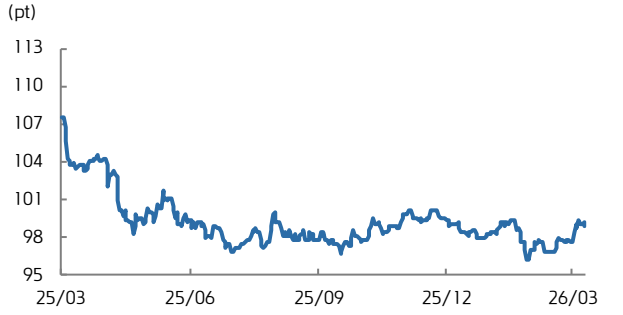
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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



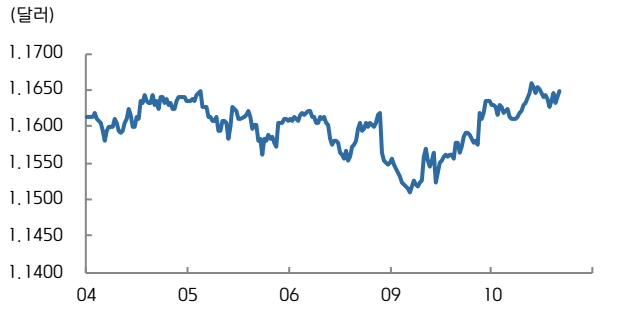
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



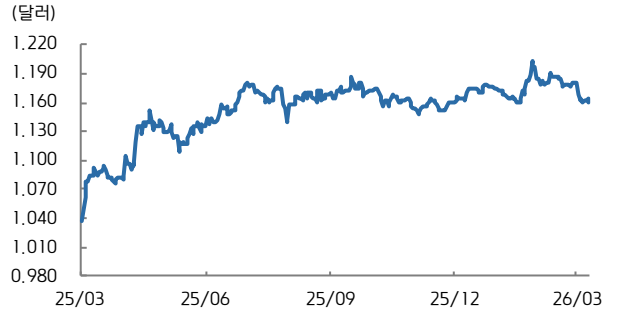
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



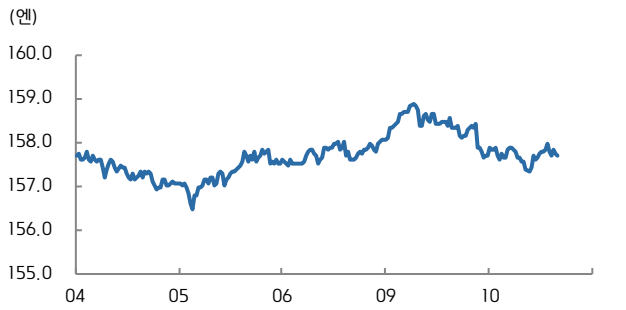
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



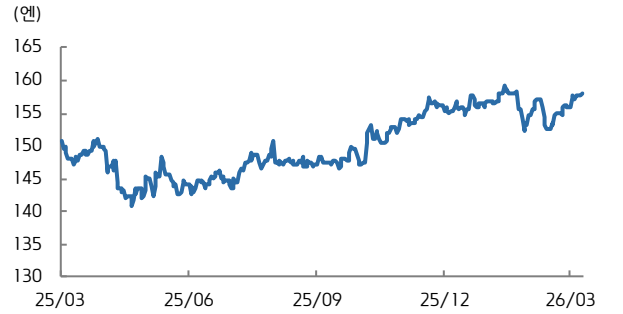
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



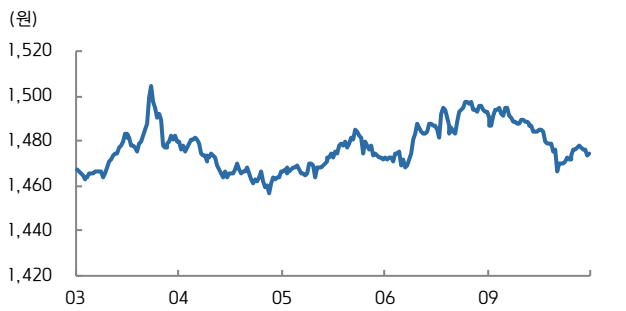
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



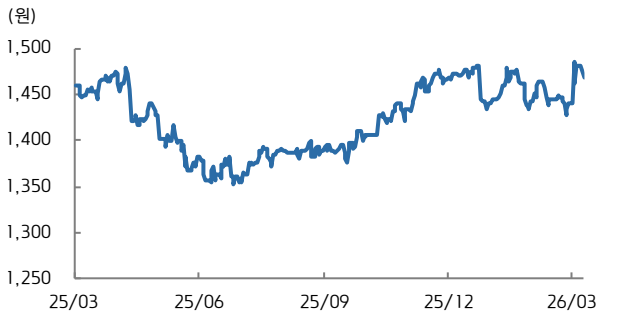
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



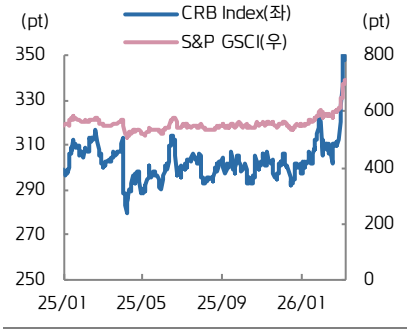
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



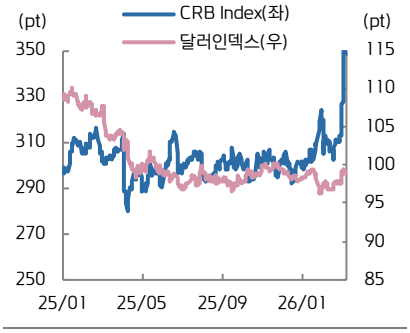
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



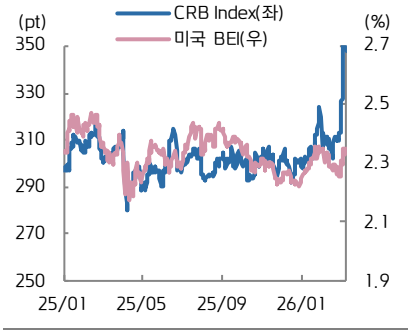
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



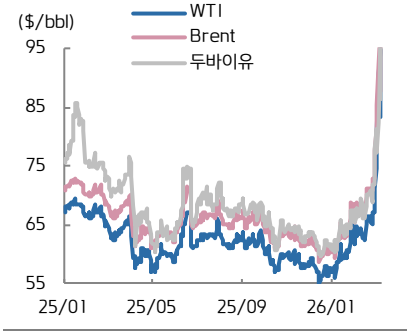
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



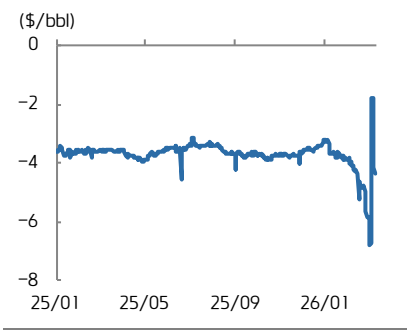
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



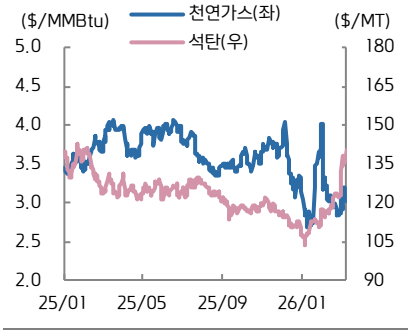
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



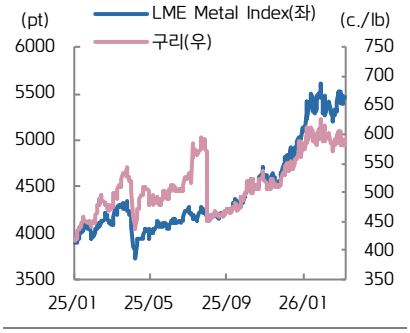
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



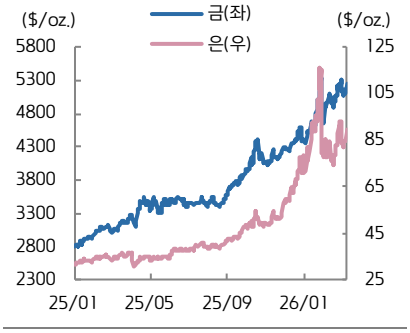
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



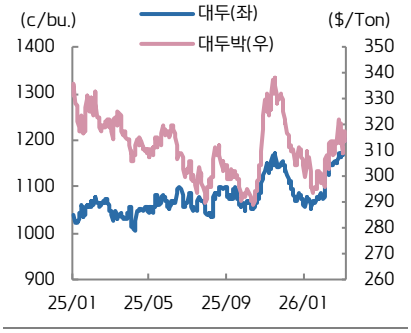
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



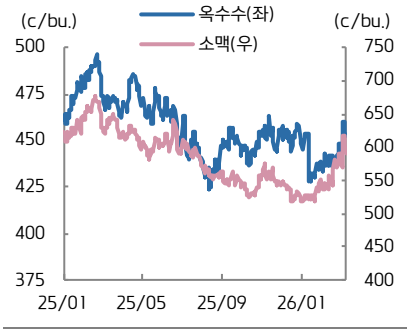
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



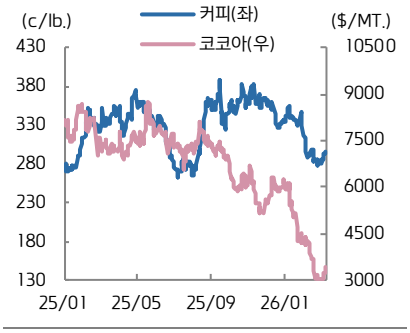
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



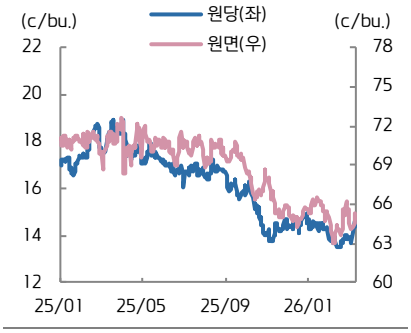
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



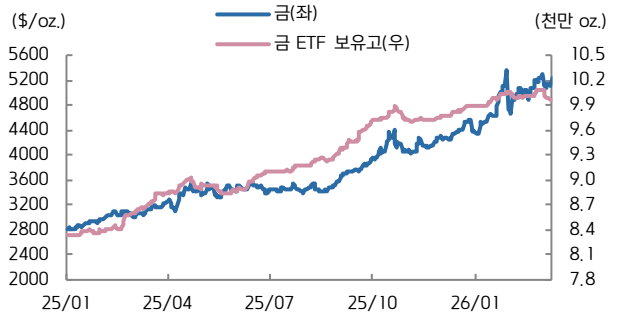
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



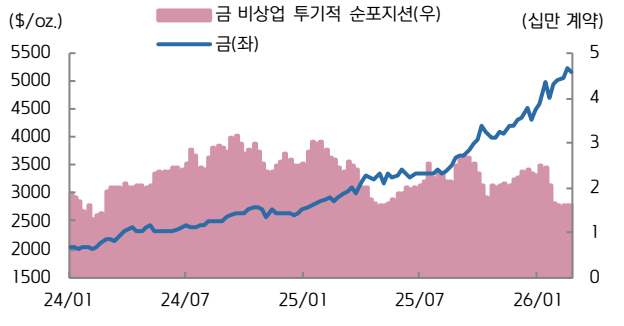
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



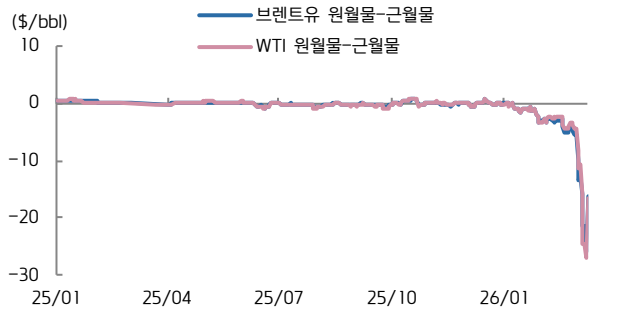
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



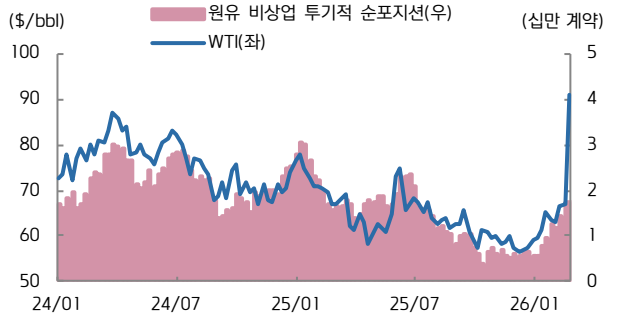
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



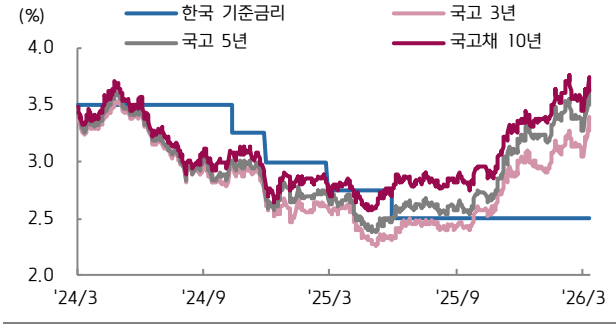
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	27.60	+1.7	+6.5	+14.3	+19.3	+26.5	+23.4
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	29.40	+1.3	+7.6	+17.7	+26.4	+34.4	+27.5
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	25.69	+3.0	+12.1	+31.9	+36.2	+37.6	+47.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	105.86	+1.5	+17.4	+35.7	+50.1	+49.3	+53.1
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.27	-0.3	-0.1	+1.2	-14.0	-48.5	+0.1
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.39	+0.3	+2.2	+2.2	+9.7	+25.3	+6.3
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	247.87	+1.4	+3.8	+5.0	+29.1	+105.9	+20.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	477.86	+1.1	+2.1	+3.3	+22.8	+79.6	+20.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	80.09	+2.3	+7.2	+9.1	+42.8	+175	+24.3
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	150.80	-1.6	+0.6	-2.8	+12.2	+76.0	+3.7
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.61	+0.2	+2.3	+3.4	+0.5	-0.1	+4.3
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.44	-0.3	-0.6	-0.1	0.0	+1.5	+0.3
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.31	-0.1	-0.2	-1.2	-1.0	+0.6	-0.9
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.95	-0.0	-0.6	-1.1	-0.3	+5.6	-0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.17	-0.1	+0.2	-2.0	-2.8	+3.4	-0.4
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.25	+0.8	+1.5	-1.2	+0.2	+9.4	+1.8

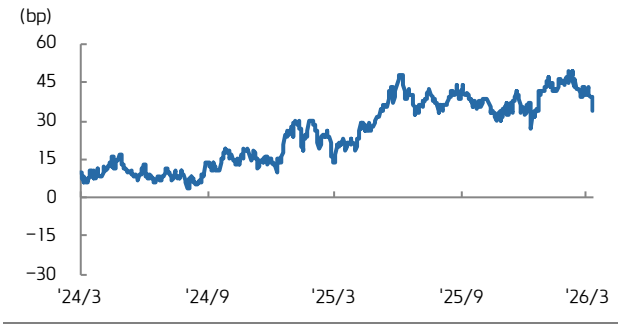
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



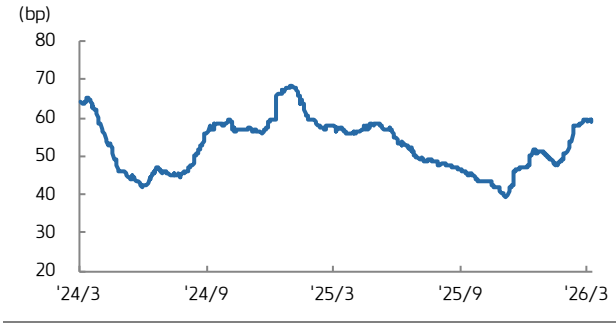
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



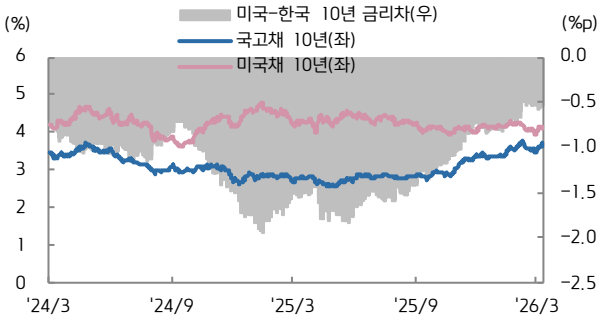
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



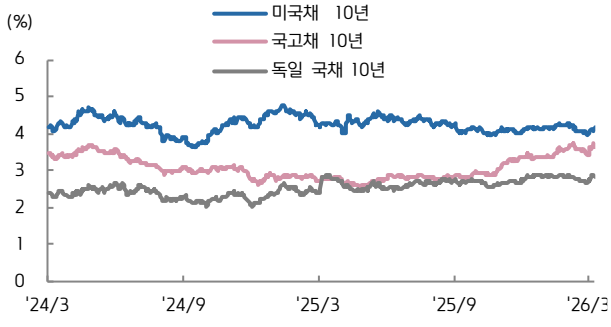
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



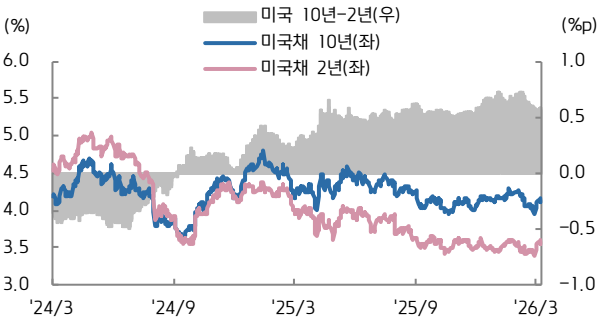
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



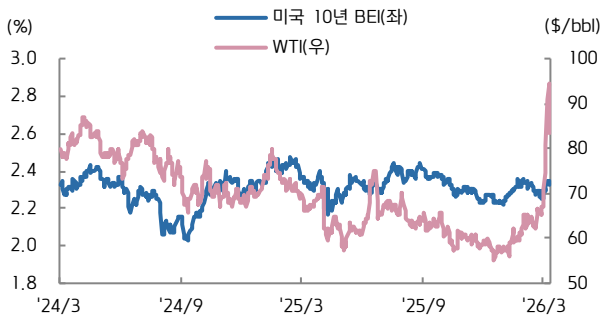
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



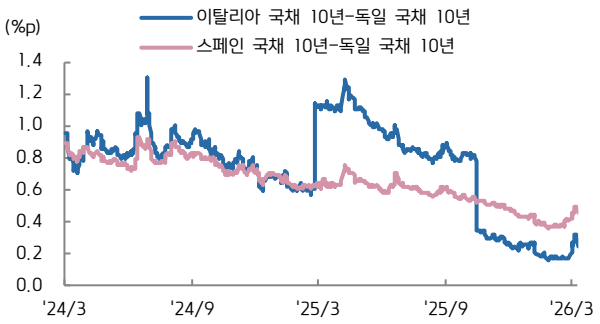
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권