KIWOOM FICC DAILY

2026. 3. 19

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 매파적 FOMC에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.208	+0.64	+0.98
EUR/USD	1.1452	-0.76	-0.99
USD/JPY	159.86	+0.54	+0.57
GBP/USD	1.3257	-0.74	-1.16
USD/CHF	0.7932	+1.07	+1.63
AUD/USD	0.7024	-1.14	-1.35
USD/CAD	1.3732	+0.30	+1.02
USD/BRL	5.2676	+1.43	+2.15
USD/CNH	6.9004	+0.25	+0.34
USD/KRW	1500.7	+0.83	+1.60
USD/KRW NDF 1M	1508.24	+1.48	+2.02

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	96.32	+0.11	+10.40
천연가스($/MT)	3.065	+1.06	-4.49
금($/oz.)	4896.2	-2.24	-5.46
은($/oz.)	77.592	-2.91	-9.29
구리(c/lb.)	559.4	-3.00	-5.05
소맥(c/bu.)	604.25	+2.46	+1.60
대두(c/bu.)	1161.75	+0.41	-4.30
옥수수(c/bu.)	463.25	+2.04	+0.65

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	0.00	0.00
국고 3년	3.265	-6.20	+1.50
국고 5년	3.517	-6.50	+4.70
국고 10년	3.610	-9.00	-0.20
회사채 3년(AA-)	3.866	-5.70	+1.80

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.773	+9.93	+12.02
미국 국채 10년	4.265	+6.65	+3.54
독일 국채 10년	2.940	-1.20	+0.80
이탈리아 국채 10년	3.726	+0.20	+5.90
일본 국채 10년	2.219	-5.70	+4.70

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 달러 강세에 상대적 약세

달러화는 3월 FOMC에서 기준금리를 동결했음에도 불구하고, 연준 의장의 기자회견에서 드러난 인플레이션에 대한 경계감이 매파적으로 해석되면서 상승

3월 FOMC에서 연준은 기준금리를 동결하며 시장 예상에 부합. 그러나 기자회견에서 연준 의장은 중동 전쟁에 따른 유가 상승 가능성과 이에 따른 인플레이션 리스크를 언급하며 경계감 확대. 여기에 일부 위원이 내년 금리 인상 가능성까지 열어둔 점이 부각되면서 시장에서는 긴축 재개에 대한 우려가 확산. 이에 따라 국채금리가 상승하고 연준의 통화정책 불확실성이 확대되면서 달러화 역시 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,508.24원으로 6.54원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세에 상승 압력이 이어질 전망

Commodity: 국제유가, 공급 우려 속 상승

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 공급 차질 우려 강화로 연결되며 상승. 이스라엘이 이란 최대 가스시설을 공격했고, 이란은 보복 타격지로 사우디, 아랍에미리트 등 걸프지역 석유 및 가스시설을 언급. 미-이란 전쟁이 장기화될 것이라는 전망이 우세한 가운데, 에너지 시설 타격 소식도 보도되면서 원유시장 내 공급 불안 재부각. 한편, 금은 중동 지역 불안이 고조되고 있으나 하락, 온스당 5,000달러 하회. 미국의 2월 생산자물가가 시장 예상 및 전월치를 모두 상회한 가운데 미 연준의 FOMC 결과 발표를 앞두고 경계감이 높아진 영향.

금리: 매파적 FOMC에 상승

국고채 금리는 하락 마감. 호르무즈 해협 통과 재개와 원유 재고 증가 등으로 국제유가 상승세가 진정되며 인플레이션 우려가 완화된 가운데, 대외 금리 하락에 연동돼 하락. 미 FOMC를 앞둔 관망 심리가 이어졌으나 외국인의 3·10년 국채선물 순매수가 확대되며 전 구간 금리 하락세 지속. 국고채 10년물은 장중 3.59%대까지 하락.

미 국채금리는 상승 마감. 이란 가스전 피격에 따른 유가 급등과 예상치를 크게 상회한 PPI가 인플레이션 우려를 자극한 영향. FOMC는 금리를 동결했으나 파월 의장이 금리 인상 가능성도 배제하지 않는 매파적 발언을 내놓으면서 단기물 중심 금리가 급등. 점도표상 연내 1회 인하 전망이 유지됐음에도 정책 경로에 대한 불확실성이 확대되며 금리 상방 압력이 강화.

Compliance Notice

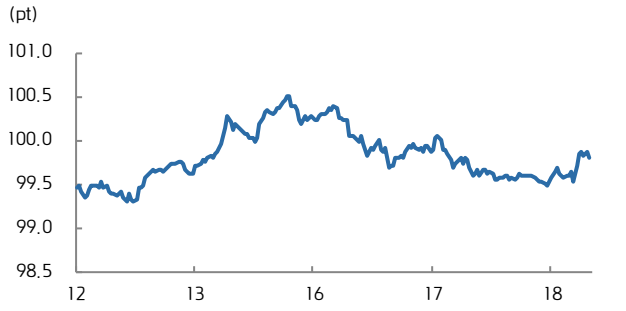
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

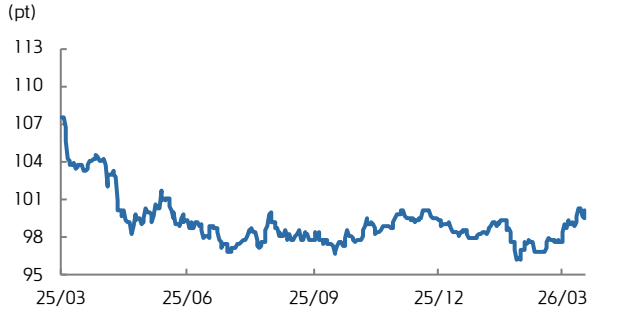
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

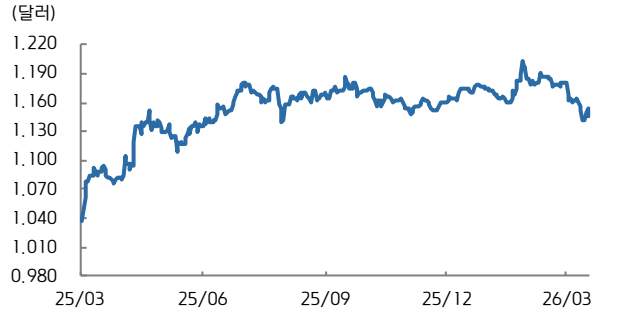


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

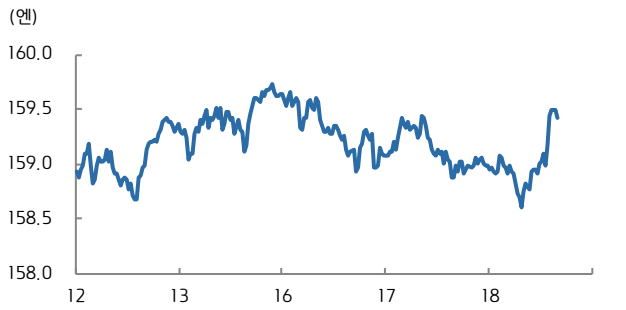
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



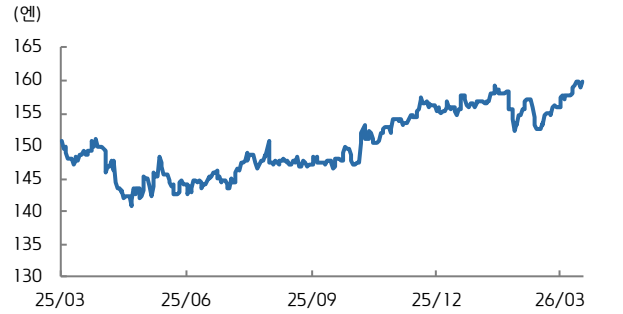
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

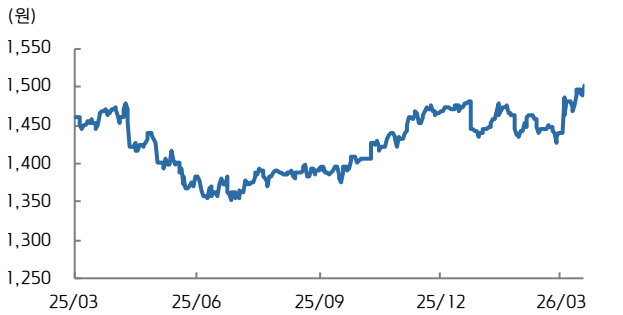


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

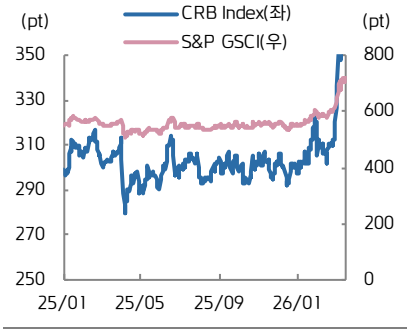
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



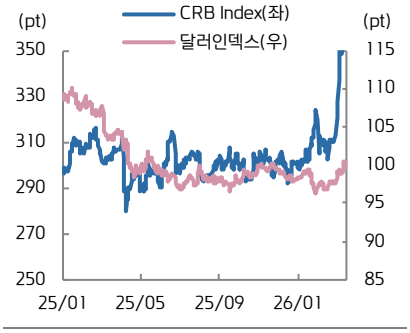
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



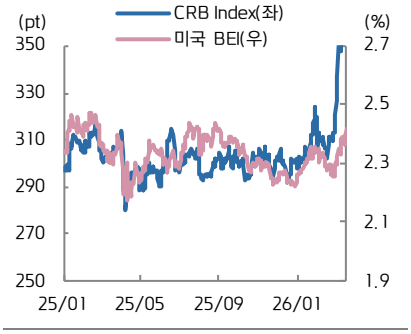
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



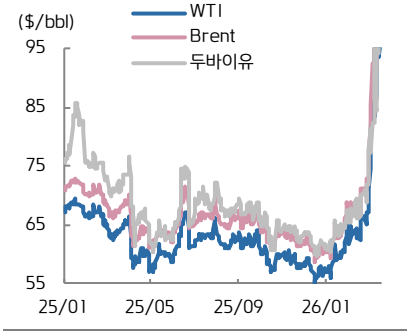
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



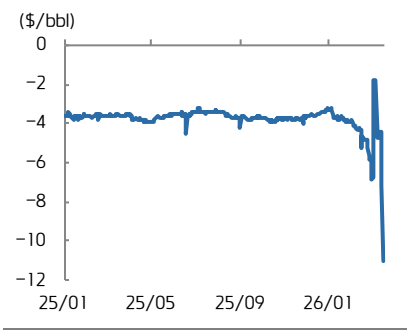
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



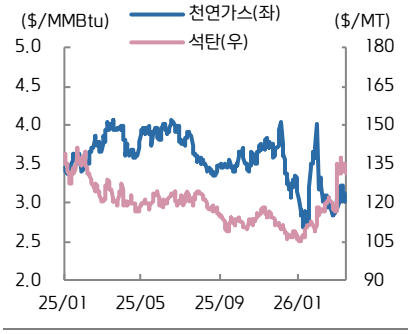
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



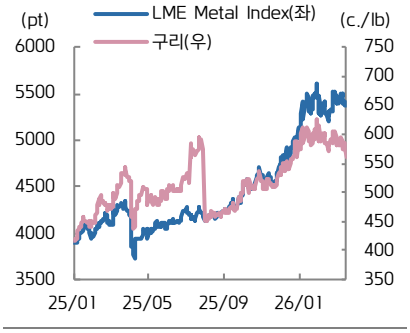
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



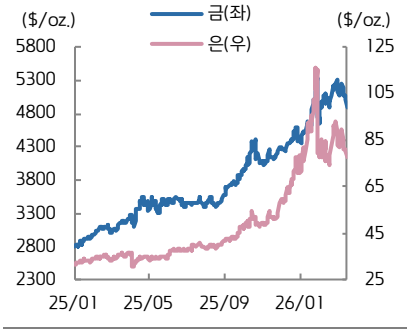
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



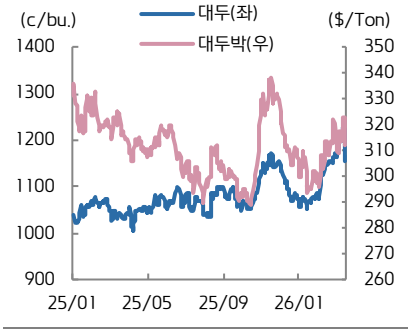
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



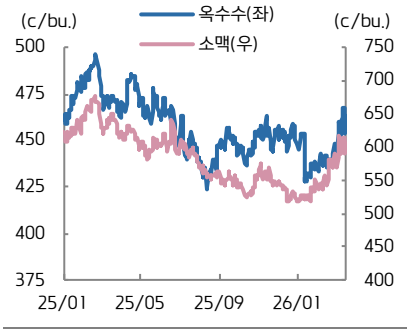
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



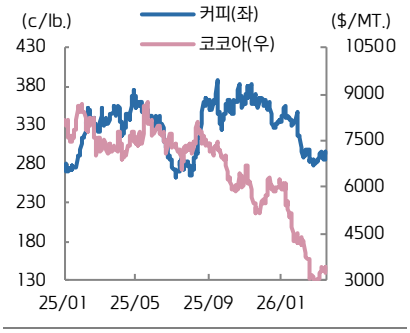
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



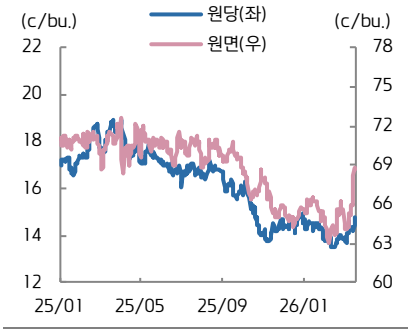
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



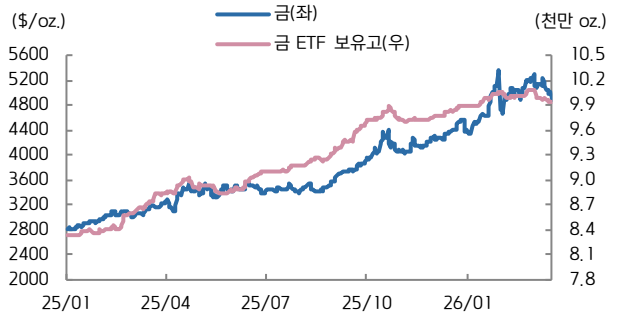
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



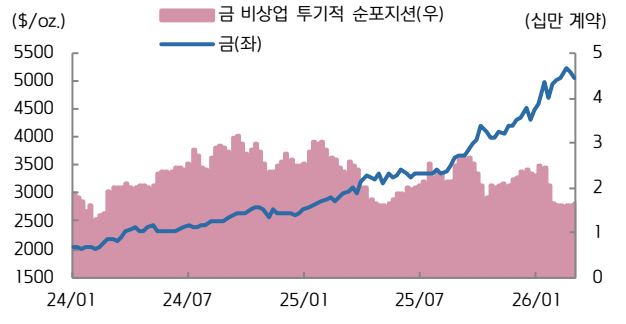
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



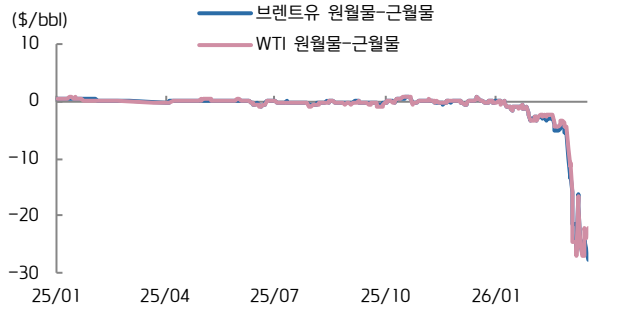
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



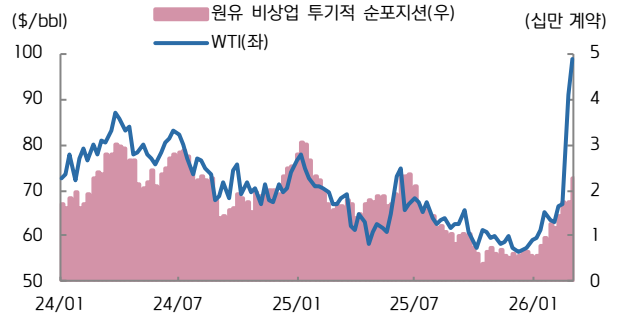
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

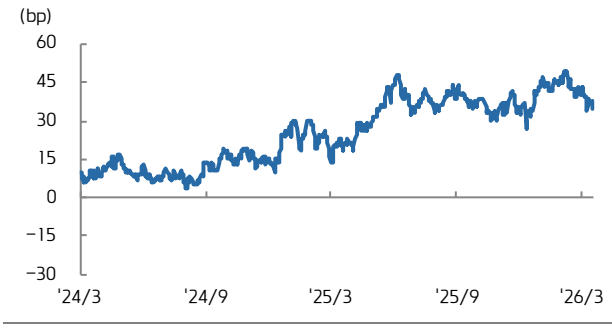
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.27	+1.8	+4.1	+20.9	+29.0	+32.6	+30.9
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.85	+2.1	+6.6	+26.4	+40.8	+43.9	+38.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.06	+4.6	+12.2	+51.5	+69.0	+61.0	+72.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	121.67	+2.4	+12.6	+53.2	+81.1	+68.5	+75.9
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	12.67	+3.9	-1.6	+6.7	+5.3	-40.8	+3.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.28	-2.3	-5.2	-1.5	+4.0	+17.1	+1.5
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	223.98	-3.7	-8.5	-3.0	+11.6	+76.7	+8.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	444.74	-3.2	-6.6	-3.0	+11.6	+58.9	+12.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.70	-4.1	-11.8	-2.0	+15.8	+123	+6.6
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	135.34	-7.2	-9.3	-13.6	-12.1	+52.7	-6.9
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.91	+1.1	+0.8	+4.1	+2.9	+0.2	+5.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.75	-0.5	-0.3	-1.3	-1.1	+1.1	-0.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.58	-0.5	-0.6	-2.0	-1.3	+0.2	-1.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.36	-0.8	-1.3	-3.4	-2.4	+3.8	-2.0
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.95	-0.6	-1.0	-2.3	-4.3	+1.5	-1.6
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.93	-0.8	-1.2	-2.7	-2.1	+6.5	+0.2

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

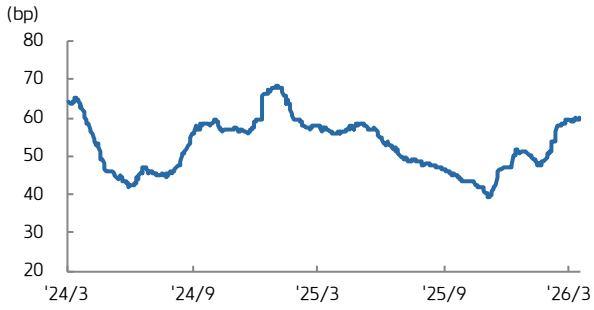
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



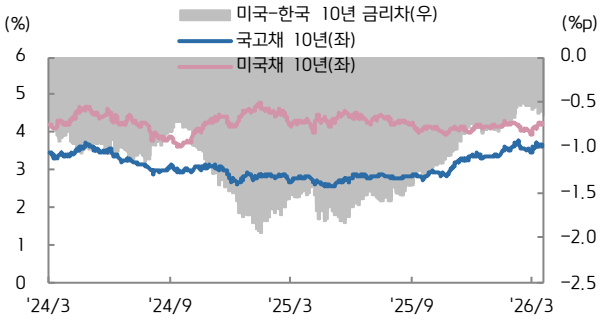
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



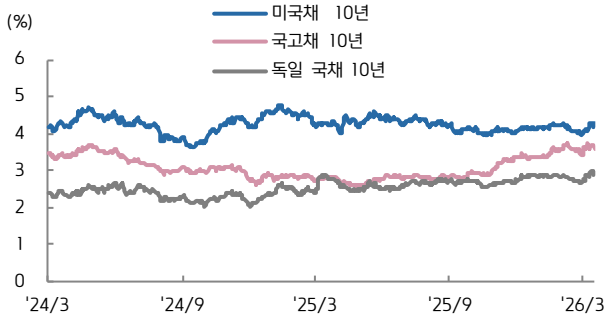
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



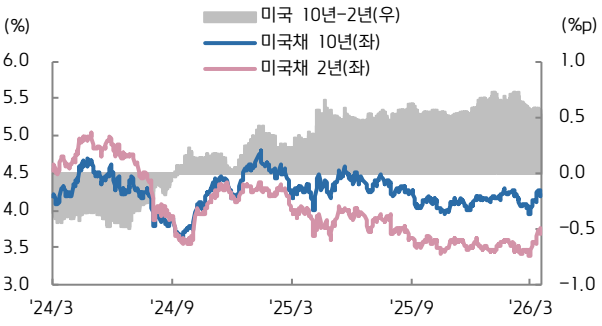
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



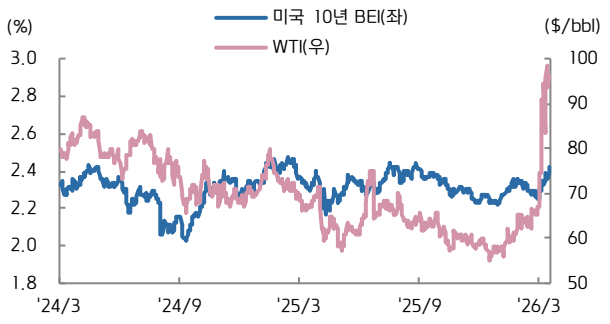
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



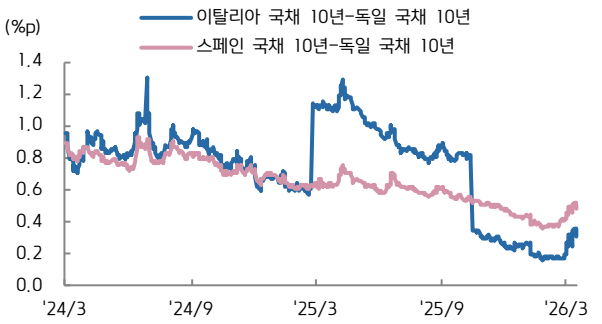
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권