KIWOOM FICC DAILY 2026. 3. 24

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 트럼프 발언에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.127	-0.52	-0.59
EUR/USD	1.1613	+0.35	+0.94
USD/JPY	158.44	-0.50	-0.40
GBP/USD	1.3431	+0.67	+0.83
USD/CHF	0.7864	-0.20	-0.17
AUD/USD	0.7011	-0.17	+0.43
USD/CAD	1.3727	+0.03	+0.30
USD/BRL	5.2352	-1.52	+0.08
USD/CNH	6.8841	-0.33	-0.07
USD/KRW	1486.7	-1.20	-0.35
USD/KRW NDF 1M	1485.59	-1.26	-0.19

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	88.13	-10.28	-4.68
천연가스($/MT)	2.891	-6.59	-4.37
금($/oz.)	4439.5	-3.69	-11.90
은($/oz.)	69.355	-0.44	-14.04
구리(c/lb.)	547.25	+1.82	-6.16
소맥(c/bu.)	587.75	-1.26	-1.59
대두(c/bu.)	1163.5	+0.19	+0.71
옥수수(c/bu.)	459.5	-1.29	+1.21

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	-1.00
국고 3년	3.630	+21.80	+32.40
국고 5년	3.840	+22.50	+27.80
국고 10년	3.885	+15.00	+20.50
회사채 3년(AA-)	4.232	+21.80	+33.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.852	-4.82	+18.08
미국 국채 10년	4.342	-3.76	+12.60
독일 국채 10년	3.005	+4.30	+5.30
이탈리아 국채 10년	3.875	+9.90	+15.10
일본 국채 10년	2.313	+3.60	+3.70

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 달러 및 미 국채금리 하락에 강세

달러화는 트럼프 대통령의 이란 에너지 시설 공격 연기 발언에 중동 전쟁 확전에 대한 우려가 다소 완화되면서 하락

트럼프 대통령은 이란과의 생산적인 대화를 나눴다는 발언과 함께 이란의 발전소 및 에너지 기반 시설에 대한 군사 공격을 5일간 연기하도록 지시했다는 소식이 전해짐. 이에 중동 전쟁 확전에 대한 우려가 다소 완화되었고 뉴욕증시 반등과 금융시장 내 투자심리 개선이 뒤따르면서 달러에는 약세요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,485.59원으로 2.11원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 하락 등에 완만한 하락세를 보일 전망

Commodity: 국제유가, 공급차질 우려 완화 속 급락

국제유가는 미국의 이란 에너지 시설 공격 우려가 완화되며 급락, 배럴당 90달러 선 하회. 최근 트럼프 미 대통령은 48시간 이내에 호르무즈 해협 봉쇄를 풀지 않을 경우 이란 에너지 시설을 공격하겠다고 밝혔으나, 전일 공격을 보류하겠다는 입장을 보였기 때문. 다만, 장중 낙폭은 축소. 트럼프 미 대통령이 이란과 종전을 위한 합의를 진행하고 있다고 밝혔으나, 이란에서 이를 부인하며 중동 정세에 대한 불확실성이 지속된 영향. 한편, 금은 하락. 전일 유가 급락에도 여전히 유가가 높은 레벨을 유지하는 만큼 미 연준의 통화정책 우려 지속된 영향.

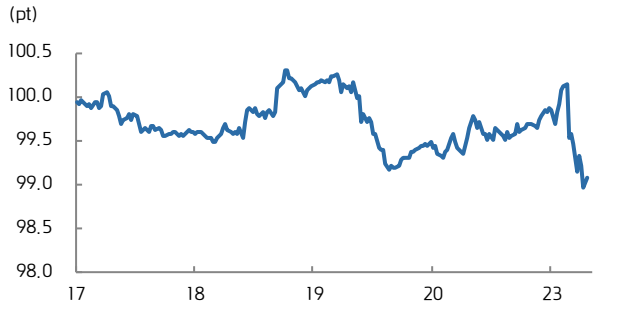
금리: 대이란 공격 유예에 하락

국고채 금리는 급등 마감. 중동 전쟁 장기화에 따른 유가 급등 전망으로 인플레이션 우려가 확대되며 금리 상승. 여기에 차기 한국은행 총재로 지명된 신현송 후보자의 매파적 성향과 글로벌 IB들의 금리 인상 전망이 반영되며 정책금리 상방 기대가 강화. 외국인의 3년 국채선물 대규모 순매도가 더해지며 국고 3년 3.6% 상회.

미 국채금리는 하락 마감. 트럼프 대통령의 대이란 공격 유예 발언으로 유가가 급락하며 인플레이션 우려가 완화된 영향. 이에 따라 단기물 중심 금리가 크게 하락하고 커브는 불 스티프닝. 최근 부각됐던 금리 인상 기대도 빠르게 후퇴하며 선물시장에서는 인상 가능성이 10% 초반대로 낮아지고 인하 기대가 다시 우위로 전환. 추가 악재 부재와 포지션 되돌림이 맞물리며 금리 하락 압력이 확대된 모습.

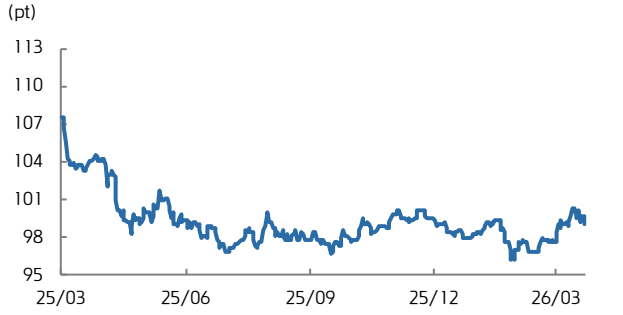
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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.

달러지수 (5D)



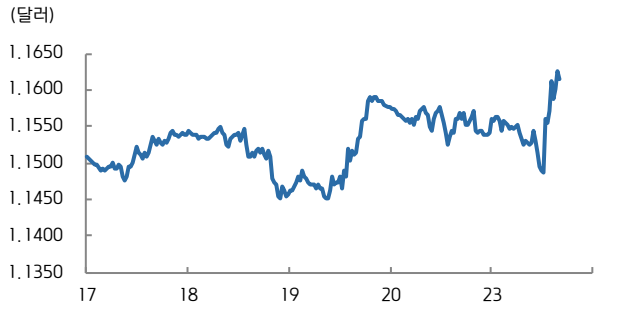
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



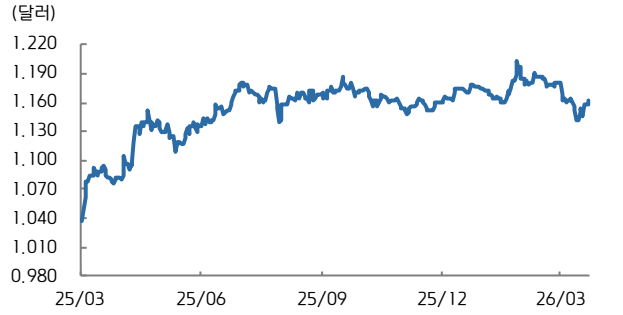
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



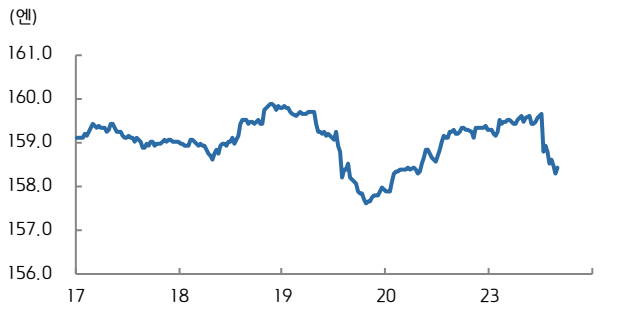
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



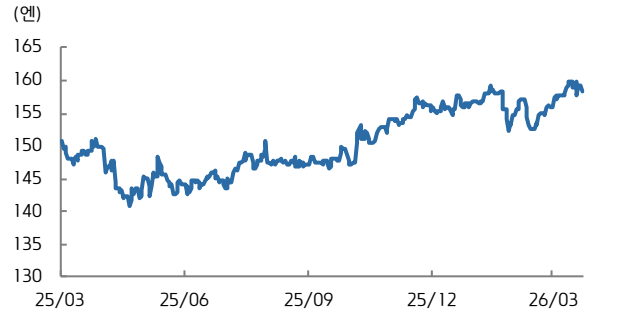
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



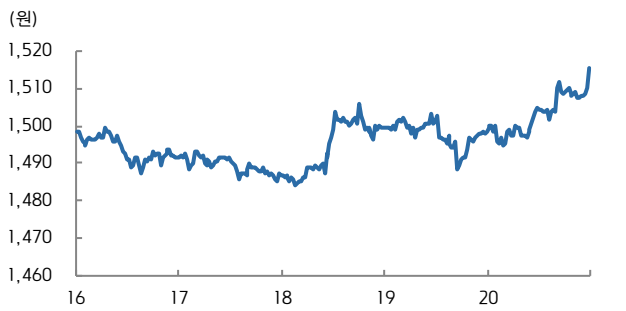
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



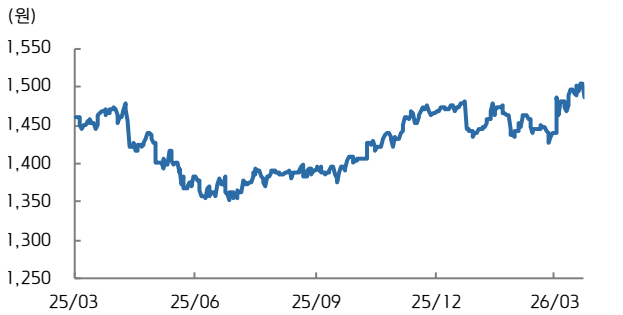
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



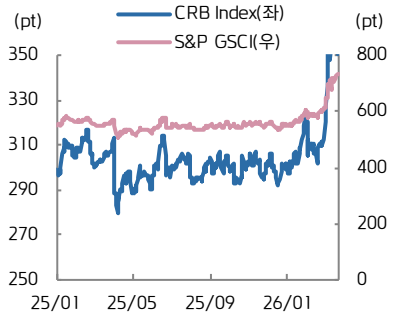
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



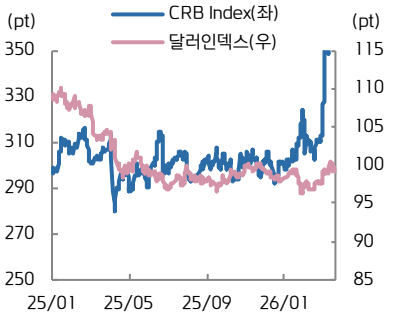
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



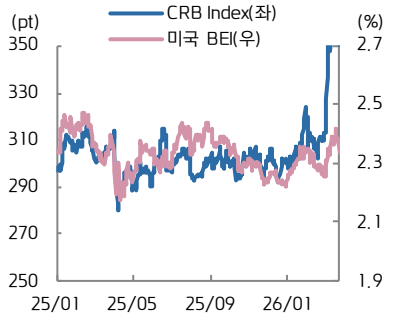
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



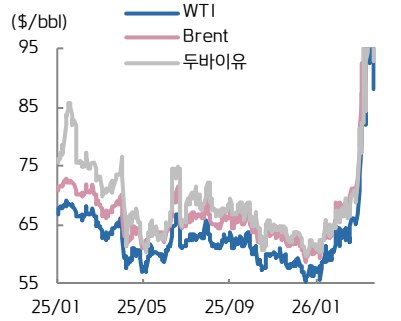
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



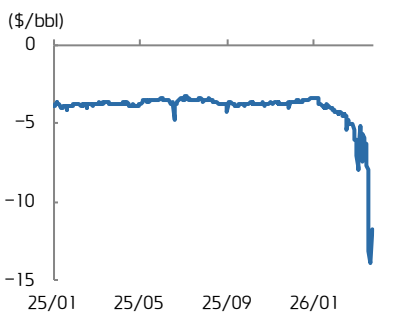
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



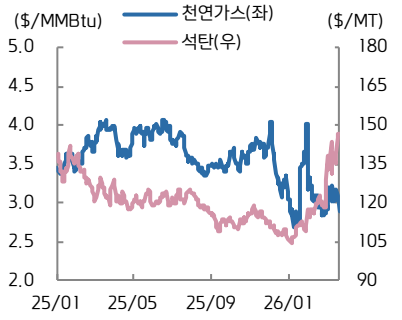
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



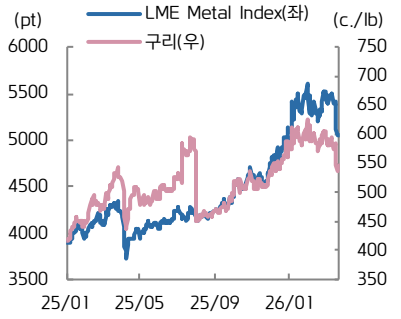
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



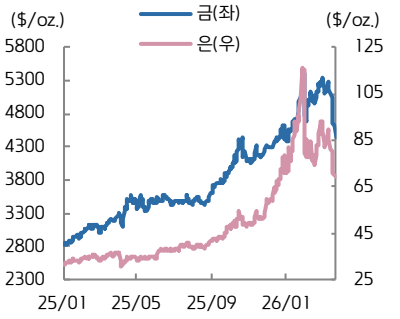
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



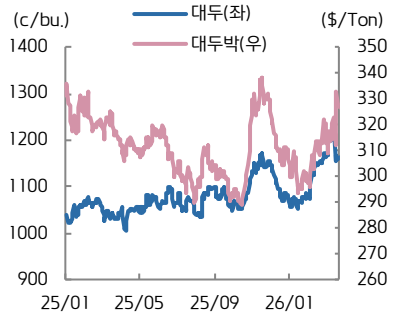
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



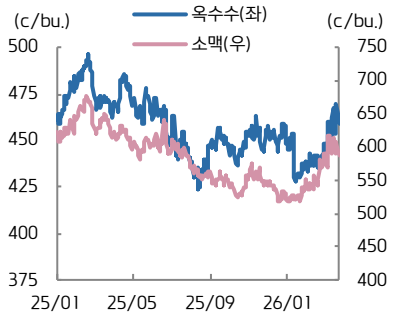
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



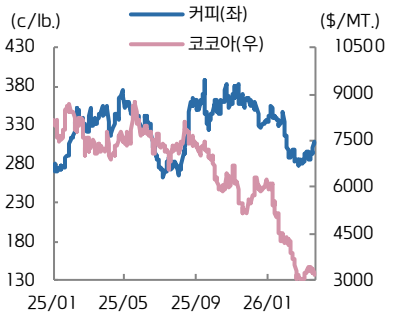
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



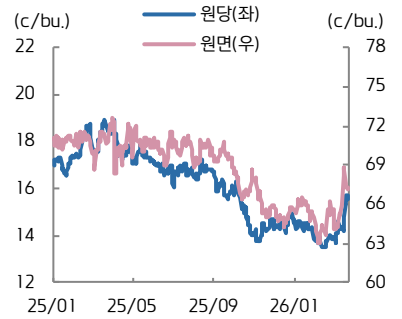
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



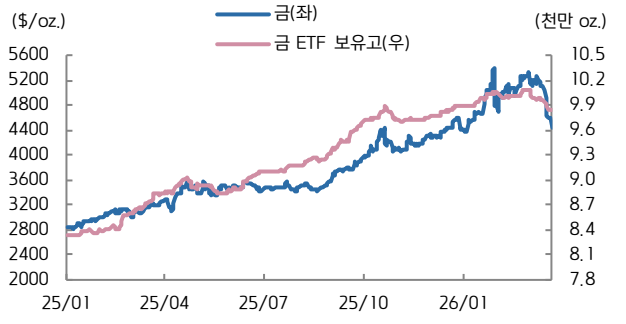
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



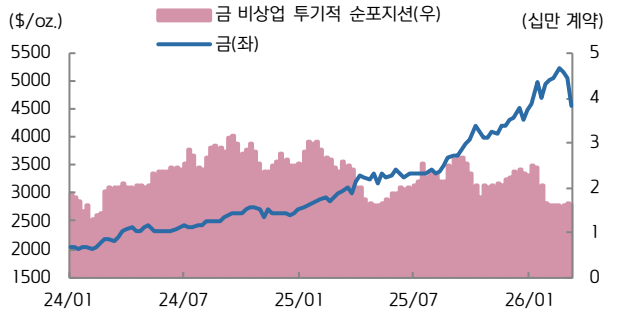
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



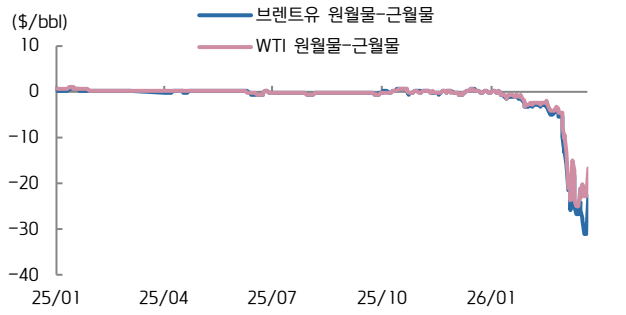
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



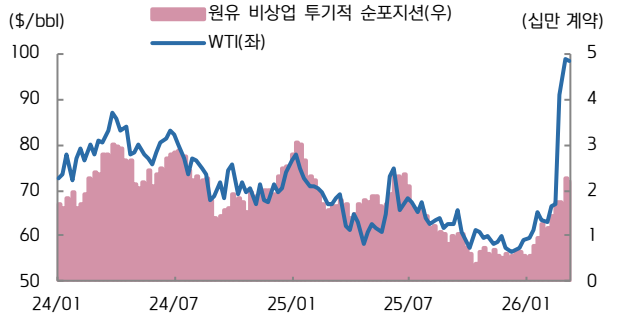
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



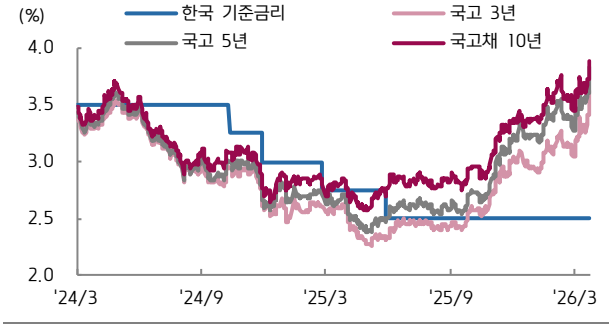
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	27.75	-4.1	-2.0	+12.1	+22.6	+25.5	+24.1
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	30.01	-5.4	-1.9	+17.1	+28.4	+34.6	+30.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	27.94	-8.1	+0.8	+38.2	+56.8	+47.8	+60.0
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	110.56	-9.0	-3.9	+36.7	+57.3	+49.8	+59.9
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.73	-5.3	-3.9	-0.1	-9.1	-43.7	-4.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	22.85	+2.3	-5.2	-3.5	+2.2	+16.0	-0.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	204.09	-0.9	-13.0	-18.4	-4.4	+62.9	-0.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	404.04	-2.3	-12.2	-16.0	-2.3	+45.1	+2.0
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	62.47	+1.5	-14.7	-22.5	-3.7	+108	-3.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	129.44	+1.2	-11.4	-18.9	-23.5	+47.7	-11.0
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.84	-0.0	+1.5	+3.4	+5.3	+0.4	+5.2
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.18	+0.3	-0.9	-2.3	-1.0	+0.2	-1.0
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.50	+0.6	-0.2	-2.1	-1.5	-0.3	-1.8
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.06	+1.0	-0.7	-3.7	-2.3	+3.4	-2.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.15	+0.5	+0.8	-1.3	-0.8	+3.5	-0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.04	+0.9	+0.1	-2.4	-1.3	+7.8	+0.8

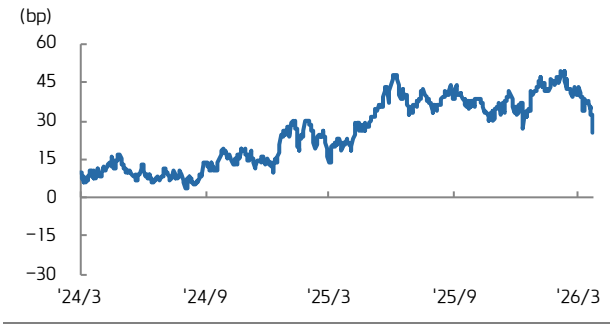
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



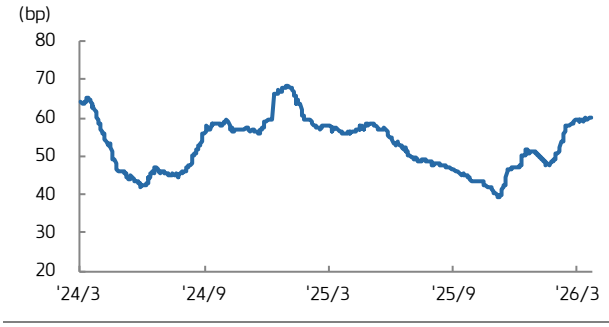
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



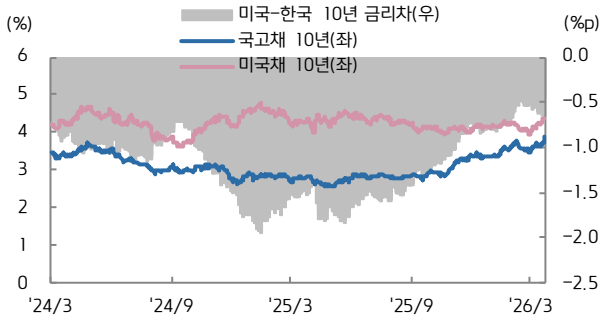
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



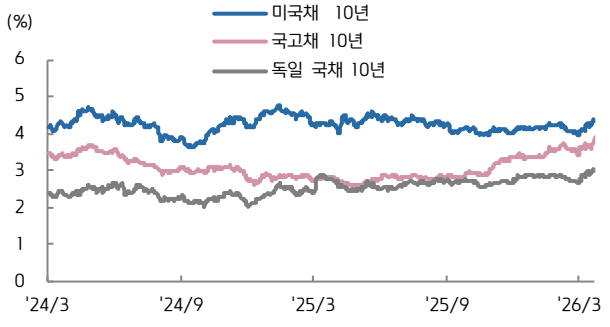
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



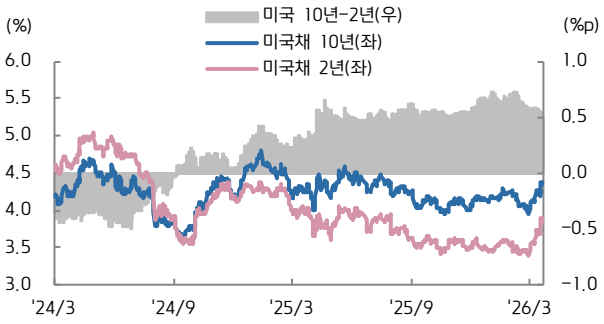
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



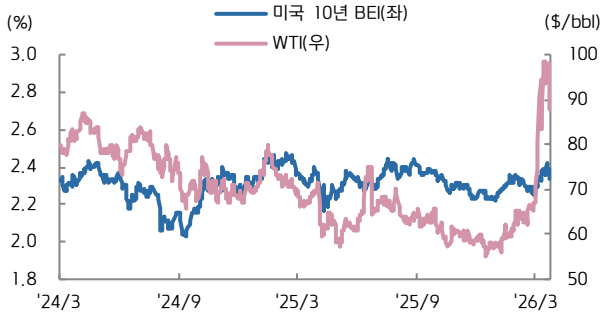
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



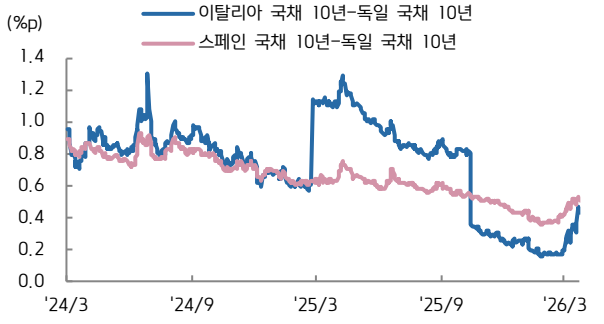
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권