KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 16

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 안전자산 선호에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.362	+0.62	+1.39
EUR/USD	1.1417	-0.83	-1.73
USD/JPY	159.73	+0.24	+1.24
GBP/USD	1.3230	-0.85	-1.36
USD/CHF	0.7911	+0.65	+1.95
AUD/USD	0.6981	-1.36	-0.39
USD/CAD	1.3718	+0.56	+1.11
USD/BRL	5.3237	+1.48	+1.63
USD/CNH	6.9065	+0.37	+0.05
USD/KRW	1497.5	+0.60	+1.07
USD/KRW NDF 1M	1502.53	+0.70	+1.47

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	98.71	+3.11	+8.59
천연가스($/MT)	3.131	-3.15	-1.73
금($/oz.)	5061.7	-1.25	-1.88
은($/oz.)	81.343	-4.43	-3.52
구리(c/lb.)	575.7	-1.89	-0.86
소맥(c/bu.)	613.75	+2.55	-0.49
대두(c/bu.)	1225.25	-0.16	+2.04
옥수수(c/bu.)	467.25	+1.03	+1.47

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	0.00	+2.00
국고 3년	3.332	+6.70	+11.00
국고 5년	3.560	+7.70	+8.80
국고 10년	3.700	+5.10	+8.30
회사채 3년(AA-)	3.928	+6.40	+11.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.717	-2.38	+15.64
미국 국채 10년	4.277	+1.58	+13.84
독일 국채 10년	2.983	+5.10	+12.30
이탈리아 국채 10년	3.788	+12.10	+17.00
일본 국채 10년	2.260	+7.20	+8.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 지정학적 리스크 지속되며 하락

달러화는 달러화는 미국 경제성장률이 예상보다 부진하게 발표되었음에도 불구하고, 중동 전쟁이 예상보다 장기화될 수 있다는 우려가 금융시장 내 안전자산 수요를 강화시키며 강세

4분기 미국 경제성장률은 전분기 대비 연율 0.7%를 기록하며 잠정치(1.4%)를 하회했 다만 트럼프 대통령이 다음 주 이란에 대한 대대적인 공격이 있을 수 있다고 언급하면서 중동 전쟁 장기화 우려가 확산. 이에 따라 국제유가와 인플레이션 우려가 확대되었고, 금융시장에서는 안전자산 선호 심리가 강화. 이러한 수요 증가는 달러화 강세 요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,502.53원으로 4.03원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등에 상승 압력이 우세할 전망

Commodity: 국제유가, 중동 확전 우려 속 상승 지속

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 고조되며 상승. 미국·이스라엘과 이란 간 충돌이 2주간 지속되는 가운데 트럼프 미 대통령은 인터뷰를 통해 무제한에 가까운 탄약을 보유 중이라고 언급하는 등 이란에 대한 대규모 공격 가능성을 시사. 이란은 호르무즈 해협 봉쇄를 유지하며 인도 등 일부 국가에 대해서만 제한적으로 통행을 허가했고, 주변 걸프 국가에 대한 공격도 지속. 이에 중동 지역의 전쟁이 장기화되고 확대될 수 있다는 우려가 높아지면서 금일 유가 추가 상승으로 연결, 유가는 전일 대비 3.11% 상승한 배럴당 98.71달러 마감.

금리: 재료 혼재 속 혼조

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 전쟁 장기화 우려 속 국제유가가 높은 수준을 유지하며 인플레이션 경계가 이어진 영향. 여기에 다음 주 국고채 10년물 입찰을 앞둔 수급 부담과 당일 50년물 입찰 경계가 더해지며 상승 압력 확대. 외국인의 3년 국채선물 순매수에도 매수세가 오후 들어 둔화되며 금리 상승세 유지.

미 국채금리는 혼조 마감. 4분기 GDP 성장률이 0.7%로 크게 하향 조정되면서 전일 급등했던 단기금리 상승세가 일부 되돌림을 보인 영향. 다만 브렌트유가 이틀 연속 종가 기준 100달러를 상회하는 등 유가 상승세가 이어지면서 장기물 금리는 다시 상승. 이에 커브는 스티프닝을 나타냈고 30년물 금리는 장중 4.9%를 상회하며 한 달여 만에 최고 수준으로 올라섬. 연준 정책 경로는 여전히 에너지 가격 흐름에 민감한 모습.

Compliance Notice

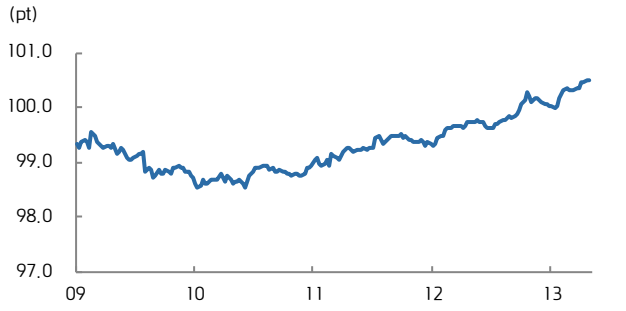
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

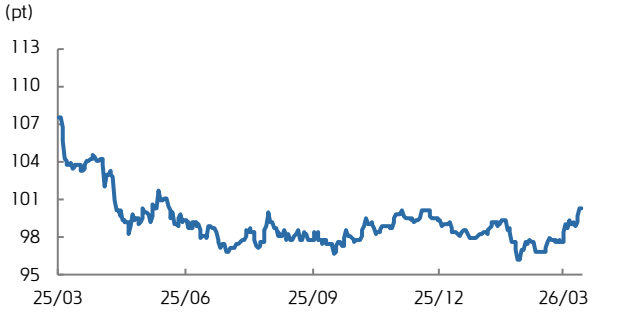
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

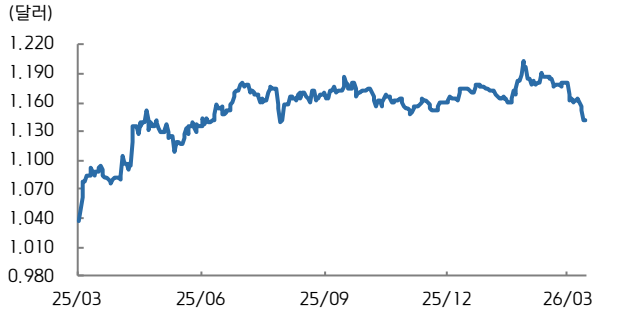


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

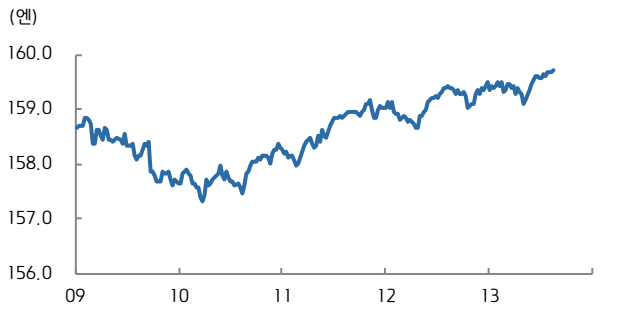
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



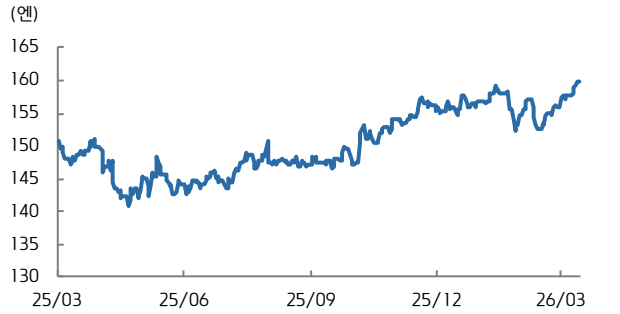
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



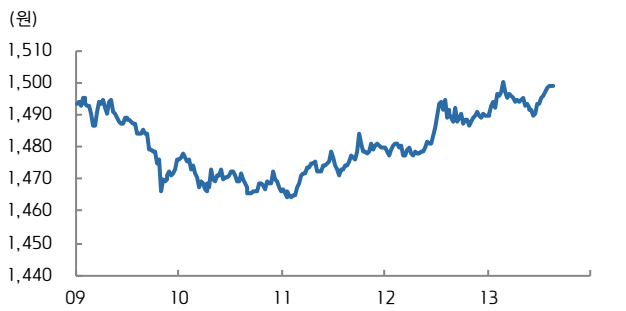
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



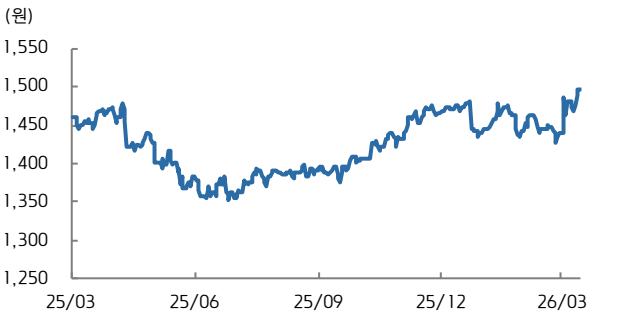
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



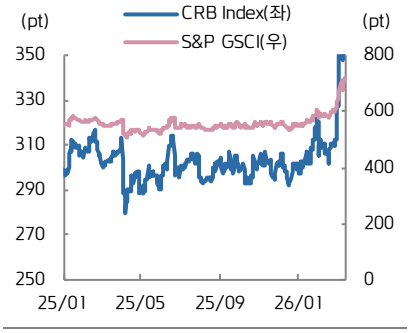
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



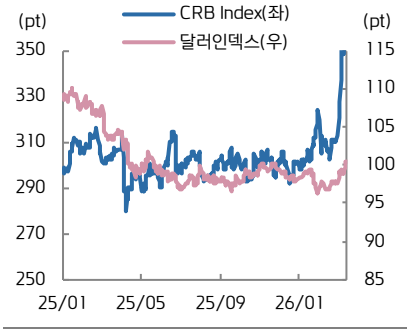
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



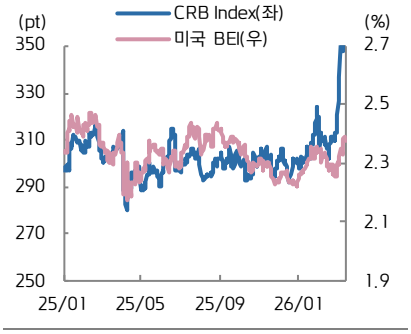
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



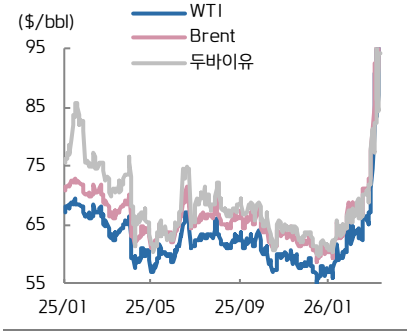
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



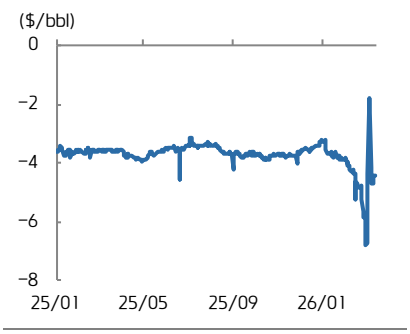
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



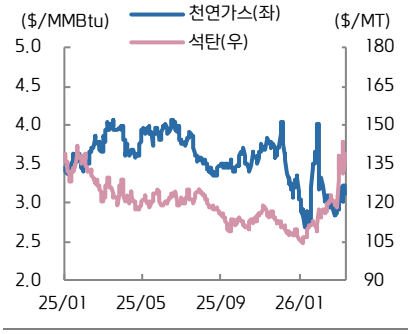
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



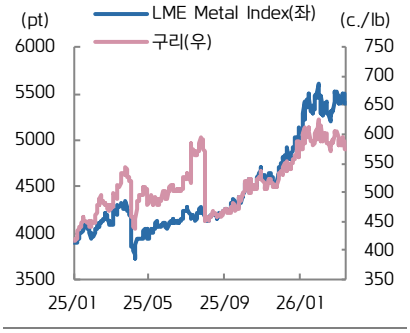
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



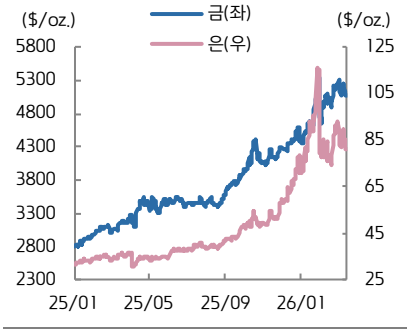
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



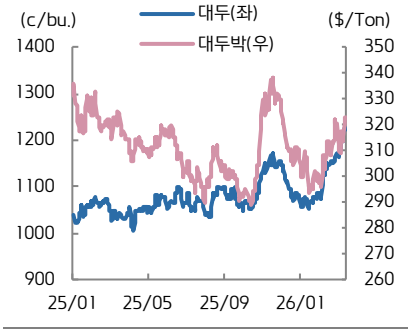
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



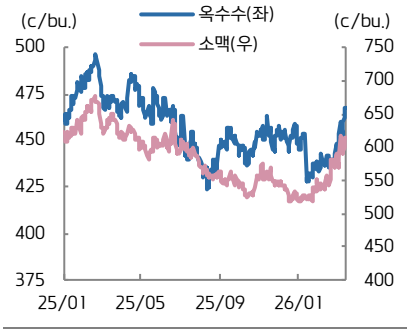
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



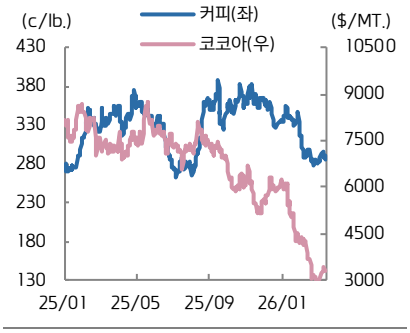
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



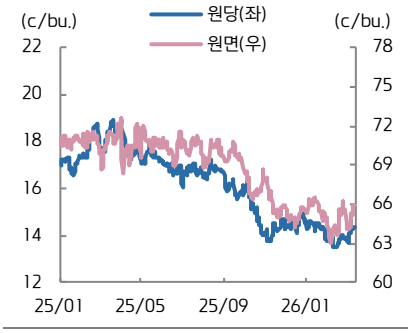
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



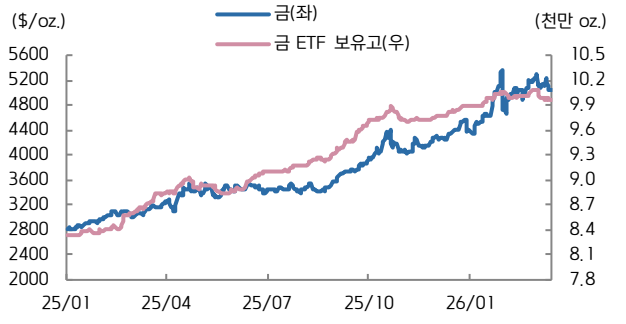
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



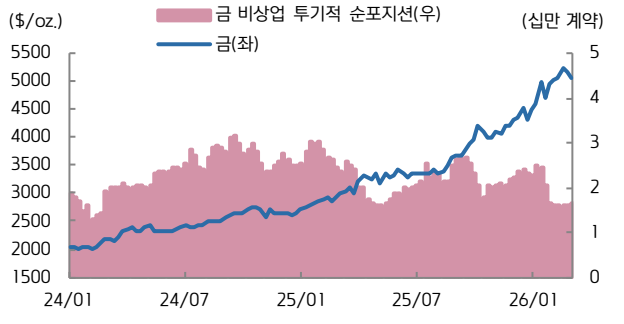
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



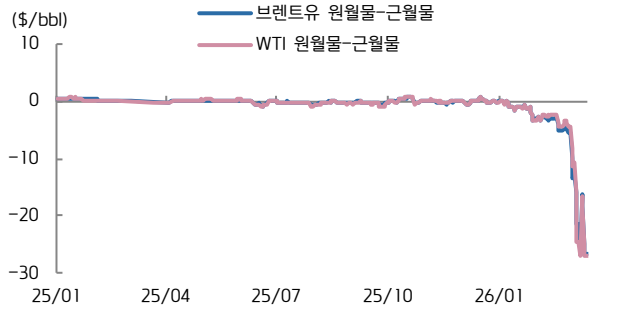
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



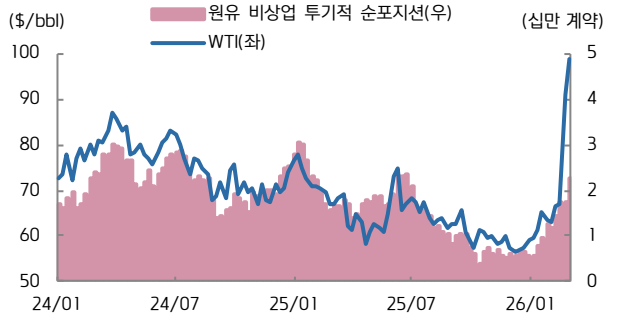
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



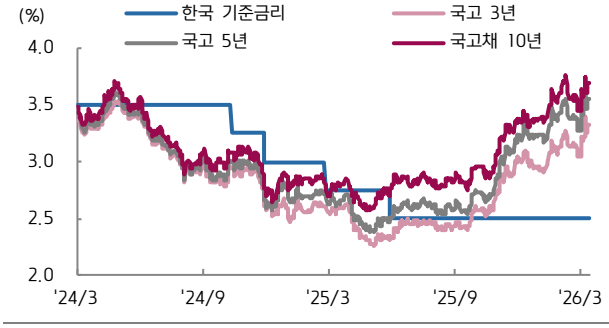
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.71	-0.5	+4.4	+20.2	+25.3	+31.4	+28.4
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.12	+0.1	+4.4	+25.9	+35.7	+41.8	+35.0
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.56	+0.3	+11.3	+49.5	+56.2	+54.9	+63.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	119.89	+1.3	+10.2	+57.3	+74.2	+67.4	+73.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.64	-3.1	-0.9	+1.6	-0.7	-41.0	+3.1
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.78	-3.1	-2.2	+0.8	+7.2	+19.2	+3.7
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	233.49	-2.9	-3.4	+0.7	+20.0	+86.7	+13.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	460.84	-1.3	-2.7	-0.4	+16.5	+67.5	+16.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	72.69	-5.0	-4.3	+4.3	+29.6	+136	+12.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	140.76	-4.3	-4.7	-8.3	+3.1	+60.2	-3.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.75	0.0	+0.1	+3.7	+0.9	+0.5	+4.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.59	-0.1	-0.9	-1.7	-0.6	+0.8	-0.6
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.25	-0.2	-0.7	-2.3	-1.9	+0.4	-2.0
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.38	-0.5	-1.4	-3.1	-2.0	+4.1	-2.0
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.90	-0.7	-1.4	-3.5	-4.5	+1.9	-1.9
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.91	-0.4	-0.6	-3.0	-1.9	+7.1	+0.0

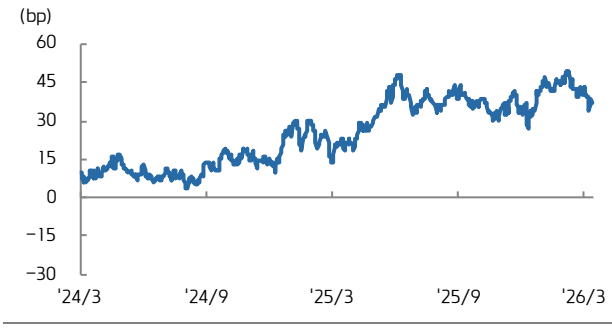
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



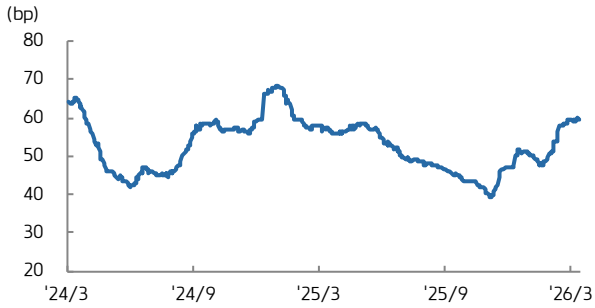
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



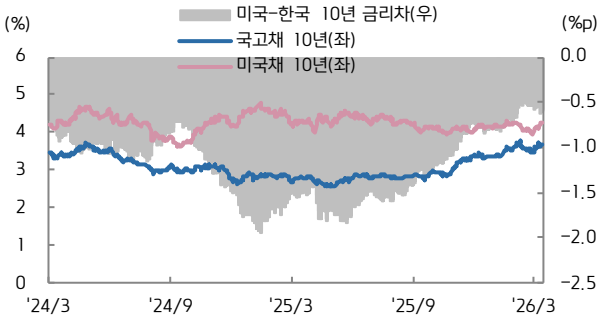
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



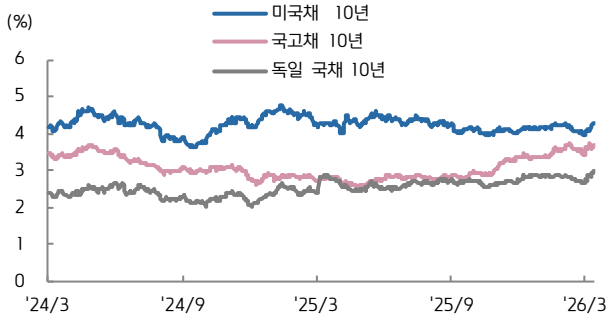
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



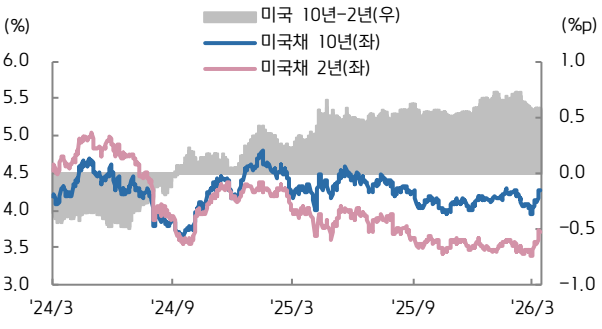
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



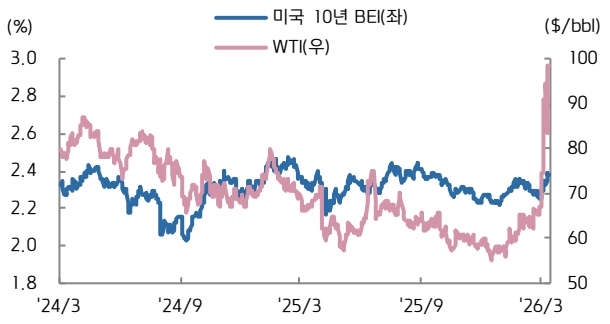
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



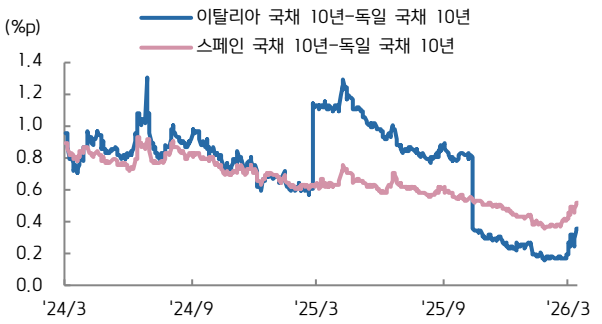
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권