KIWOOM FICC DAILY 2026. 03. 26

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

달러, 불확실성 지속되며 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.617	+0.18	-0.47
EUR/USD	1.1559	-0.42	+0.93
USD/JPY	159.47	+0.49	-0.24
GBP/USD	1.3365	-0.34	+0.81
USD/CHF	0.7916	+0.43	-0.20
AUD/USD	0.6947	-0.70	-2.22
USD/CAD	1.3811	+0.35	+0.58
USD/BRL	5.2273	-0.10	-0.77
USD/CNH	6.9028	+0.13	+0.03
USD/KRW	1501.7	+0.12	+0.07
USD/KRW NDF 1M	1504.87	+0.72	-0.22

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	90.32	-2.20	-5.38
천연가스($/MT)	2.952	+0.31	-3.69
금($/oz.)	4585.5	+3.41	-7.04
은($/oz.)	72.641	+4.42	-6.38
구리(c/lb.)	556.1	+1.94	-0.59
소맥(c/bu.)	597.75	+1.31	-1.08
대두(c/bu.)	1171.75	+1.45	+0.86
옥수수(c/bu.)	467.25	+1.03	+0.86

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	+1.00	-1.00
국고 3년	3.555	+2.30	+29.00
국고 5년	3.782	+2.70	+26.50
국고 10년	3.855	+1.70	+24.50
회사채 3년(AA-)	4.168	+2.50	+30.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.885	-0.35	+11.23
미국 국채 10년	4.332	-2.77	+6.72
독일 국채 10년	2.958	-4.70	+1.80
이탈리아 국채 10년	3.835	-4.00	+10.90
일본 국채 10년	2.262	-0.40	+4.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 대외 불확실성에 달러 대비 하락

달러화는 중동발 지정학적 리스크 완화 전망에 하락하기도 했으나 이란이 미국이 건낸 휴전안 제안에 대해 회의적인 시각을 내놓았다는 언론보도에 낙폭을 축소하며 소폭 상승 마감

미국이 한달 간 휴전을 제안했다는 소식에 중동전쟁 불확실성 확대 기대로 금융시장 내 안전자산 선호가 완화되면서 달러도 하락. 하지만, 이란이 미국이 제안한 휴전안 내용에 회의적인 시각을 보였다는 일부 언론보도가 전해지자 관련 불확실성이 다시 부각되었고 이를 반영해 달러도 상승 전환. 유로화는 에너지 가격 상승에 따른 경기 부진 우려와 전일 발표된 체감지표 부진 등에 달러 대비 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,504.87원으로 약 2원 상승 출발할 것으로 예상. 지정학적 리스크 지속에 따른 상방 압력 예상

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 기대 속 하락

국제유가는 하락. 미국과 이란 간 종전 논의 가능성이 언급되면서 호르무즈해협 봉쇄 완화 기대가 높아진 영향. 일부 외신에 따르면, 미국이 이란에 15개 항목의 제안을 전달했고, 이를 이란이 검토 중인 것으로 알려짐. 이번 주말 협상을 위해 밴스 부통령이 파키스탄을 방문할 수 있다는 소식이 보도되는 등 추가 확전에 대한 우려는 다소 완화된 모습. 다만 여전히 불확실성이 남아 있는 만큼 유가 낙폭은 제한되며 배럴당 90달러 선 유지. 한편 금은 상승. 미국과 이란 간 종전 가능성이 언급되면서 유가가 하락하자 인플레 우려도 완화된 영향.

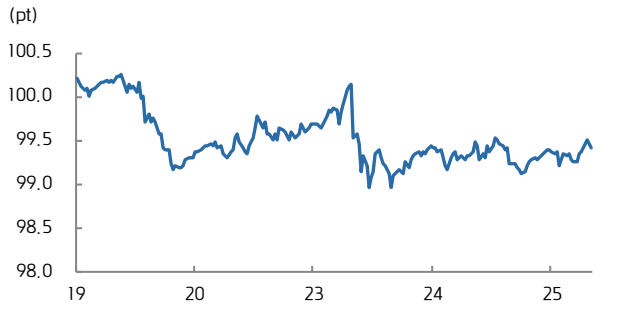
금리: 협상 난항에도 휴전 기대 부각에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 미국의 대이란 종전 협상 제안으로 국제유가가 급락하며 인플레이션 우려가 완화돼 장 초반 금리 하락 출발. 이후 미·호주 등 대외 금리 하락에 연동되며 강세 흐름을 이어갔으나, 장 후반 여전채를 중심으로 한 크레딧물 매도세가 확대되고 기관 환매설이 확산에 투자심리가 악화되며 상승 전환 마감.

미 국채금리는 하락 마감. 유럽 국채금리 급락에 연동되며 글로벌 금리 하락 압력이 전이된 영향. 이란이 협상안을 거부했음에도 휴전 기대가 유지되면서 위험 프리미엄이 일부 완화된 가운데 커브는 중기물 중심 불 플래트닝. 다만 2년물과 5년물 입찰이 이틀 연속 부진하게 나오며 단기 구간의 하락폭은 제한되는 모습. 전반적으로 정책 경로에 대한 불확실성은 유지되나 금리 상단 압력은 다소 완화되는 양상.

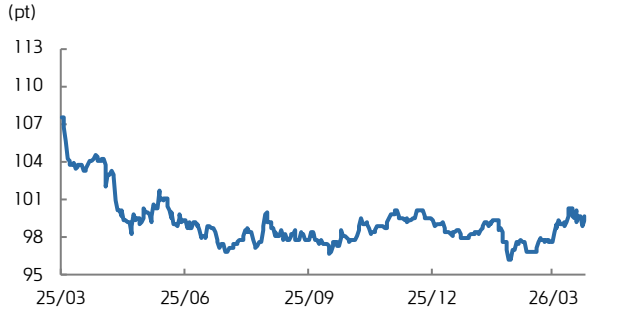
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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



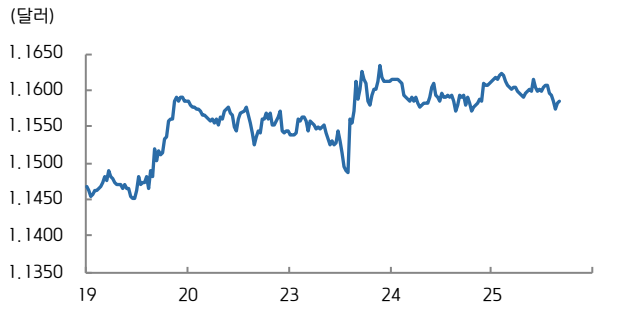
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



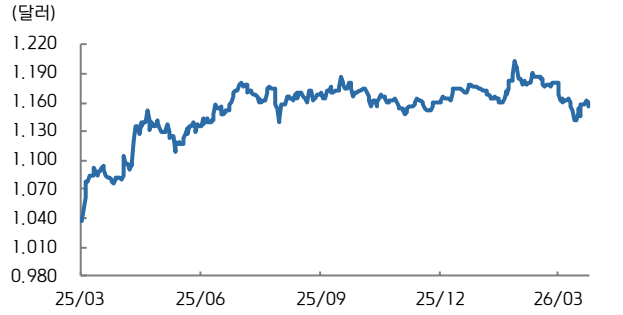
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



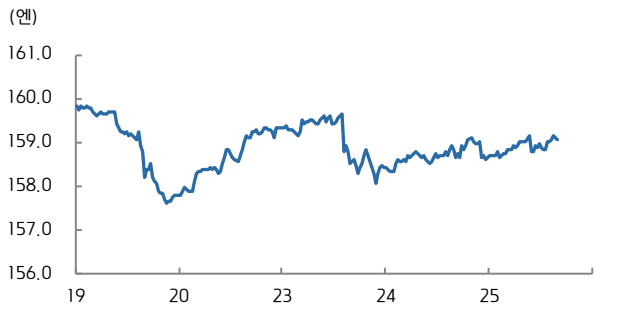
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



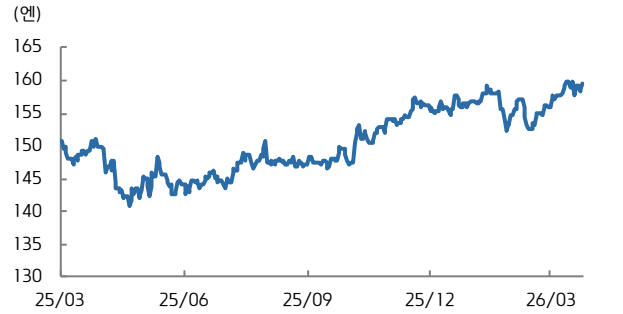
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



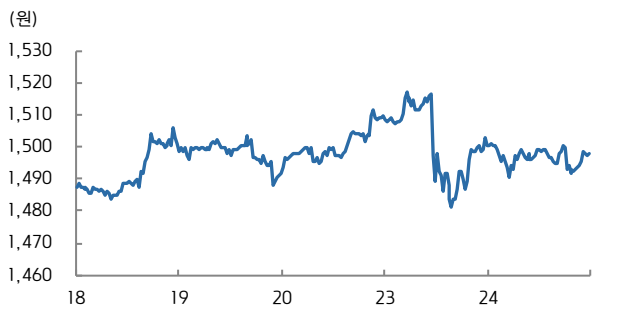
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



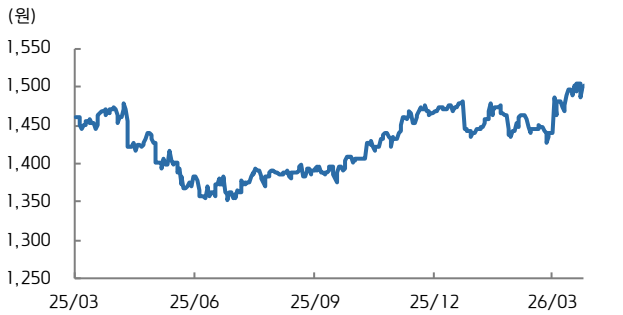
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



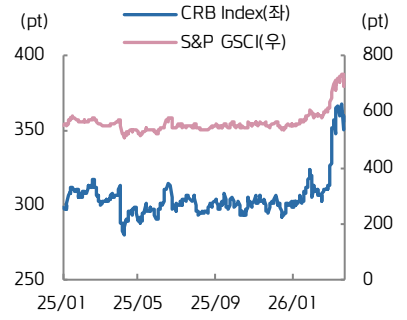
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



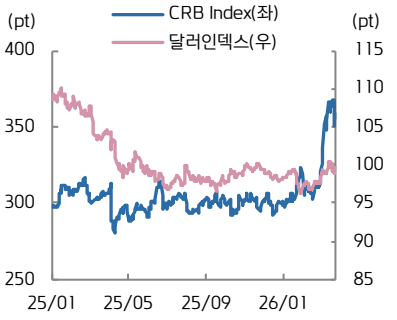
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



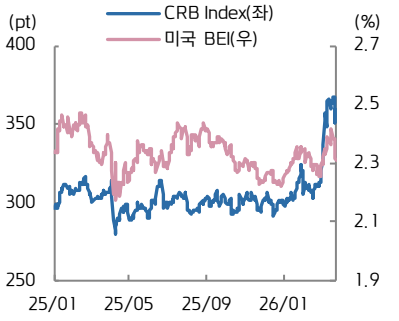
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



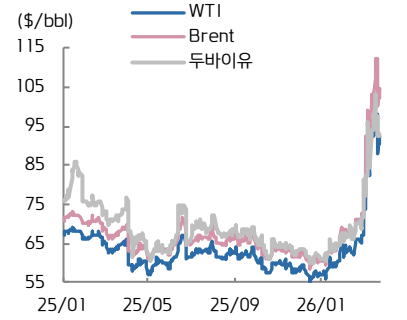
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



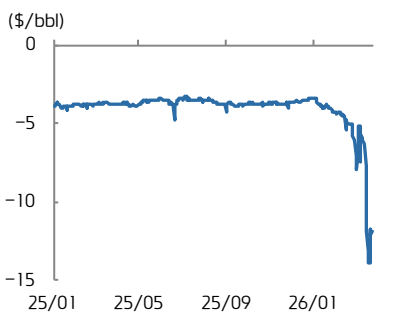
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



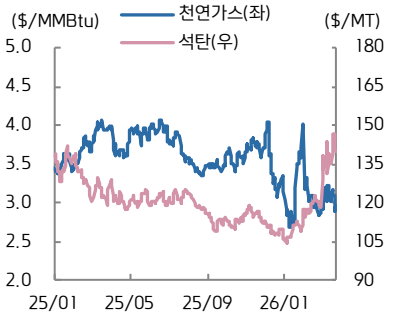
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



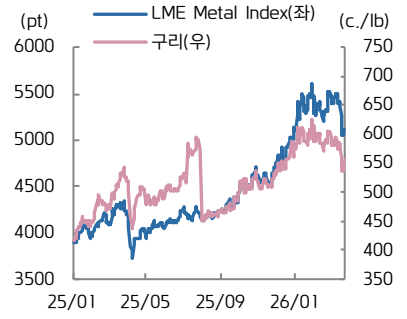
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



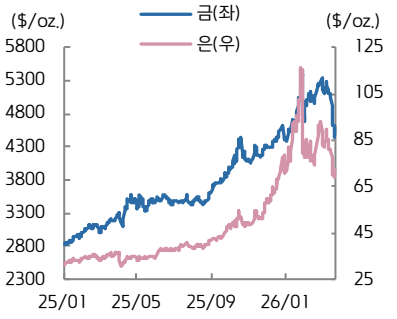
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



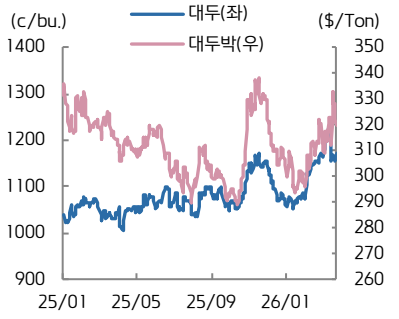
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



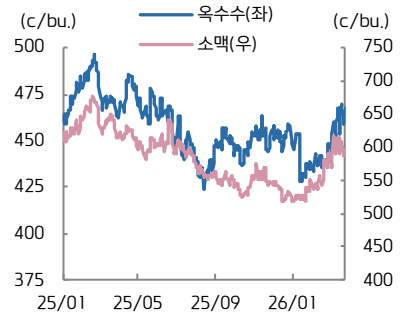
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



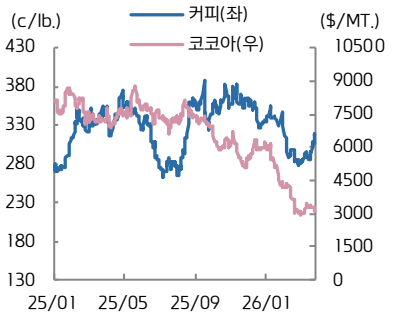
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



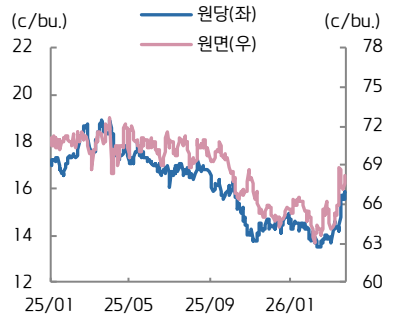
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



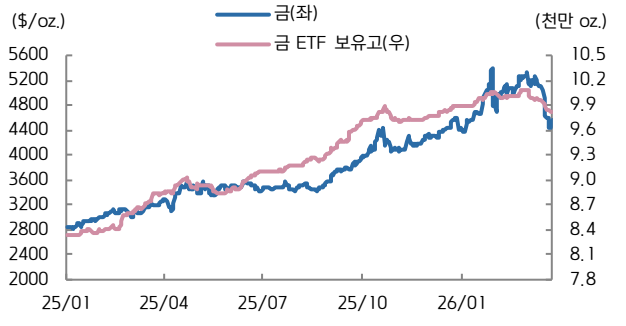
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



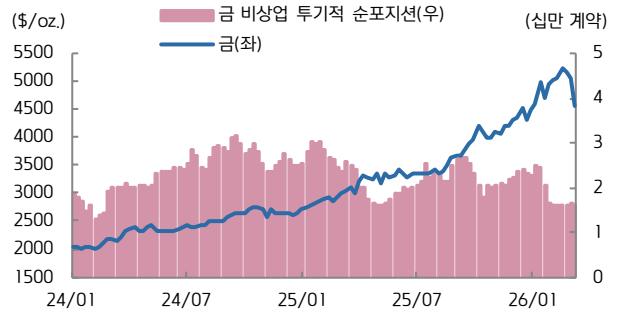
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



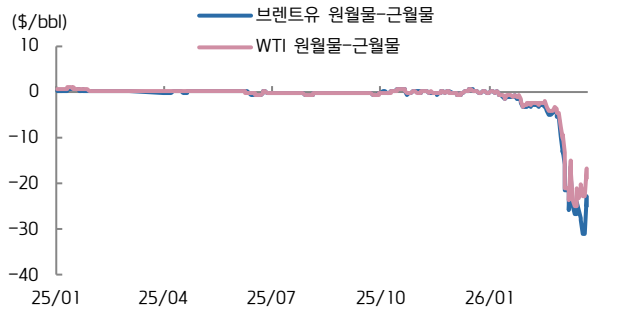
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



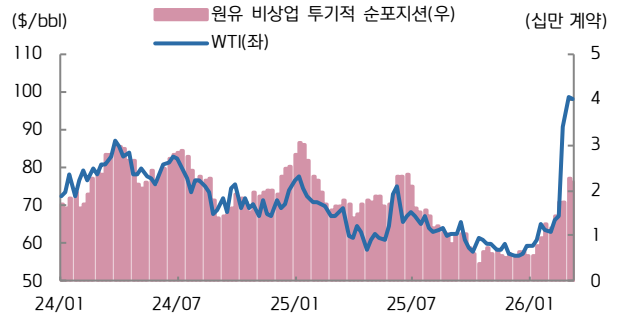
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



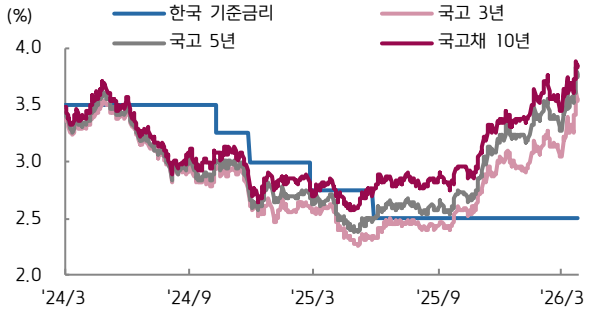
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.17	-0.2	-3.8	+13.8	+24.5	+26.7	+26.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	30.42	-0.7	-4.5	+18.7	+30.4	+35.4	+31.9
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.40	-1.9	-5.5	+42.0	+60.2	+49.2	+62.6
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	113.39	-1.0	-6.8	+42.2	+61.5	+51.6	+64.0
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.86	+1.1	-6.4	+2.2	-4.3	-41.7	-3.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.01	+1.1	-1.2	-5.5	+2.8	+15.5	+0.3
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	210.83	+3.0	-5.9	-14.8	-0.9	+67.4	+2.5
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	416.29	+3.0	-6.4	-12.1	+1.1	+49.5	+5.0
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	65.21	+3.6	-5.1	-18.5	-0.0	+113	+1.2
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	129.24	+0.8	-4.5	-20.5	-17.4	+47.3	-11.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.96	+0.3	+0.2	+3.2	+5.1	+0.7	+5.6
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.36	+0.5	-0.4	-2.0	-1.0	+0.8	-0.8
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.55	+0.3	-0.0	-2.1	-1.7	-0.5	-1.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.43	+0.9	+0.1	-3.4	-2.2	+3.8	-1.9
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.06	-0.2	+0.6	-1.7	-1.3	+3.0	-1.0
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.00	-0.2	+0.3	-3.0	-2.0	+7.5	+0.5

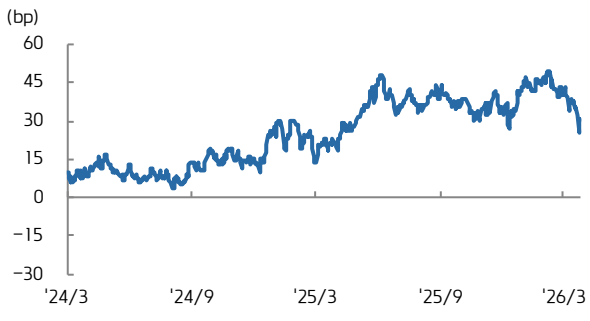
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



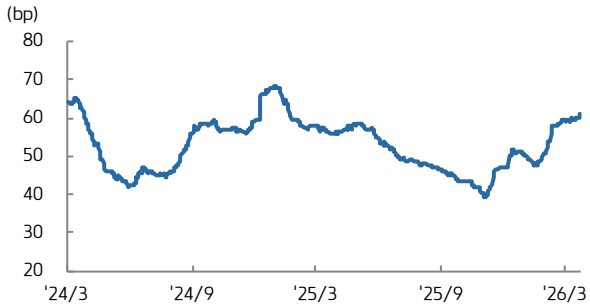
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



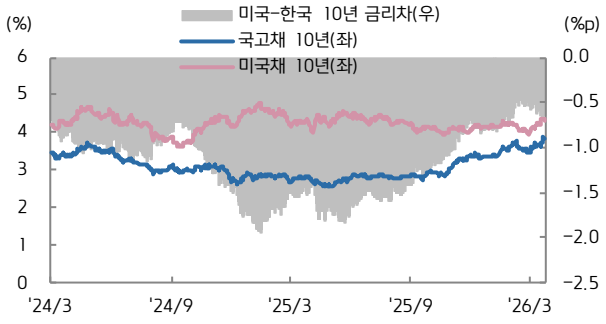
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



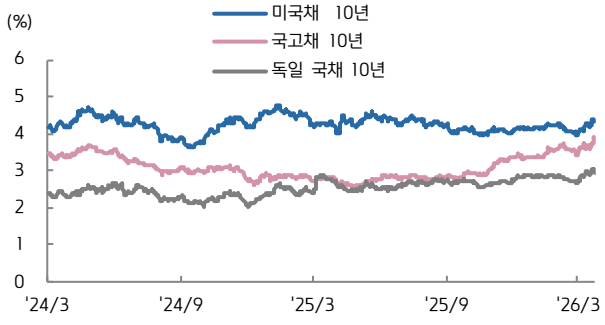
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



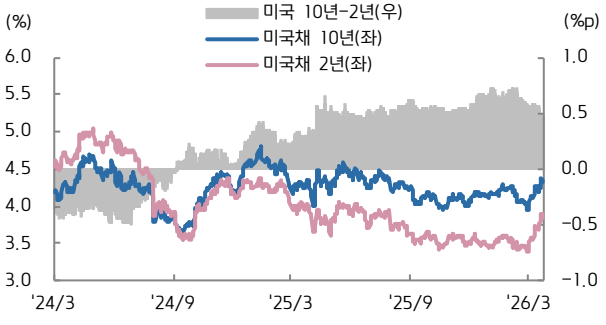
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



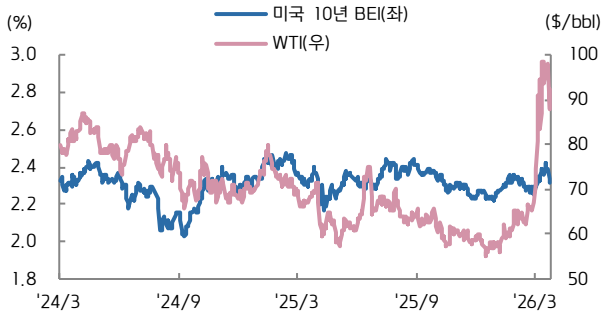
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



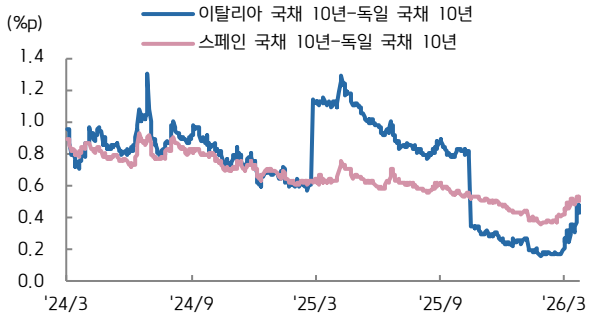
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권