KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 12

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 유가 불안에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.266	+0.45	+0.50
EUR/USD	1.1567	-0.38	-0.58
USD/JPY	158.95	+0.57	+1.20
GBP/USD	1.3412	-0.04	+0.28
USD/CHF	0.7805	+0.26	+0.17
AUD/USD	0.7152	+0.45	+1.65
USD/CAD	1.3593	+0.10	-0.37
USD/BRL	5.1569	-0.04	-1.42
USD/CNH	6.8767	-0.03	-0.27
USD/KRW	1477	+0.65	+0.96
USD/KRW NDF 1M	1478.31	+0.43	+1.15

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	87.25	+4.55	+16.86
천연가스($/MT)	3.209	+6.26	+10.01
금($/oz.)	5179.1	-1.20	+0.86
은($/oz.)	85.535	-4.53	+2.83
구리(c/lb.)	589.15	-1.02	-0.27
소맥(c/bu.)	594.75	+0.63	+4.66
대두(c/bu.)	1214	+1.02	+3.81
옥수수(c/bu.)	460.25	+1.77	+3.72

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	0.00	+2.00
국고 3년	3.250	-3.00	+2.50
국고 5년	3.470	-3.50	-0.50
국고 10년	3.612	-0.70	-2.50
회사채 3년(AA-)	3.848	-3.00	+3.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.653	+6.27	+10.54
미국 국채 10년	4.230	+7.39	+13.37
독일 국채 10년	2.932	+7.30	+18.20
이탈리아 국채 10년	3.667	+5.70	+24.00
일본 국채 10년	2.172	-0.80	+5.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 상승 영향에 상대적 하락

달러화는 국제유가가 IEA의 전략비축유 방출 결정에도 불구하고 다시 상승하면서 인플레이션 우려와 금융시장 내 위험회피 심리가 확대되자 강세

2월 미국 소비자물가 상승률은 전년동월 대비 2.4%로 시장 예상치에 부합해 금융시장에 미친 영향은 제한적. 다만 국제유가는 IEA의 대규모 전략비축유 방출 결정에도 불구하고 이란의 호르무즈 해협 유조선 공격 등 중동발 지정학적 리스크가 지속되면서 상승했고, 이에 따른 물가 상승 우려와 금융시장 불안 심리가 확대되며 달러화는 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,478.31원으로 0.31원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세에 소폭의 오름세를 보일 전망

Commodity: 국제유가, 중동 긴장 고조에 상승

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 재부각되며 상승. 호르무즈 해협 일대에서 민간 선박이 이란군의 공격을 받았다는 소식이 보도된 영향. 호르무즈 해협 봉쇄가 지속될 경우 걸프 산유국의 감산도 확대될 수 있다는 우려 속에 공급 불안이 높아진 것으로 판단. 국제에너지기구(IEA)가 4억 배럴 규모의 비축유 방출에 합의했으나 금일 유가에 미치는 영향은 제한. 한편, 금은 하락. 미국의 2월 소비자물가가 시장 예상에 부합하는 수준으로 발표되고 중동 지역의 지정학적 불안이 고조되고 있지만, 유가 상승에 따라 인플레 우려가 높아진 영향.

금리: 유가 급등에 상승

국고채 금리는 하락 마감. IEA의 전략 비축유 방출 제안으로 국제유가가 하락하며 인플레이션 우려가 완화된 가운데 금리 하락 압력 확대. 구윤철 부총리의 채권시장 안정화 발언과 한국은행의 추가 시장안정 조치 가능성도 투자심리 안정 요인으로 작용. 주초 유가 급등에 따른 금리 급등 이후 되돌림 성격의 매수와 숏커버 유입.

미 국채금리는 상승 마감. IEA가 4억배럴 규모의 전략비축유 방출을 결정했음에도 국제유가가 4% 넘게 급등하며 기대 인플레를 자극한 영향. 여기에 이틀째 이어진 대규모 회사채 발행과 부진한 10년물 입찰이 수급 부담으로 작용하며 장기물 중심 약세가 확댜. 커브는 베어 스티프닝을 나타냈고, 10년 금리는 4.20%를 상회하며 한 달여 만에 최고 수준으로 상승. 6월까지 금리 동결 기대는 60%대 중반으로 높아짐.

Compliance Notice

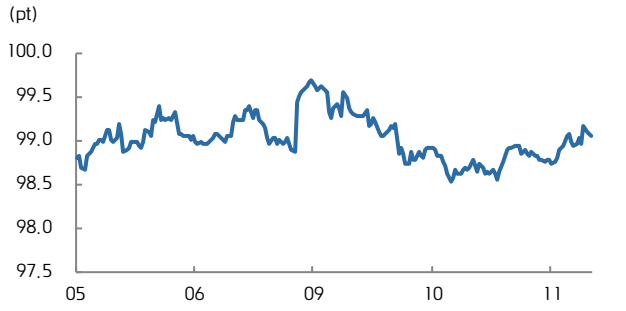
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

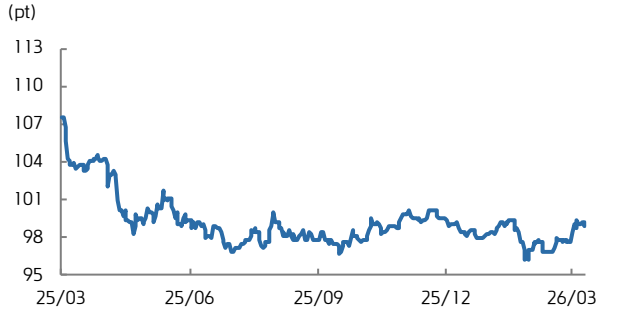
키움증권

달러지수 (5D)



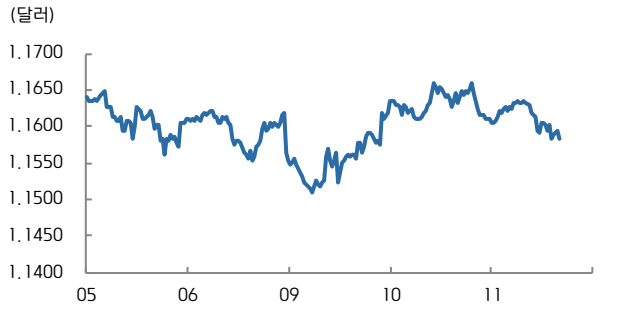
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



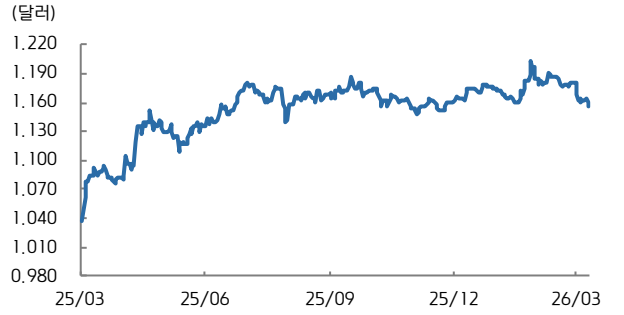
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



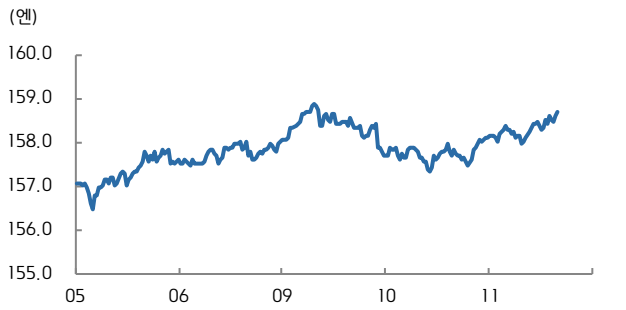
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



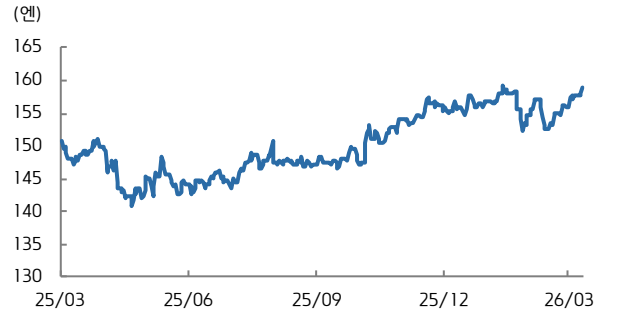
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



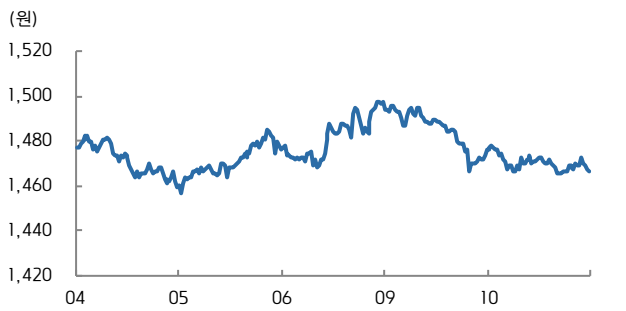
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



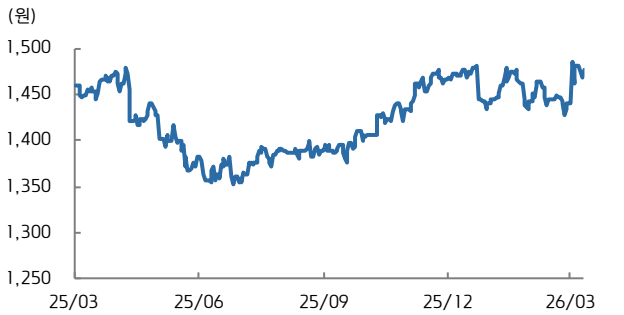
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



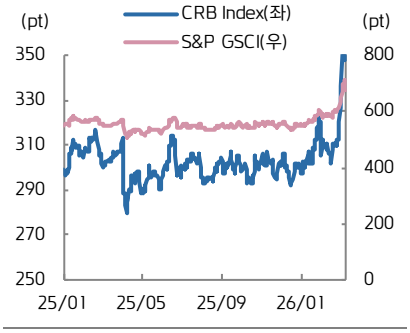
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



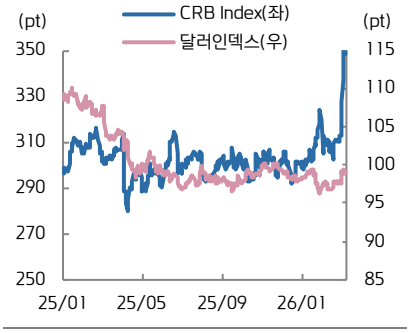
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



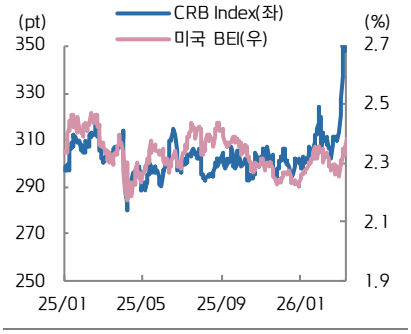
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



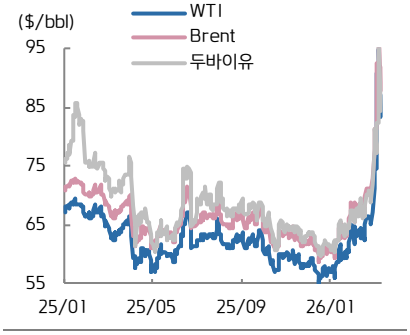
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



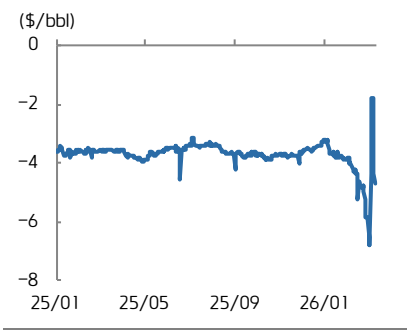
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



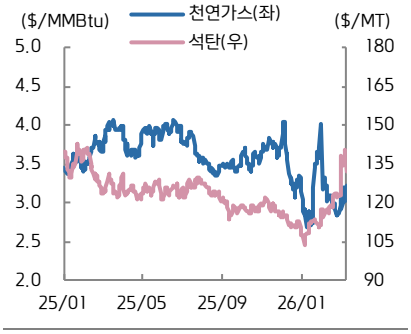
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



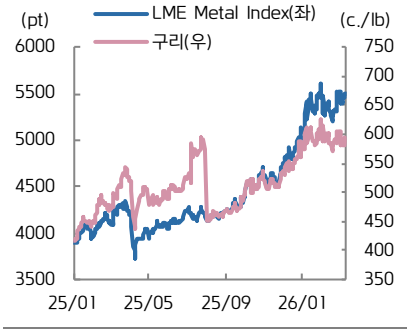
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



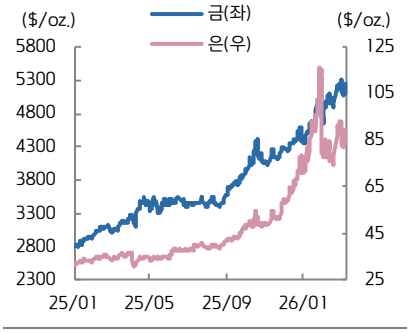
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



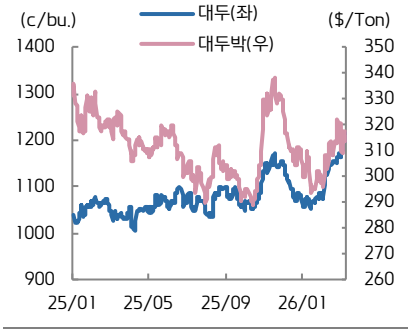
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



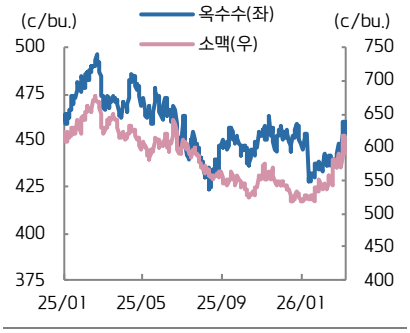
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



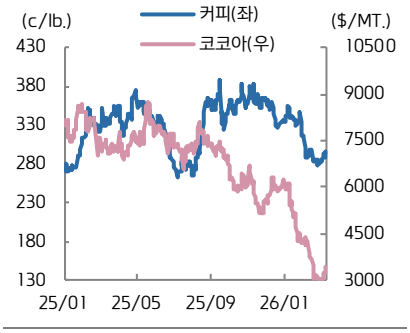
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



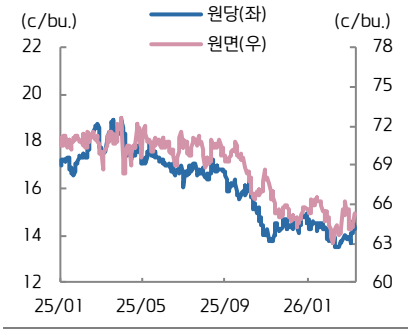
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



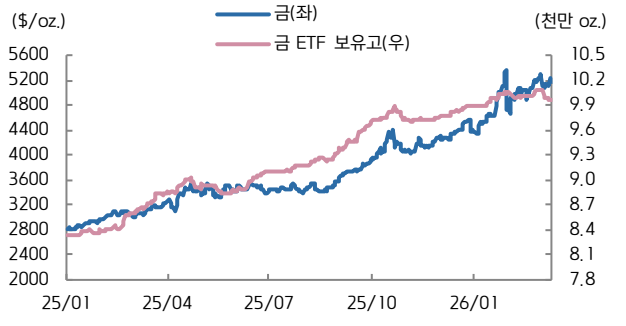
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



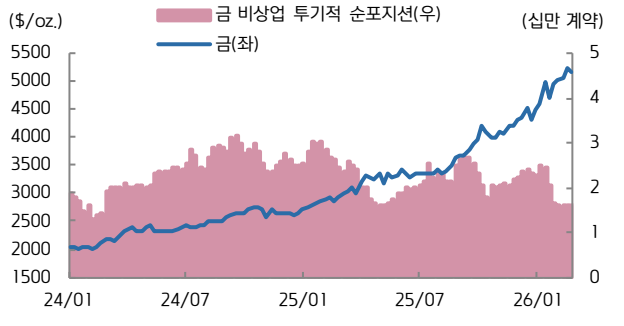
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



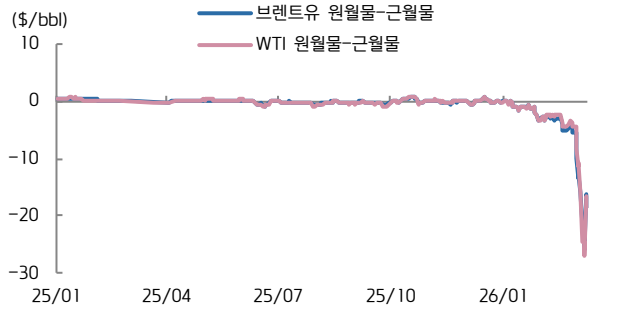
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



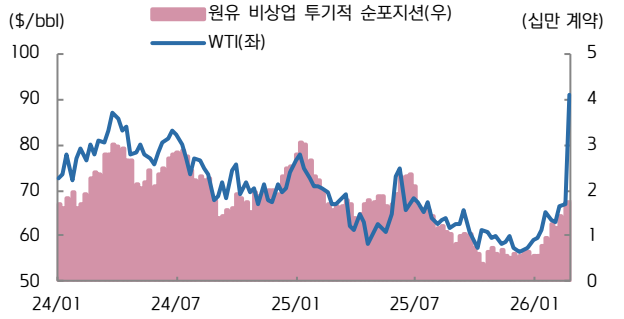
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



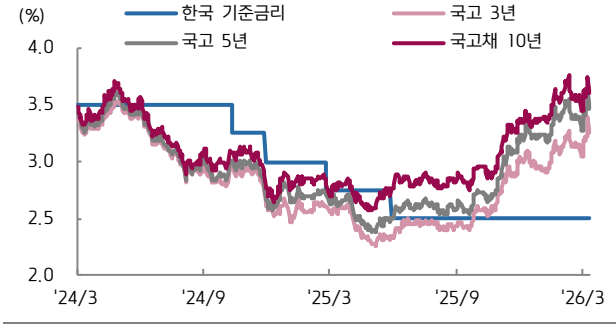
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.13	+1.9	+7.6	+15.4	+21.7	+28.3	+25.8
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	29.89	+1.7	+7.9	+18.5	+29.0	+35.9	+29.6
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	26.79	+4.3	+15.5	+36.4	+44.6	+43.1	+53.4
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	108.05	+2.1	+18.0	+37.0	+56.0	+51.2	+56.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.88	+5.0	+9.3	+4.5	-1.5	-44.7	+5.1
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.55	+0.7	+1.2	+1.6	+9.2	+24.2	+7.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	244.89	-1.2	+1.7	+1.6	+25.3	+100.1	+19.1
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	476.24	-0.3	+0.9	+1.8	+21.1	+76.9	+20.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	77.91	-2.7	+3.4	+1.8	+35.2	+160	+20.9
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	149.24	-1.0	-1.6	-4.3	+9.4	+72.7	+2.7
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.70	+0.3	+2.2	+3.4	+0.2	+0.2	+4.6
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.00	-0.5	-0.8	-0.2	-0.5	+1.4	-0.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.11	-0.2	-0.7	-1.4	-1.2	+0.8	-1.1
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.64	-0.3	-1.3	-1.4	-0.7	+5.5	-0.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.13	-0.2	-0.3	-2.2	-3.4	+2.6	-0.6
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.16	-0.4	+0.1	-1.7	-0.8	+8.2	+1.4

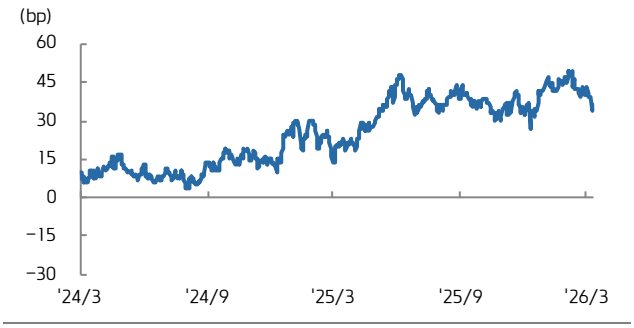
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



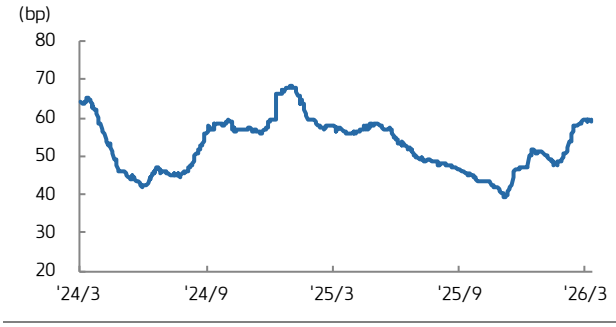
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



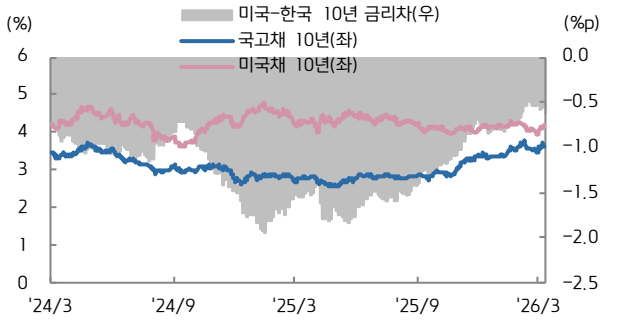
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



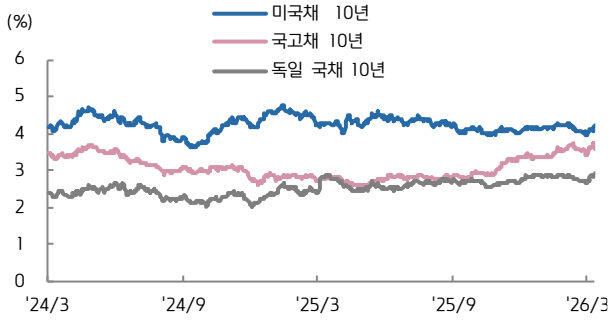
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



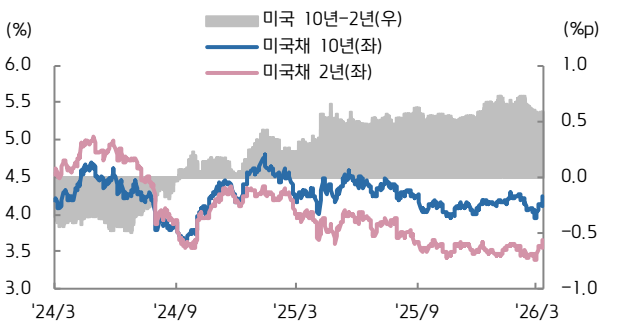
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



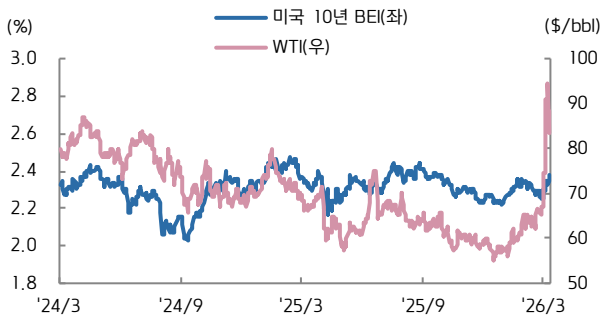
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



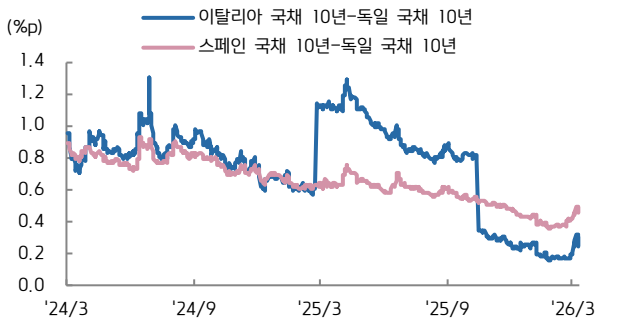
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권