KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 18

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 금리 하락에 소폭 약세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.561	-0.15	+0.74
EUR/USD	1.154	+0.30	-0.61
USD/JPY	159	-0.04	+0.60
GBP/USD	1.3356	+0.27	-0.46
USD/CHF	0.7848	-0.37	+0.81
AUD/USD	0.7105	+0.47	+0.41
USD/CAD	1.3691	+0.04	+0.82
USD/BRL	5.1933	-0.72	+0.66
USD/CNH	6.883	-0.09	+0.06
USD/KRW	1488.4	-0.23	+1.42
USD/KRW NDF 1M	1486.28	-0.14	+0.97

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	96.21	+2.90	+15.29
천연가스($/MT)	3.033	+0.33	+0.43
금($/oz.)	5008.2	+0.12	-4.46
은($/oz.)	79.921	-0.94	-10.79
구리(c/lb.)	576.7	-1.11	-3.11
소맥(c/bu.)	589.75	-1.26	-0.21
대두(c/bu.)	1157	+0.15	-3.72
옥수수(c/bu.)	454	0.00	+0.39

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	+1.00	0.00
국고 3년	3.327	+2.10	+4.70
국고 5년	3.582	+2.00	+7.70
국고 10년	3.700	+2.00	+8.10
회사채 3년(AA-)	3.923	+2.10	+4.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.674	+0.25	+8.36
미국 국채 10년	4.199	-1.75	+4.28
독일 국채 10년	2.906	-7.70	+7.00
이탈리아 국채 10년	3.654	-13.40	+13.00
일본 국채 10년	2.276	0.00	+9.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, BOJ 앞두고 강보합

달러화는 국제유가 상승에도 불구하고, 호르무즈 해협 통항 기대 속에 미 국채금리가 하락하고 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 완화되면서 소폭 하락

미국 3월 FOMC를 앞둔 경계감 속에 국제유가는 상승. 다만, 호르무즈 해협 통항 기대가 반영되며 유가 상승 폭은 제한됐고, 이에 따라 미 국채금리도 하락. 금융시장에서 뉴욕증시가 상승하며 투자심리가 개선된 점 역시 안전자산 수요를 둔화시키며 달러 약세 요인으로 작용. 엔화는 BOJ 통화정책회의를 앞둔 경계 심리가 이어지면서 강보합권에서 마감

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,486.28원으로 3.12원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 속 소폭의 하락은 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 중동 확전 우려 속 상승

국제유가는 중동 지정학적 리스크 지속에 상승. 이란이 호르무즈 해협을 우회하는 항구를 공격했다는 소식에 공급 불안과 확전 우려가 모두 높아진 영향. 아랍에미리트(UAE)가 해당 항구를 통해 원유 수출을 진행하는 만큼, 향후 UAE의 수출 제한 및 감산 우려를 자극. 또한 이스라엘이 이란 최고국가안보회의 사무총장인 알리 라리자니를 살해했다고 발표하면서 외교적 해결 가능성이 낮아진 점도 금일 유가 상승 요인으로 작용. 한편, 금은 소폭 상승. 중동 정세불안에도 이번 주 미 연준의 FOMC를 앞두고 향후 미 연준의 통화정책에 대한 경계감이 높기 때문.

금리: FOMC 앞두고 독일 지표 부진에 하락

국고채 금리는 혼조 마감. 중단기물은 상승, 초장기물은 하락. 호르무즈 해협 통과 및 미·이란 대화 소식에 국제유가가 하락하며 하락 출발. RBA의 금리 인상에도 5:4로 결정되었다는 점에 대외금리 하락 영향도 받음. 다만 오후 들어 유가 상승과 더불어 이수형 금통위원의 매파 발언에 중단기 중심 상승 전환.

미 국채금리는 소폭 하락 마감. 독일 경기기대지수 급락에 따른 유럽 국채 강세가 글로벌 금리 하락 압력으로 작용한 영향. 유가가 반등했음에도 불구하고 FOMC를 하루 앞둔 관망 심리 속에서 금리는 제한적인 하락세를 보이며 커브는 불 플래트닝. 20년물 입찰이 양호한 수요를 확인하며 장기물 금리 하락을 일부 지지. 다만 연준의 정책 경로에 대한 불확실성이 여전히 높은 가운데 6월까지 동결 기대는 유지

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

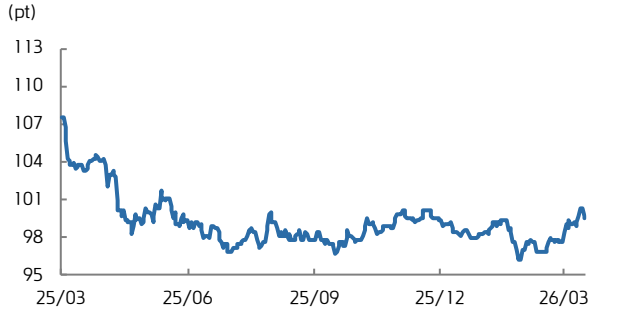
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

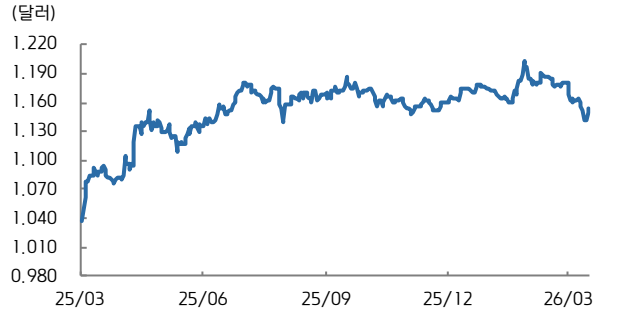


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

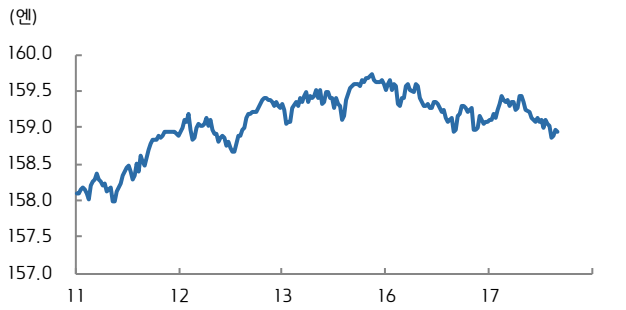
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



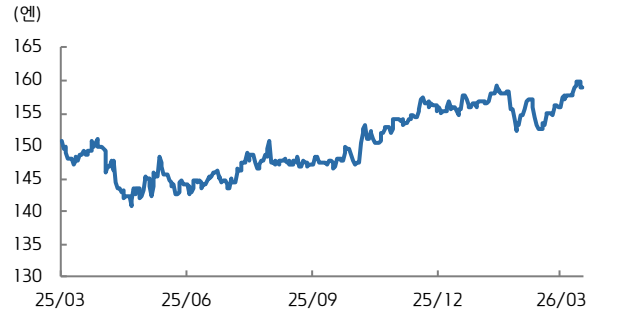
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

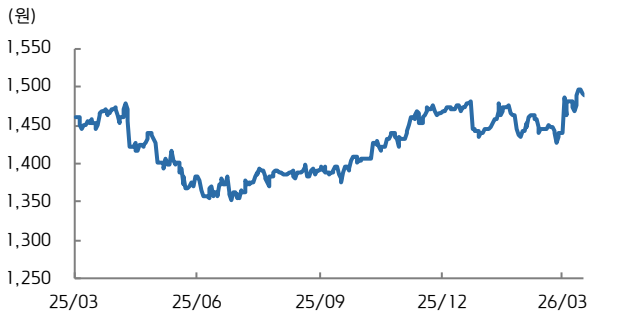


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

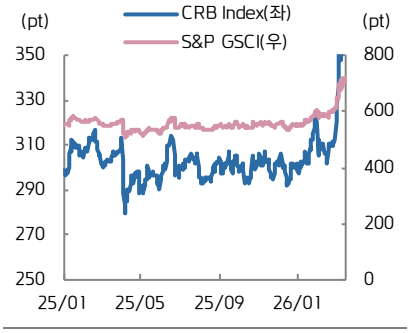
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



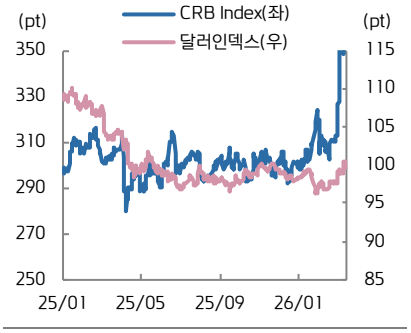
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



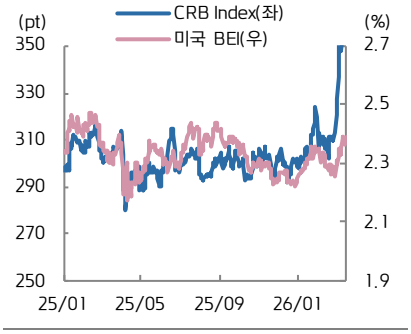
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



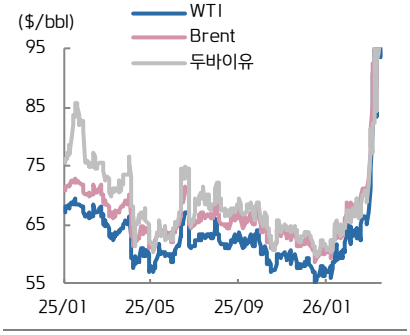
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



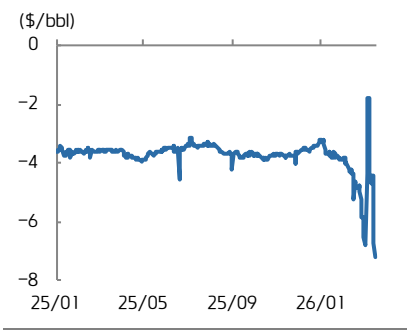
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



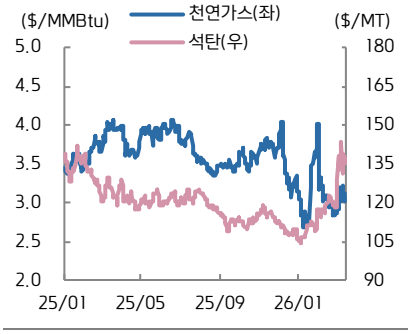
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



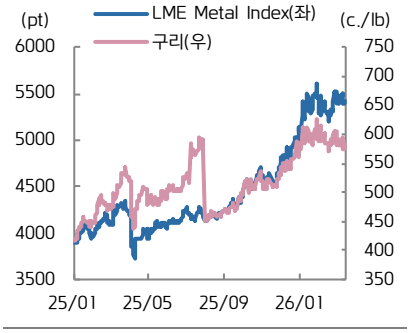
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



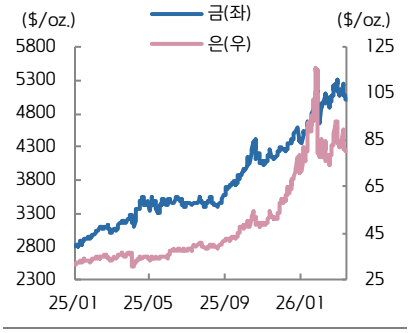
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



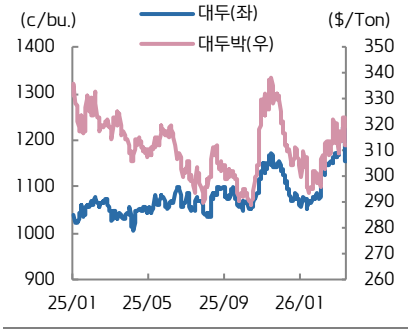
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



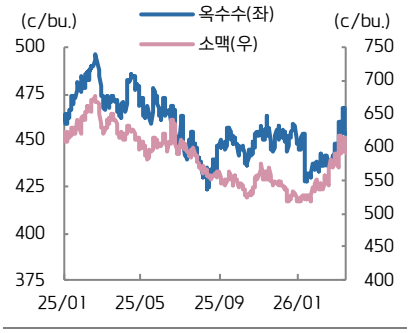
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



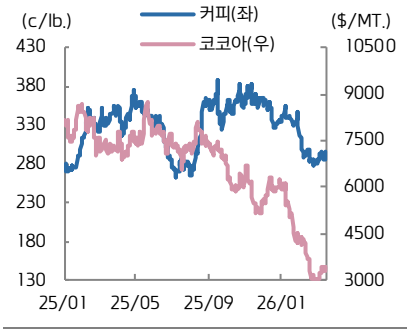
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



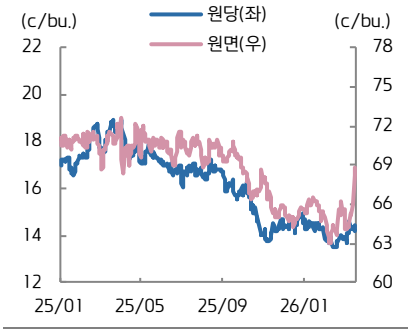
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



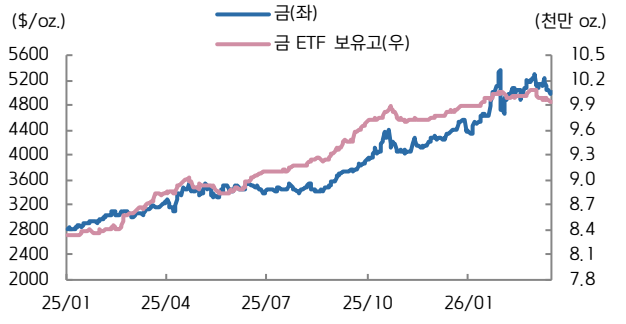
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



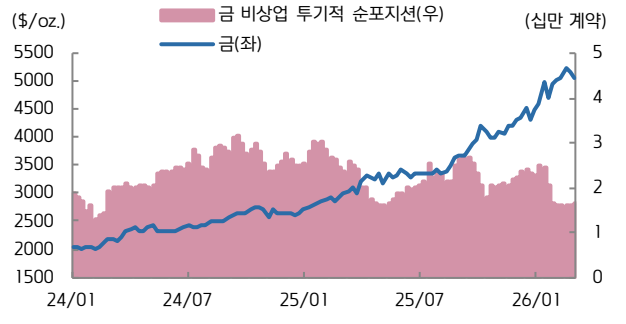
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



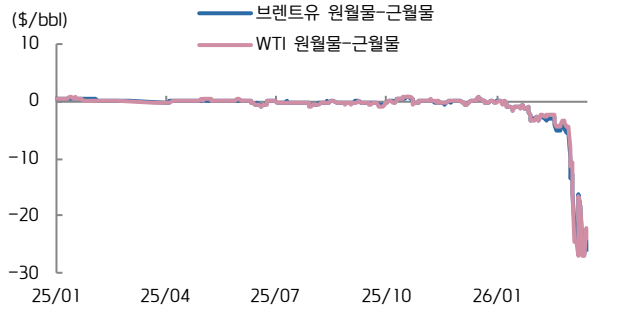
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



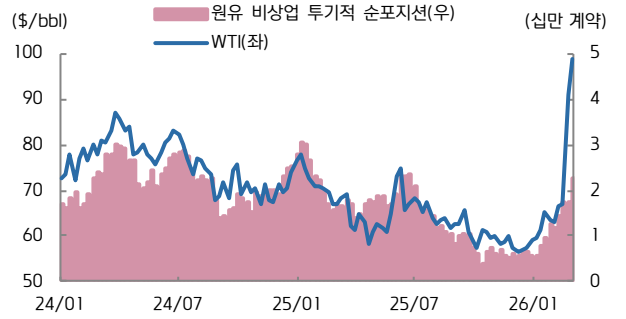
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



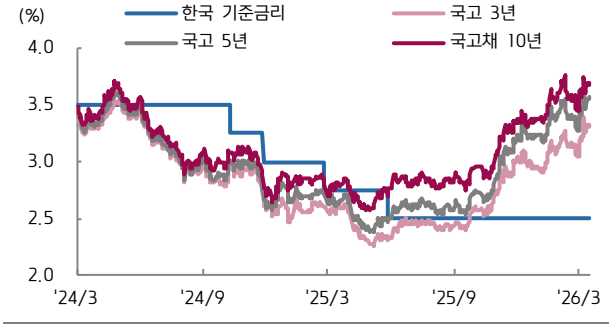
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.76	+1.6	+4.2	+21.9	+25.9	+30.0	+28.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.19	+2.0	+6.1	+27.4	+36.8	+40.2	+35.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.75	+3.7	+11.9	+51.4	+58.8	+53.6	+64.6
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	118.84	+3.3	+12.3	+56.9	+74.8	+63.4	+71.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.20	-0.1	-0.6	+2.5	-3.5	-42.5	-0.5
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.83	-1.2	-2.3	+2.9	+6.7	+19.6	+3.9
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	232.67	-0.9	-6.1	+4.1	+15.3	+85.1	+13.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	459.27	-0.3	-3.9	+2.5	+15.0	+66.0	+15.9
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	71.66	-2.1	-10.5	+8.0	+18.9	+133	+11.2
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	145.85	-0.2	-3.3	-5.0	-2.4	+64.5	+0.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.62	+0.6	+0.0	+3.5	+1.6	-0.9	+4.3
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	96.19	+0.2	-0.3	-1.0	-0.3	+1.7	+0.0
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.03	+0.4	-0.3	-1.4	-1.1	+0.5	-1.2
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.10	+0.4	-0.9	-2.6	-1.2	+4.6	-1.2
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.05	+0.2	-0.7	-2.4	-3.8	+2.2	-1.0
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.08	+0.3	-0.9	-2.1	-1.4	+7.1	+0.9

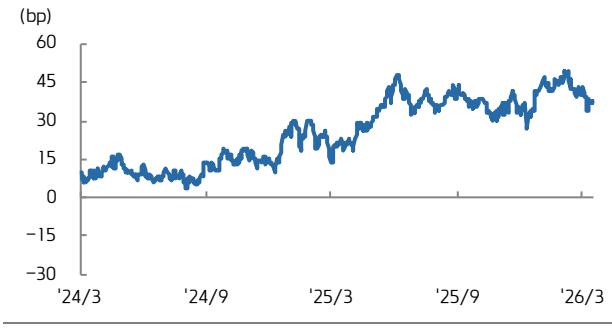
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



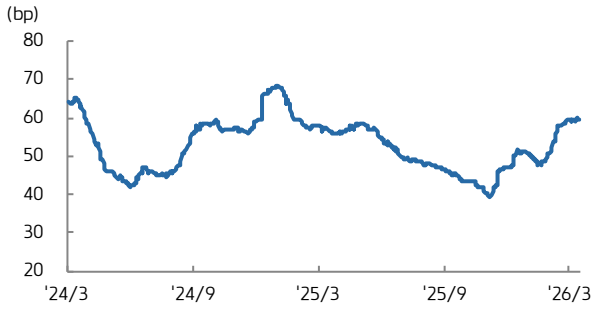
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



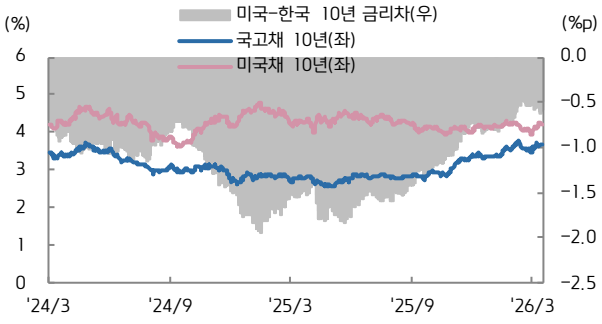
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



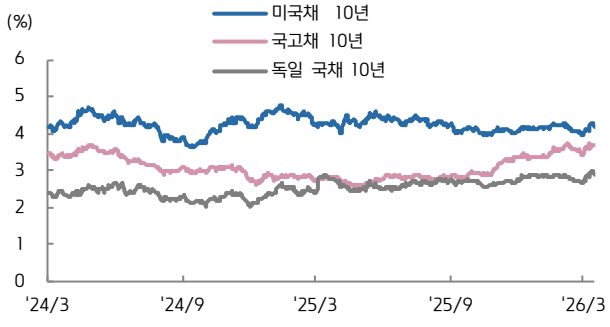
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



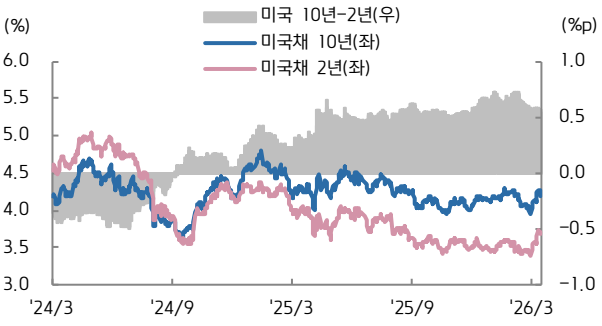
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



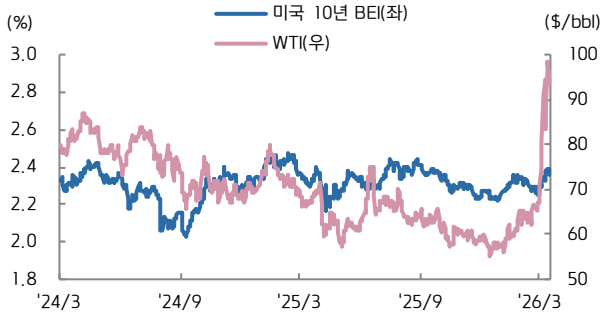
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



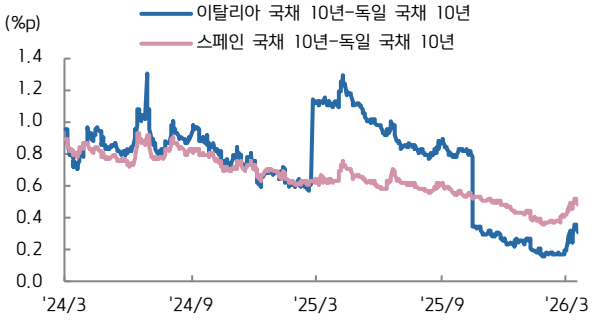
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권