KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 17

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 유가 하락에 약세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.804	-0.56	+0.63
EUR/USD	1.1505	+0.77	-1.13
USD/JPY	159.07	-0.41	+0.89
GBP/USD	1.3320	+0.68	-0.87
USD/CHF	0.7877	-0.43	+1.31
AUD/USD	0.7072	+1.30	+0.60
USD/CAD	1.3686	-0.23	+0.72
USD/BRL	5.231	-1.74	+1.42
USD/CNH	6.889	-0.25	+0.02
USD/KRW	1491.9	-0.37	+1.23
USD/KRW NDF 1M	1488.39	-0.94	+1.91

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	93.5	-5.28	-1.34
천연가스($/MT)	3.023	-3.45	-3.11
금($/oz.)	5002.2	-1.18	-1.99
은($/oz.)	80.682	-0.81	-4.54
구리(c/lb.)	583.15	+1.29	-0.29
소맥(c/bu.)	597.25	-2.69	-0.99
대두(c/bu.)	1155.25	-5.71	-3.43
옥수수(c/bu.)	454	-2.84	+0.06

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	-1.00	-2.00
국고 3년	3.306	-2.60	-9.40
국고 5년	3.562	+0.20	-7.80
국고 10년	3.680	-2.00	-6.20
회사채 3년(AA-)	3.902	-2.60	-8.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.671	-4.58	+13.52
미국 국채 10년	4.216	-6.07	+12.02
독일 국채 10년	2.952	-0.50	+9.30
이탈리아 국채 10년	3.724	-2.10	+11.40
일본 국채 10년	2.276	+1.60	+8.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 지정학적 불안 다소 진정되며 상승

달러화는 중동발 지정학적 리스크에 연동되는 흐름이 지속되는 가운데 국제유가가 호르무즈 해협 개방 기대에 하락하면서 금융시장 내 불안심리가 완화돼 약세

경제지표의 영향력이 제한적인 가운데 중동발 지정학적 리스크 완화 여부에 따라 달러도 등락하는 흐름 지속. 국제유가는 호르무즈 해협에서 일부 유조선이 통행하고 있다는 뉴스가 전해지면서 중동 전쟁이 점차 완화될 것이라는 기대가 반영되며 하락. 이에 금융시장 내 안전자산 선호가 완화됐고, 유로화는 강세를 보이는 반면 달러화는 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,488.39원으로 4.51원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 완만한 하락 정도는 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 중동 긴장 완화 기대 속 하락

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 완화될 것이라는 기대 속 하락. 중국, 인도 등 이란과 우호적인 국가들의 선박이 호르무즈 해협을 통과하고 있다는 소식이 보도되는 등 호르무즈 해협이 다시 개방될 수 있다는 기대가 높아진 영향. 또한 트럼프 미 대통령이 미국과 이란 간 대화가 진행 중이라고 발표하고, 국제에너지기구(IEA)가 비축유 추가 방출 가능성을 언급한 점도 금일 유가 약세 요인으로 작용. 한편 금은 하락. 중동 지정학적 리스크가 진정된 가운데 여전히 유가 레벨이 높게 유지되는 만큼 인플레 우려도 지속되고 있기 때문.

금리: 국제유가에 연동되며 하락

국고채 금리는 하락 마감. 중동 전쟁 장기화 우려로 국제유가 상승에 따른 인플레이션 경계가 이어졌으나, 금융당국의 국고채 바이백, 회사채 긴급 매입 등 시장 개입 소식이 전해지면서 금리 하락. 외국인들의 3, 10년 국채선물 순매수 유입 또한 시장 강세에 영향. 국고 10년물 입찰 또한 양호하게 진행되며 중단기 중심 금리 하락.

미 국채금리는 하락 마감. 국제유가가 비축유 방출, 일부 유조선 호르무즈 해협 통과 소식 등에 5% 넘게 급락하며 인플레이션 우려가 완화된 영향. 기대 인플레이션이 하락하는 가운데 중기물 중심 금리가 내려 커브는 불 플래트닝을 나타냈고, 30년물 금리도 다시 4.9% 하회. 연내 금리 인하 기대는 소폭 되살아나 선물시장에 반영된 인하폭이 25bp 내외로 확대. 다만 상반기 동결 가능성은 높게 평가.

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

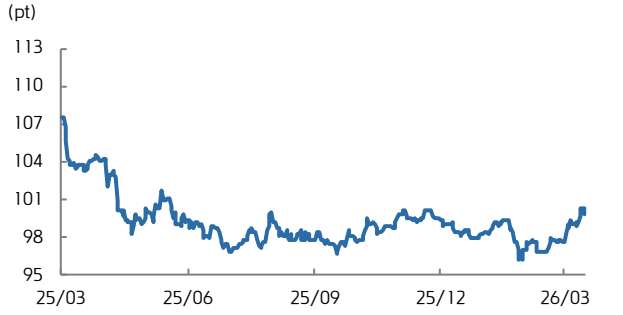
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 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)

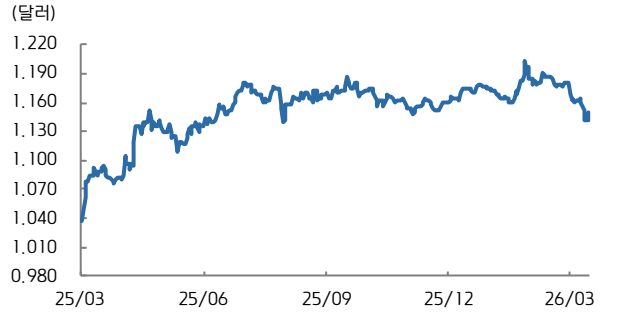


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

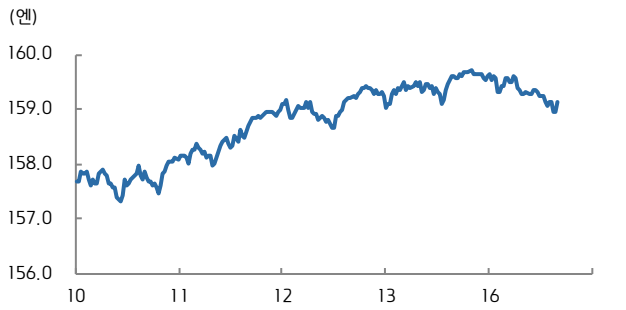
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



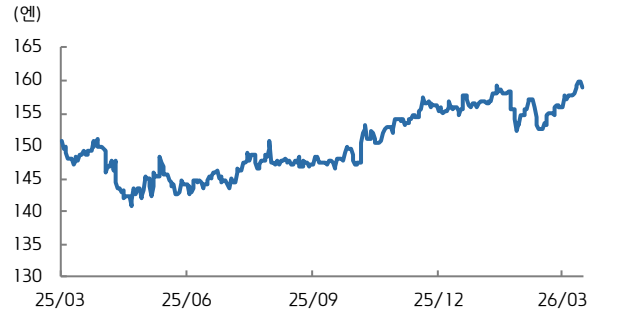
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



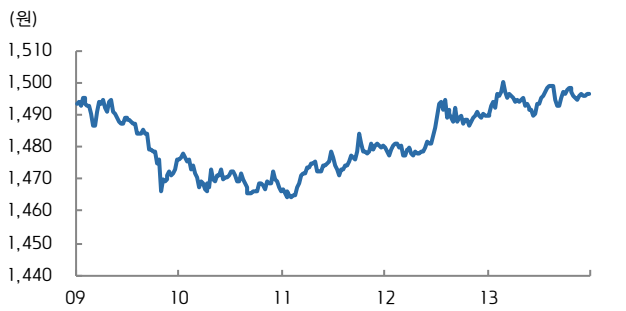
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



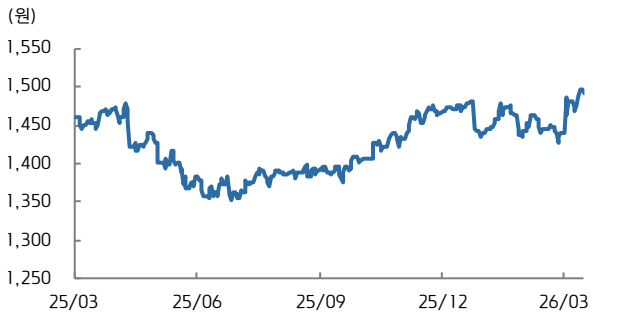
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



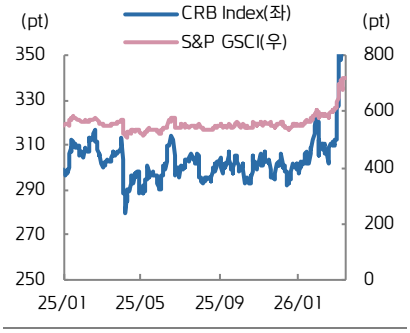
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



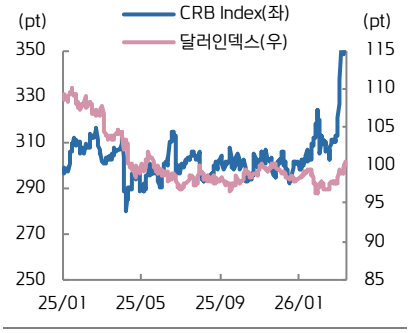
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



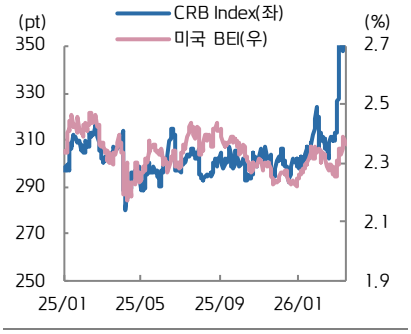
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



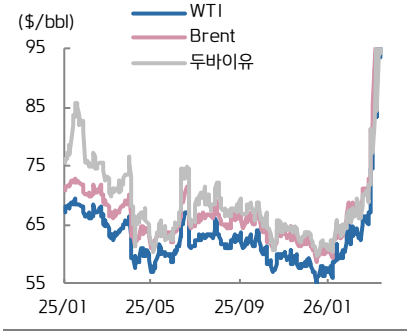
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



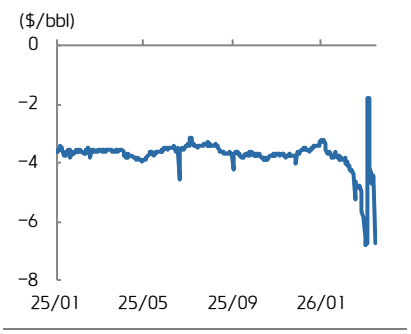
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



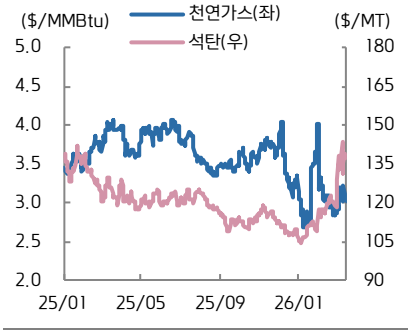
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



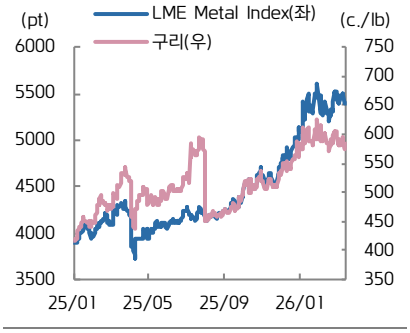
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



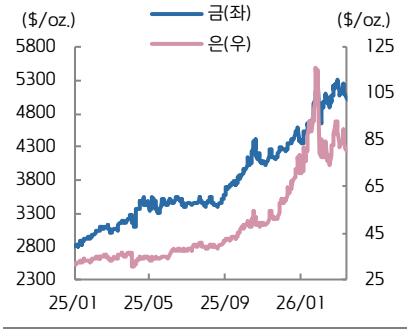
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



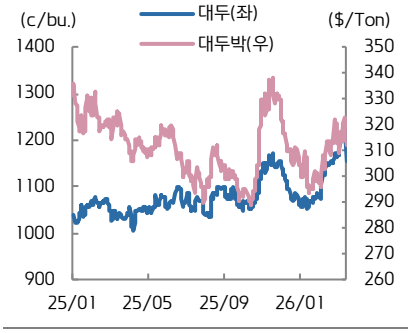
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



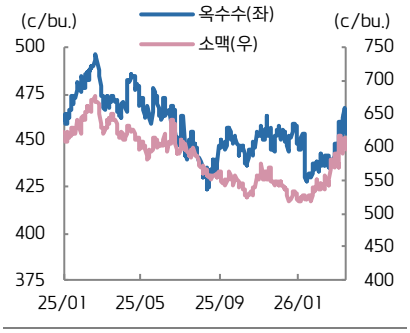
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



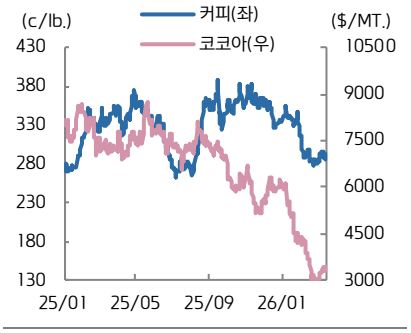
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



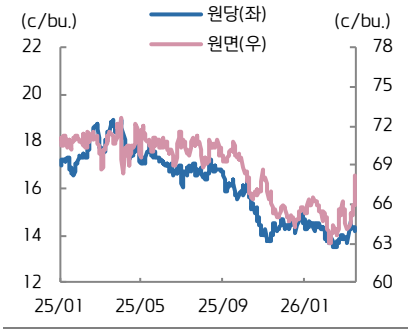
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



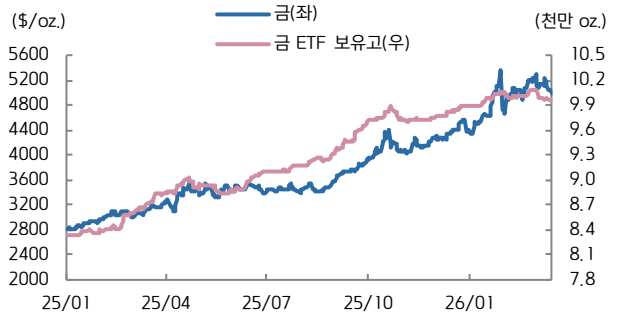
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



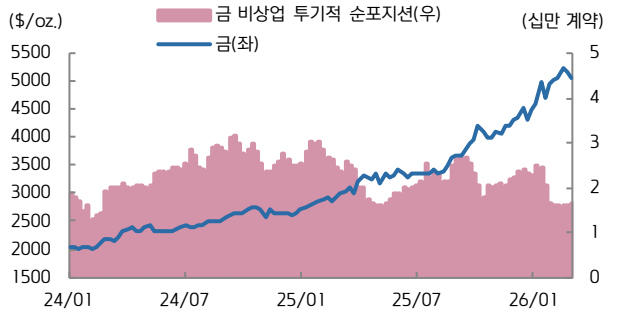
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



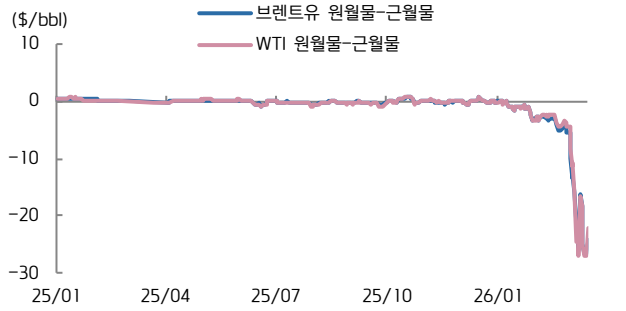
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



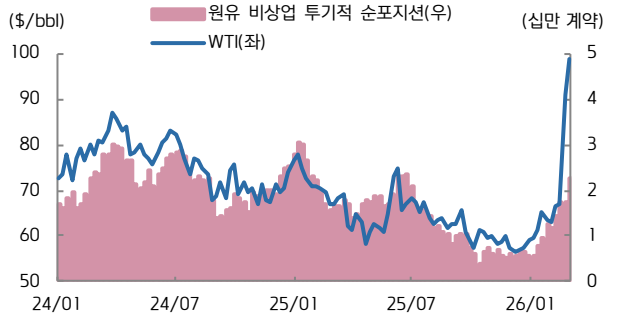
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



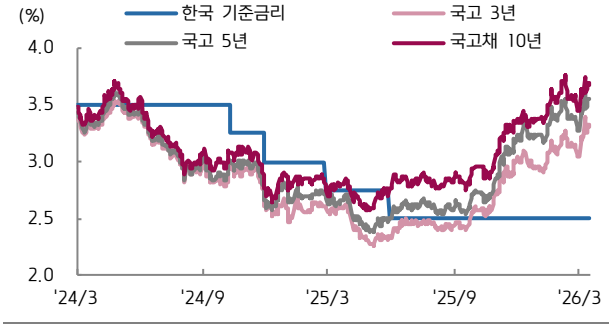
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.31	-1.4	+4.3	+18.6	+25.4	+28.9	+26.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	30.59	-1.7	+5.4	+23.7	+36.1	+38.6	+32.7
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	27.73	-2.9	+11.2	+45.1	+56.9	+48.8	+58.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	115.03	-4.1	+10.3	+50.9	+73.8	+59.1	+66.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.21	-3.4	-0.8	-1.8	+0.9	-44.0	-0.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.11	+1.4	-0.9	+2.2	+8.9	+21.3	+5.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	234.67	+0.5	-4.0	+1.2	+18.9	+87.5	+14.1
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	460.43	-0.1	-2.6	-0.5	+16.3	+67.3	+16.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	73.22	+0.7	-6.4	+5.0	+26.8	+138	+13.7
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	146.14	+3.8	-4.6	-4.8	+0.0	+65.6	+0.5
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.45	-1.1	-0.4	+2.6	+0.8	-0.0	+3.6
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.02	+0.4	-0.8	-1.2	-0.5	+1.6	-0.1
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.65	+0.4	-0.8	-1.9	-1.6	+0.3	-1.6
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.75	+0.4	-1.3	-2.7	-2.0	+4.4	-1.6
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.01	+0.6	-0.9	-2.9	-4.2	+2.4	-1.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.03	+0.7	-0.3	-2.3	-1.8	+7.1	+0.7

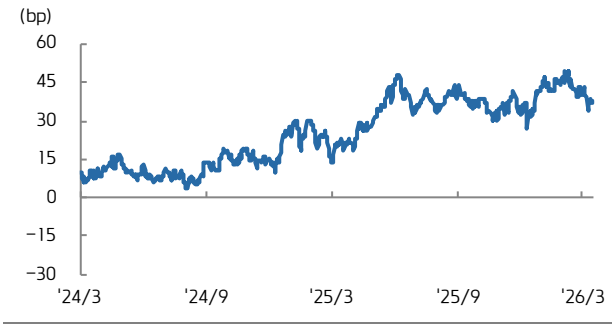
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



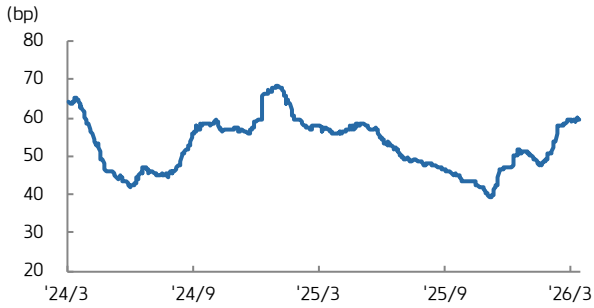
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



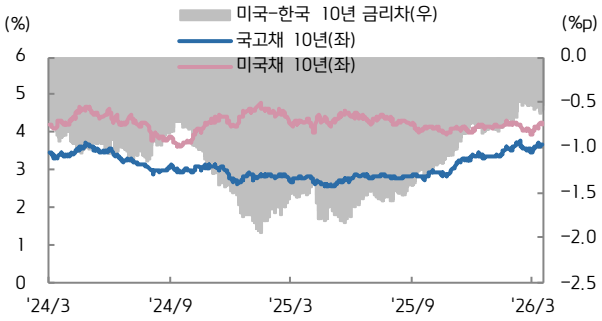
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



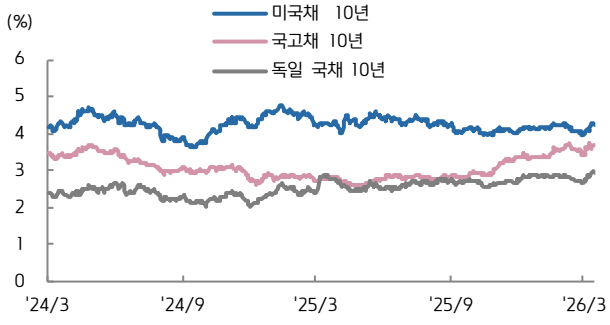
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



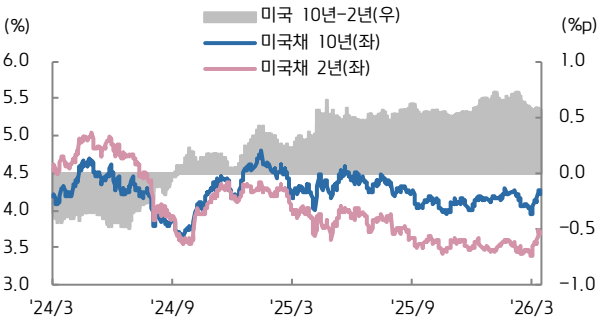
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



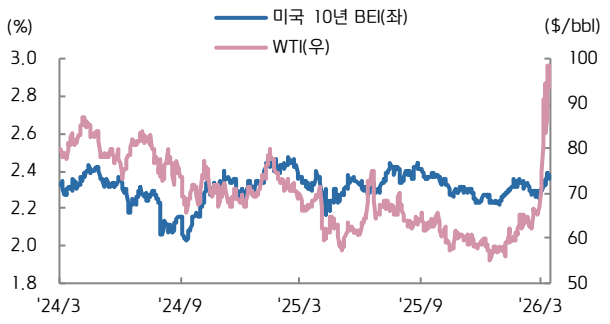
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



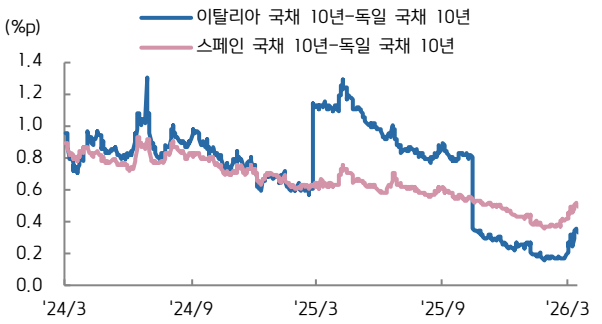
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권