KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 13

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 유가 상승에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.744	+0.52	+0.43
EUR/USD	1.1512	-0.48	-0.84
USD/JPY	159.35	+0.25	+1.12
GBP/USD	1.3343	-0.51	-0.10
USD/CHF	0.786	+0.70	+0.63
AUD/USD	0.7077	-1.05	+0.03
USD/CAD	1.3641	+0.35	-0.27
USD/BRL	5.2459	+1.73	-0.34
USD/CNH	6.8813	+0.07	-0.53
USD/KRW	1488.5	+0.78	+0.43
USD/KRW NDF 1M	1492.03	+0.93	+0.74

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	95.73	+9.72	+18.17
천연가스($/MT)	3.233	+0.75	+7.66
금($/oz.)	5125.8	-1.03	+0.93
은($/oz.)	85.112	-0.49	+3.57
구리(c/lb.)	586.8	-0.40	+1.09
소맥(c/bu.)	598.5	+0.63	+2.53
대두(c/bu.)	1227.25	+1.09	+4.07
옥수수(c/bu.)	462.5	+0.49	+1.98

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	0.00	+2.00
국고 3년	3.265	+1.50	+8.50
국고 5년	3.483	+1.30	+5.80
국고 10년	3.649	+3.70	+6.90
회사채 3년(AA-)	3.864	+1.60	+8.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.741	+8.80	+16.43
미국 국채 10년	4.261	+3.13	+12.46
독일 국채 10년	2.957	+12.10	+11.60
이탈리아 국채 10년	3.746	+22.20	+18.70
일본 국채 10년	2.188	+1.60	+2.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 중동발 지정학적 불안에 하락

달러화는 이란 최고지도자가 호르무즈 해협 봉쇄를 지속하겠다는 초강경 입장을 보이면서 국제유가가 급등한 가운데, 중동발 지정학적 리스크와 인플레이션 우려가 확대되며 강세

금융시장은 경제지표보다 중동 지정학적 리스크에 더 민감하게 반응. 이란 최고지도자가 호르무즈 해협 봉쇄 지속 등 미국과 이스라엘에 대해 초강경 입장을 내비치자 국제유가는 급등. 이에 따른 인플레이션 우려가 다시 확대되며 국채금리가 상승했고, 지정학적 리스크에 따른 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 강화되면서 달러화에는 강세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,492.03원으로 2.53원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등에 상승 압력이 이어질 전망

Commodity: 국제유가, 중동 이슈에 상승 지속

국제유가는 중동지역의 지정학적 불안이 고조되며 상승 지속. 최근 트럼프 미 대통령이 조기 종전 가능성을 언급했지만, 이란의 새로운 최고지도자 모즈타바 하메네이가 호르무즈 해협 봉쇄를 유지할 것으로 발표하는 등 강경한 스탠스를 보인 영향. 또한 호르무즈 해협 일대에서 민간인 선박에 대한 피해가 발생하고, 이라크 남부 항구에서 미확인 공격이 발생하며 유조선 화재가 발생한 점도 유가 상승에 영향. 이에 유가는 전일대비 9% 이상 상승하며 배럴당 95달러 선으로 올라섬. 한편, 금은 중동 지정학적 리스크 고조에도 유가 급등에 따른 인플레 우려 속 하락.

금리: 유가 급등에 연준 인하 기대 축소되며 상승

국고채 금리는 상승 마감. 호르무즈 해협 선박 피격 소식으로 중동 전쟁 확전 우려가 커지며 국제유가가 재차 급등하고 미·일 등 대외 금리가 상승한 영향에 연동돼 상승 압력 확대. 외국인의 3·10년 국채선물 대규모 순매도도 상승 요인으로 작용. 다만 오후 들어 유가 추가 상승 제약 속 대외 금리 상승폭 축소에 국내 금리도 연동.

미 국채금리는 상승 마감. 이란 호르무즈 해협 봉쇄 지속 우려에 브렌트유가 종가 기준 100달러를 돌파하며 3년7개월 만에 최고치를 기록하자 인플레이션 우려가 확대. 단기물 중심 금리가 급등하며 커브는 베어 플래트닝. 트럼프 대통령은 금리인하 촉구 발언을 했으나 선물시장에 반영된 연내 금리 인하폭은 20bp 아래로 축소되며 연내 1회 인하 기대도 불확실. 이에 연내 금리 동결 가능성은 40%를 상회.

Compliance Notice

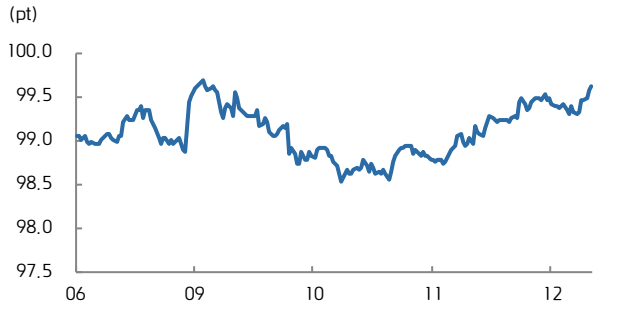
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

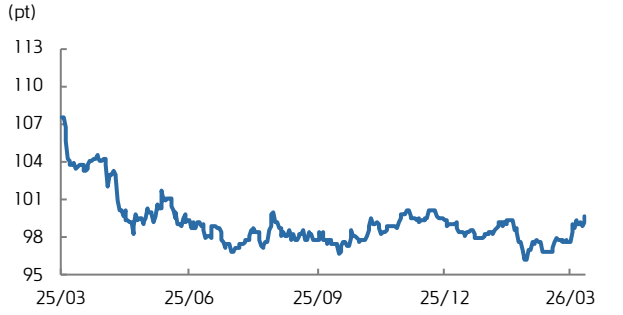
키움증권

달러지수 (5D)



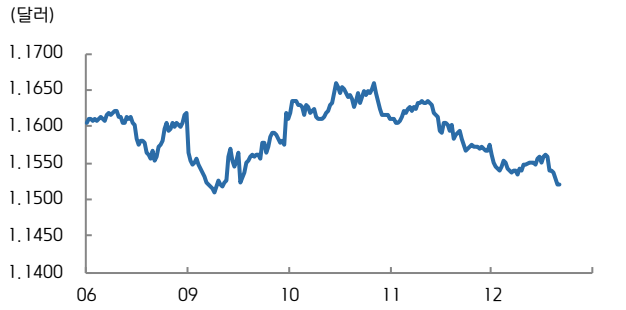
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



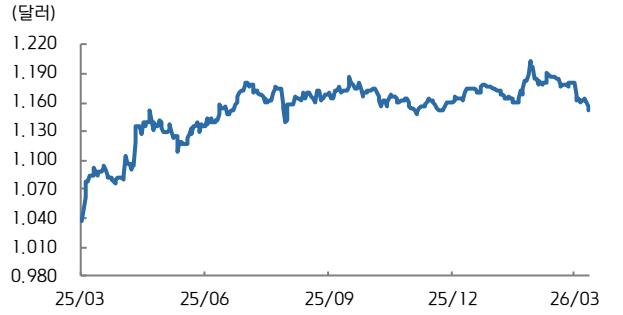
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



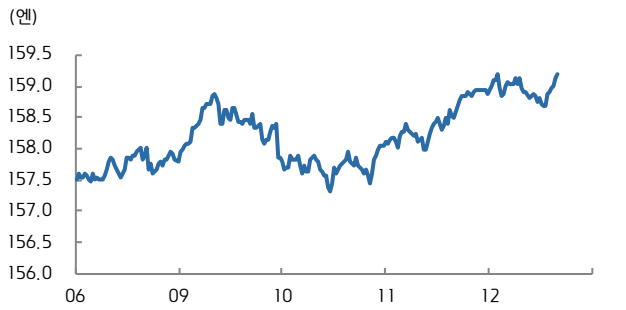
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



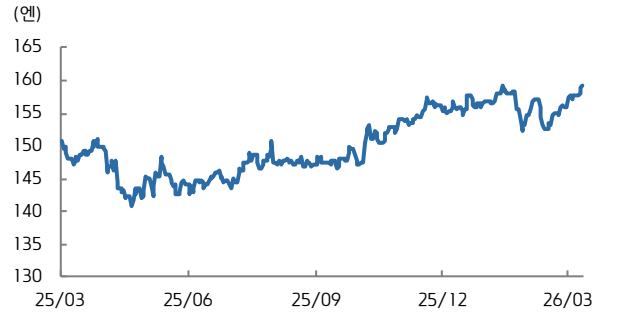
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



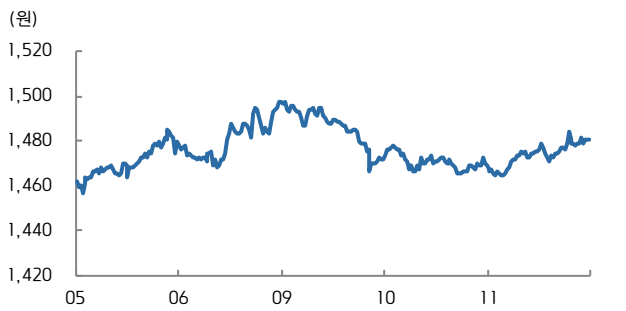
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



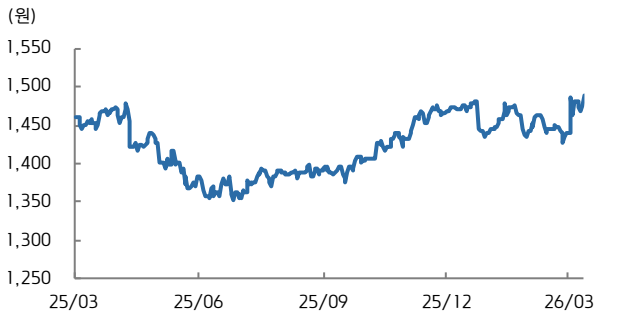
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



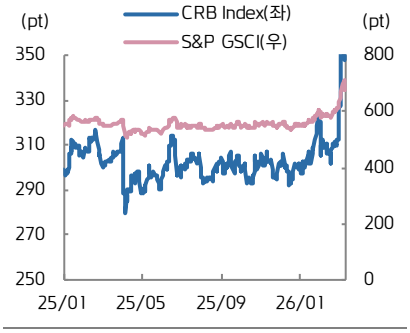
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



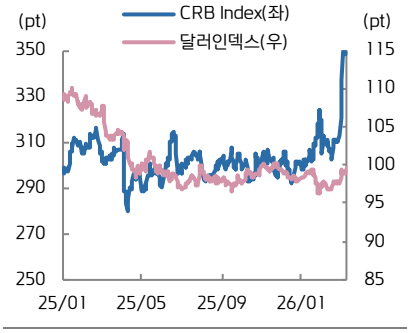
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



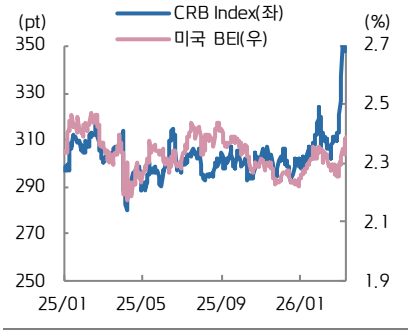
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



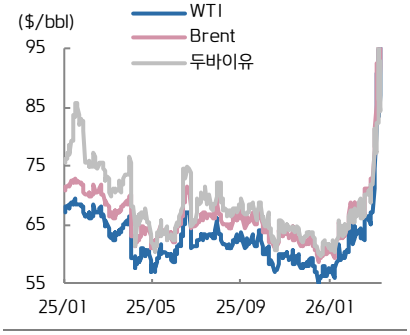
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



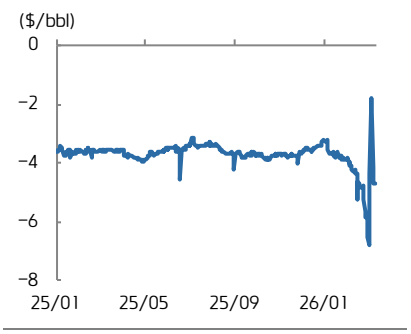
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



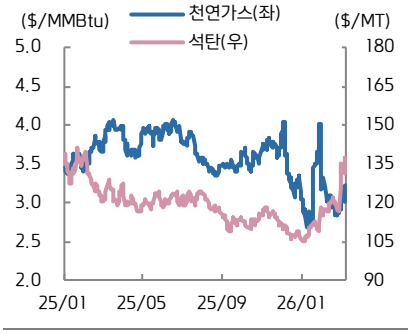
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



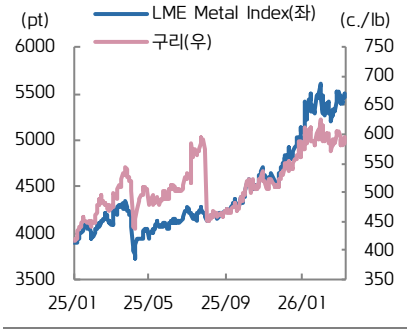
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



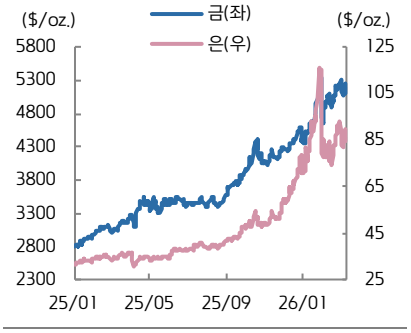
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



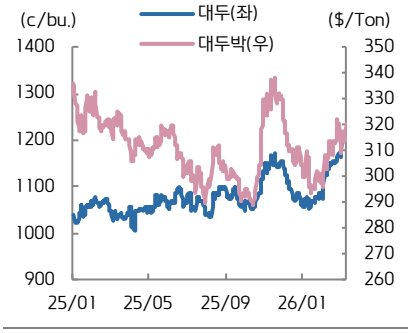
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



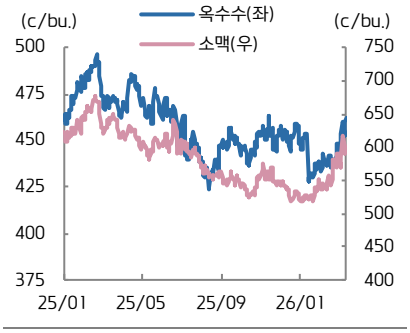
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



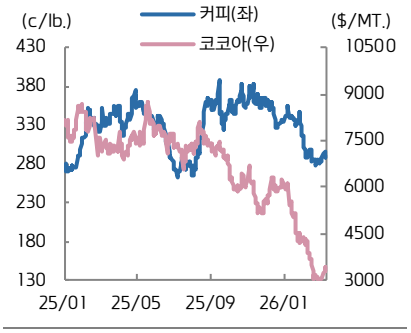
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



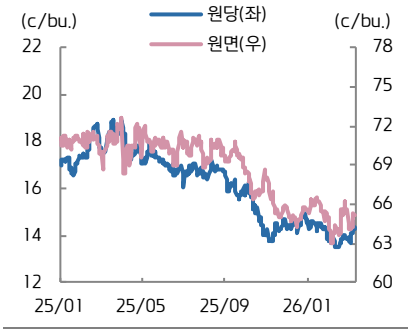
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



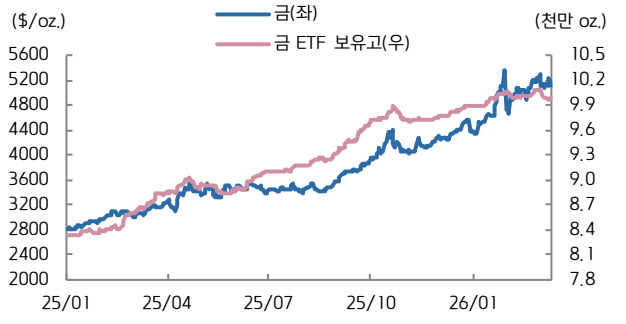
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



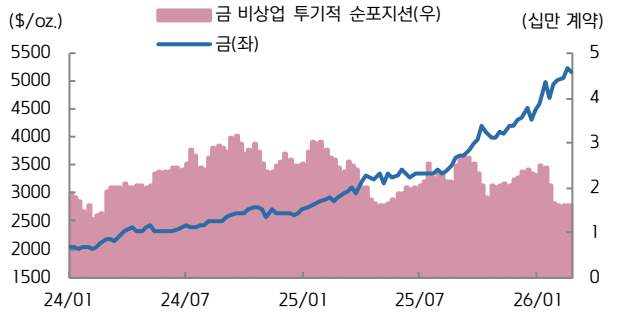
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



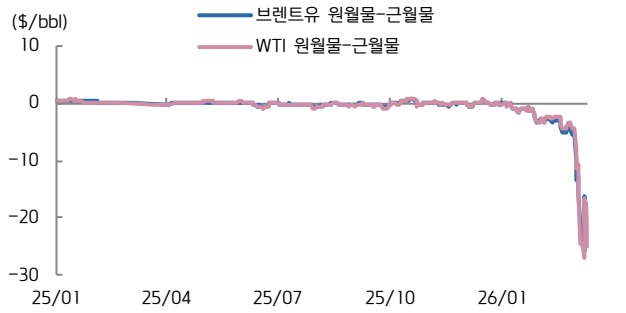
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



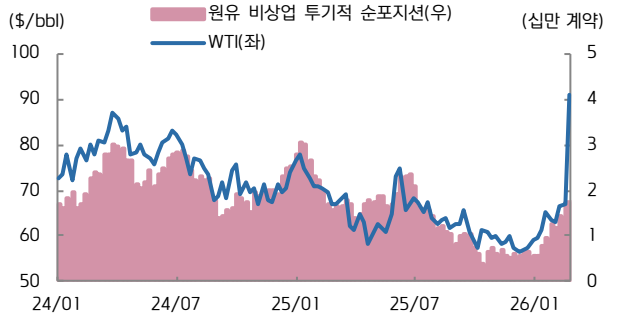
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

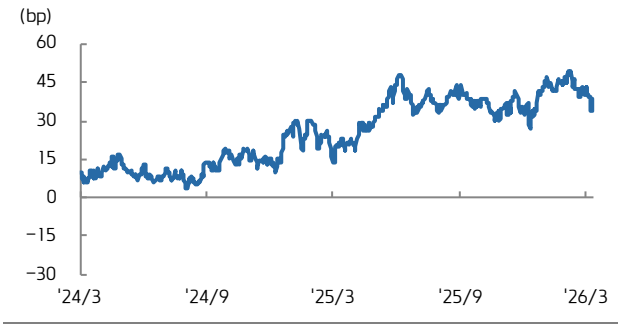
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.86	+2.6	+8.8	+21.3	+25.9	+31.6	+29.1
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.09	+4.0	+9.8	+25.9	+35.5	+40.8	+34.8
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.48	+6.3	+18.6	+48.6	+55.8	+51.9	+63.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	118.39	+9.6	+22.9	+55.0	+72.1	+62.6	+71.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.04	+1.2	+8.2	+4.9	+2.4	-39.8	+6.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.54	-0.0	+2.7	+4.0	+10.6	+23.9	+7.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	240.34	-1.9	+1.1	+6.5	+23.5	+95.3	+16.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	466.88	-2.0	+0.2	+3.4	+18.1	+72.7	+17.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	76.48	-1.8	+3.0	+12.9	+36.3	+153	+18.7
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	147.04	-1.5	-0.5	+0.0	+7.7	+69.1	+1.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.75	+0.2	+1.3	+3.3	+0.9	+0.6	+4.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.69	-0.3	-0.8	-1.2	-0.5	+1.3	-0.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.47	-0.7	-0.9	-2.0	-1.6	+0.1	-1.8
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.84	-0.8	-1.6	-2.5	-1.5	+4.6	-1.5
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.03	-0.6	-0.6	-2.7	-3.8	+2.4	-1.2
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.98	-1.0	-0.4	-2.7	-1.6	+7.5	+0.4

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

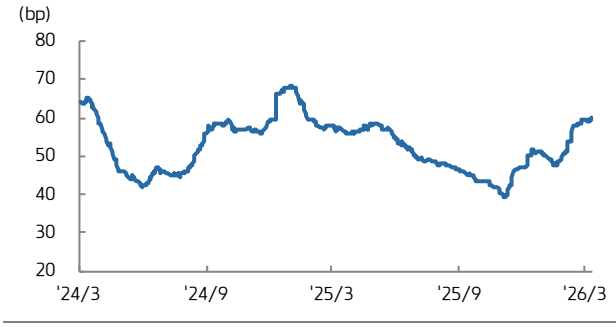
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



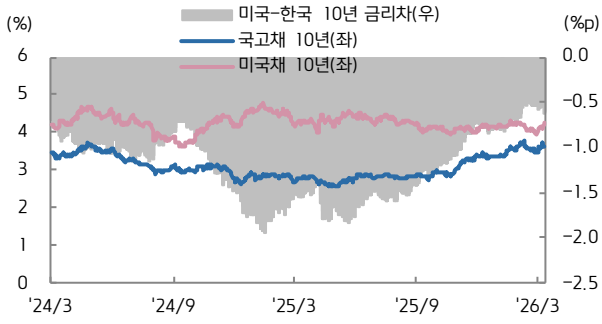
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



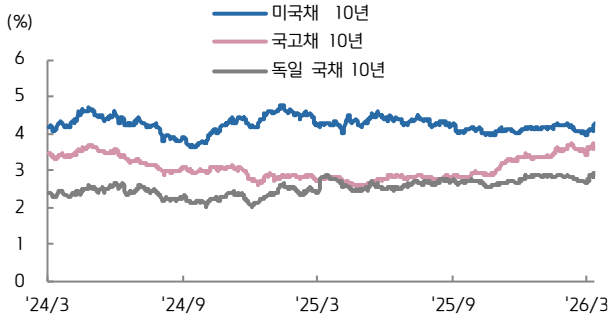
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



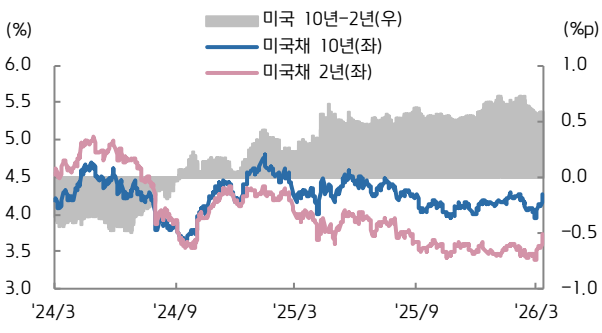
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



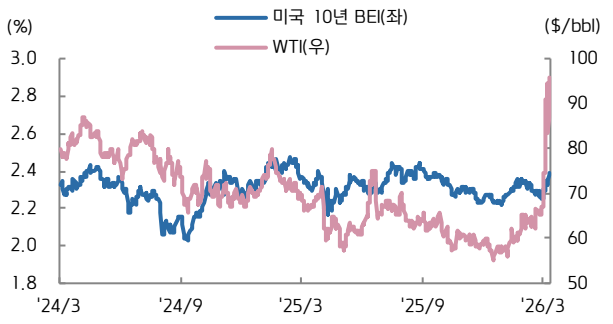
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



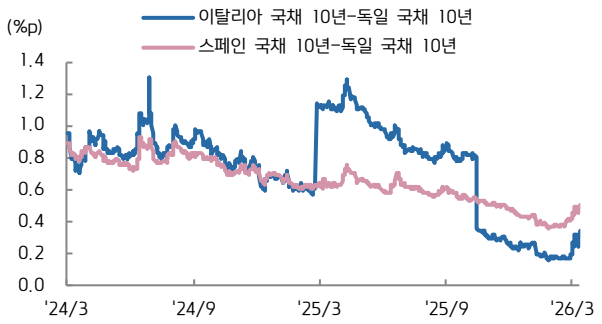
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권