KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 1

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 종전 기대 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.873	-0.63	+0.44
EUR/USD	1.1553	+0.77	-0.47
USD/JPY	158.72	-0.62	+0.01
GBP/USD	1.3227	+0.31	-1.37
USD/CHF	0.7995	+0.01	+1.43
AUD/USD	0.69	+0.69	-1.58
USD/CAD	1.3916	-0.06	+1.11
USD/BRL	5.1805	-1.40	-0.99
USD/CNH	6.8892	-0.39	-0.07
USD/KRW	1517	-0.08	+1.14
USD/KRW NDF 1M	1505.31	-0.67	+0.75

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	101.38	-1.46	+9.78
천연가스($/MT)	2.884	-0.10	-0.96
금($/oz.)	4678.6	+2.66	+5.51
은($/oz.)	74.919	+6.16	+7.69
구리(c/lb.)	561.4	+2.04	+2.91
소맥(c/bu.)	616.25	+1.52	+4.45
대두(c/bu.)	1171	+0.97	+1.39
옥수수(c/bu.)	457.75	+0.44	-1.03

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	+1.00
국고 3년	3.555	+1.30	+2.30
국고 5년	3.770	-3.00	+1.50
국고 10년	3.877	-1.80	+3.90
회사채 3년(AA-)	4.187	+1.60	+4.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.793	-3.49	-9.57
미국 국채 10년	4.317	-3.16	-4.33
독일 국채 10년	3.004	-9.00	-2.30
이탈리아 국채 10년	3.907	-14.10	-4.40
일본 국채 10년	2.354	-2.00	+8.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러에 연동하며 상승

달러화는 미국과 이란에서 종전 가능성을 높이는 발언들이 이어지며 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 완화되고, 예상보다 부진한 구인건수로 연준 긴축 우려가 낮아지면서 하락

미국에서는 호르무즈 해협 완전 개방이 아니어도 전쟁을 마무리할 수 있다는 언급이 이어진 가운데 이란 대통령도 종전 가능성을 높이는 발언을 내놓음. 이에 뉴욕증시가 급등하고 국제유가가 하락하면서 금융시장 내 불안심리 완화되었고 이를 반영해 달러도 약세. 미국 2월 구인건수는 688만 건으로 1월보다 감소하면서 노동시장 수요 둔화 확인, 연준 긴축 우려 완화

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,505.31원으로 12.69원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 하락 등에 완만한 하락세는 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 기대 높아지며 하락

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 완화된 영향으로 하락. 이란 대통령이 필수적인 조건이 충족되는 경우 전쟁을 종료할 수 있다는 점을 언급했기 때문. 종전이 현실화될 경우 호르무즈 해협이 정상화될 수 있고, 이는 중동발 원유 공급 불안을 완화시킬 수 있는 만큼 유가는 하락. 다만, 여전히 불확실성이 남아 있는 만큼 낙폭은 제한되며 유가는 배럴당 100달러대 유지. 한편, 금은 하락. 이란의 종전 가능성 언급으로 유가가 하락하자 미 연준의 금리 인상 우려도 약화된 영향. 또한 미 채권금리 하락과 달러 약세는 금 가격 상승 요인으로 작용.

금리: 종전 기대 확대로 하락

국고채 금리는 혼조 마감. 초단기물 소폭 상승, 중장기물 하락 마감. 장 초반에는 신현송 한은 신임 총재의 발언이 예상보다 덜 매파적인 것으로 해석되며 하락. 장중 달러/원 환율 상승과 긴급재정명령 발언 등으로 단기물 중심으로 상승 전환하기도 함. 이후 긴급 바이백 대상 종목 발표로 시장 안정 기대가 강화되며 상승폭을 반납.

미 국채금리는 하락 마감. 종전 기대 확대로 국제유가가 하락하며 기대 인플레이션이 완화되고 금리 인상 기대가 사실상 소멸된 영향. 이에 단기물과 장기물이 동반 강세를 보인 가운데 중기물 중심의 불 플래트닝 흐름이 이어짐. 트럼프의 철수 시사와 이란의 종전 조건 언급이 맞물리며 지정학 리스크 완화 기대가 금리 하락을 주도한 모습. 한편 경제지표는 혼재됨. 2월 구인건수는 예상 하회했으나 소비자신뢰지수는 예상 상회.

Compliance Notice

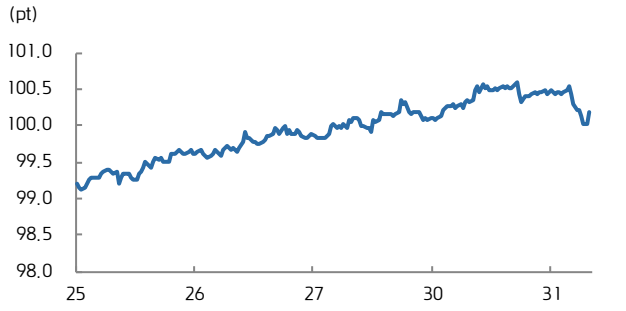
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

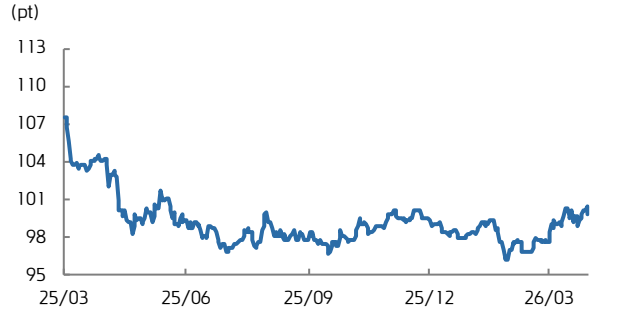
키움증권

달러지수 (5D)



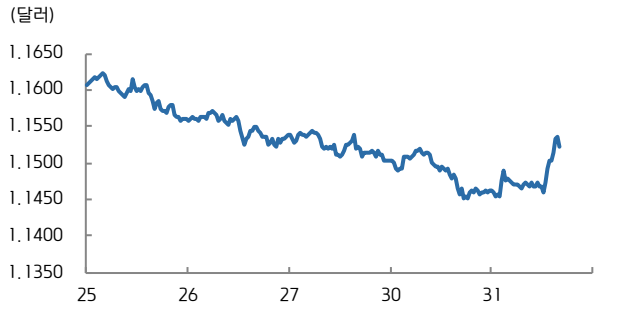
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



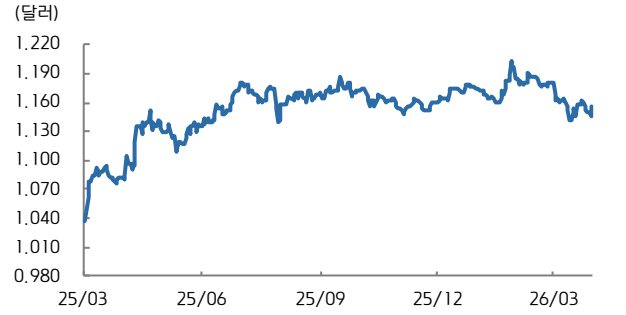
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



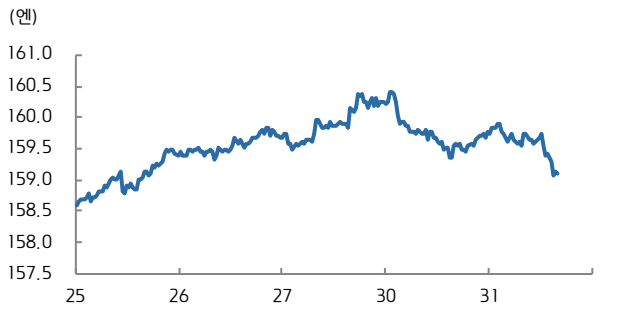
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



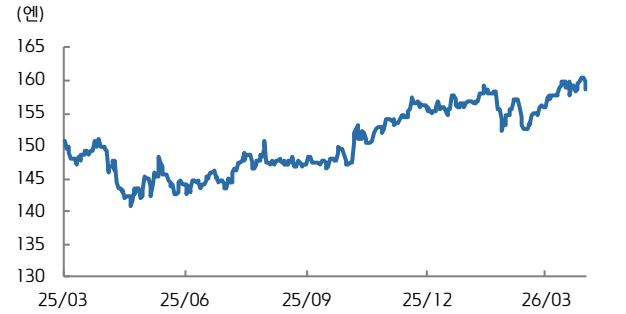
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



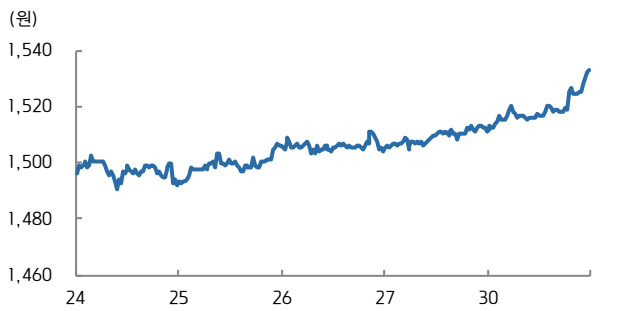
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



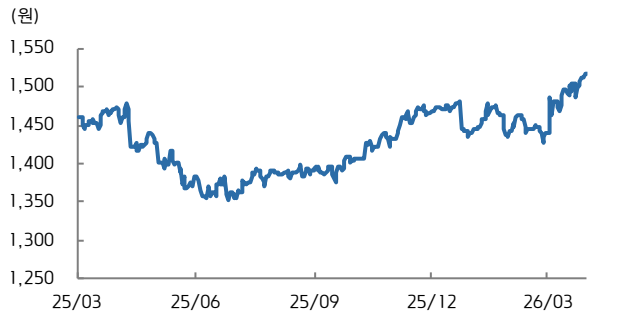
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



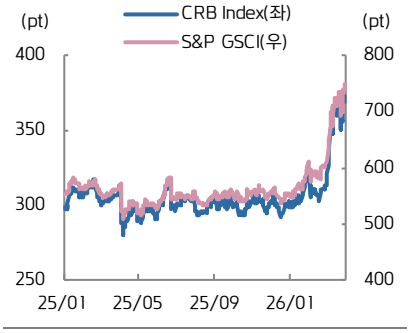
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



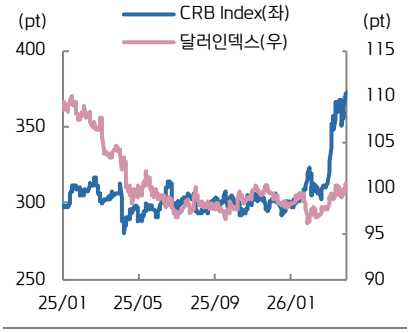
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



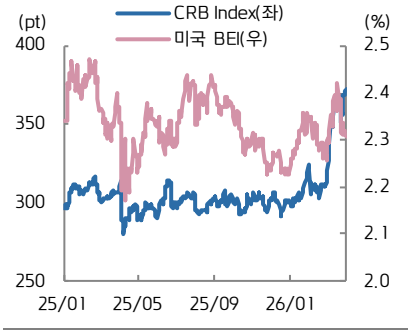
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



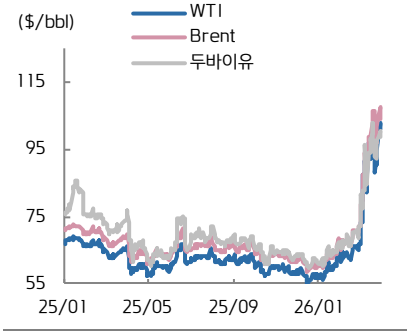
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



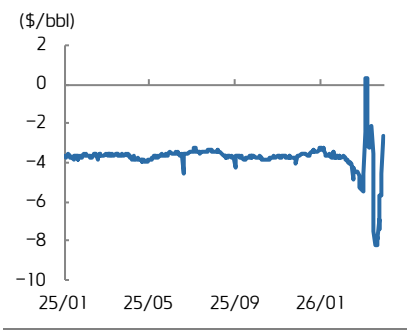
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



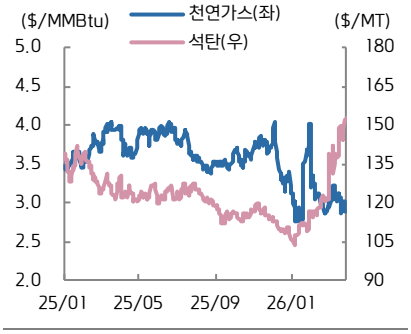
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



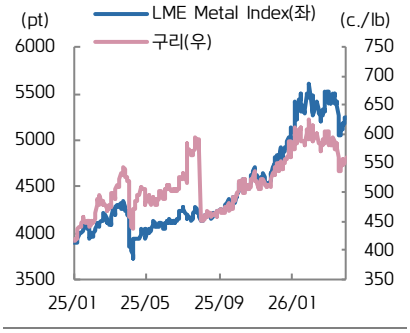
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



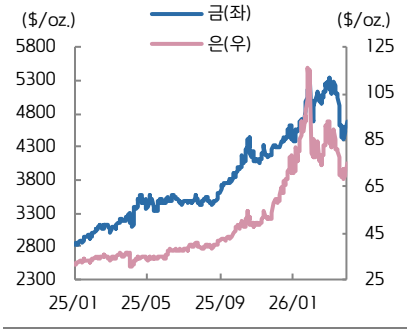
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



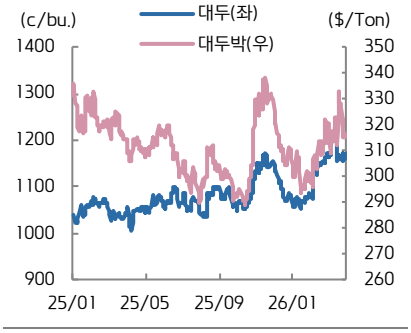
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



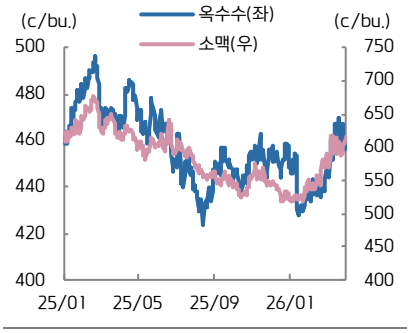
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



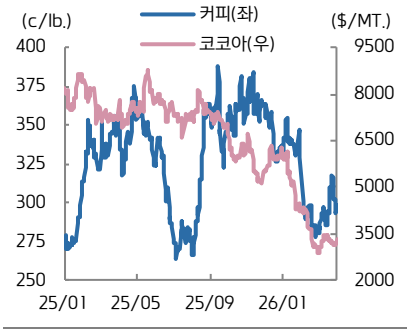
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



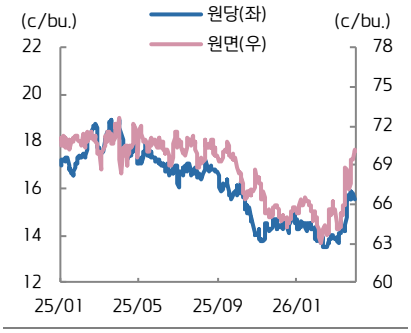
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



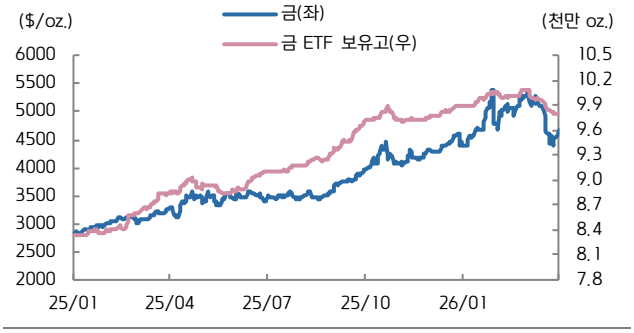
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



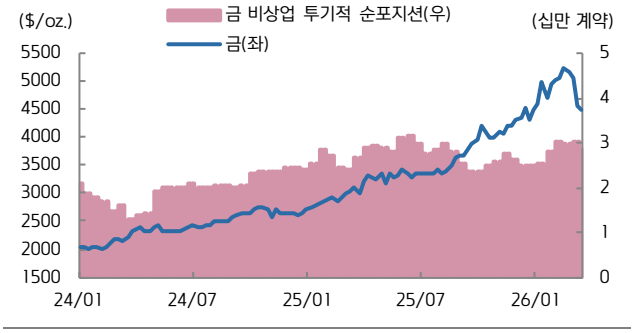
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



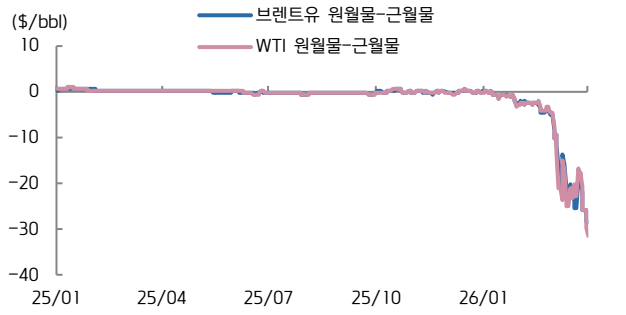
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



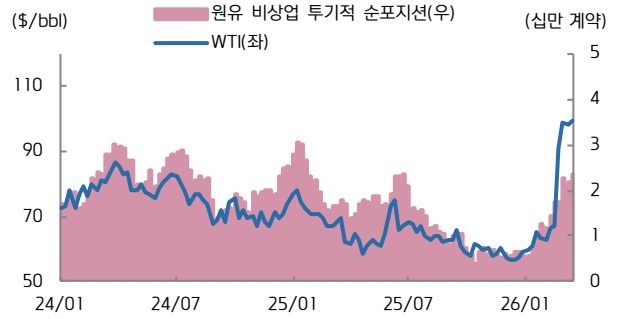
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



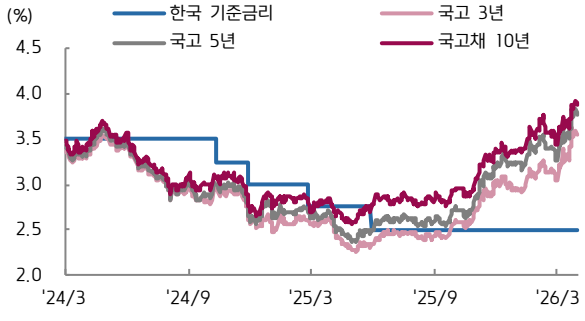
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.95	-1.1	+2.5	+15.3	+29.5	+28.7	+29.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.25	-1.0	+5.3	+24.2	+39.9	+41.6	+39.9
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	29.47	-3.8	+1.8	+43.6	+68.7	+50.4	+68.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	127.25	-2.0	+11.1	+55.3	+84.0	+64.6	+84.0
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.73	+0.4	0.0	+1.8	-4.3	-45.7	-4.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.50	+0.7	+3.2	-2.8	+2.4	+22.5	+2.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	218.72	+5.0	+6.8	-14.7	+6.4	+68.9	+6.4
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	430.29	+3.8	+6.5	-11.1	+8.6	+49.3	+8.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.14	+7.3	+8.2	-19.8	+5.8	+120	+5.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	134.71	+5.2	+5.1	-17.0	-7.3	+48.8	-7.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.32	+0.7	+1.6	+5.0	+7.1	+3.7	+7.1
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.44	+0.2	+0.6	-2.6	-0.7	+0.1	-0.7
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.72	+1.0	+0.5	-1.6	-1.5	+0.4	-1.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.93	+0.9	+0.4	-3.9	-2.4	+3.7	-2.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.00	+0.7	-0.5	-2.2	-1.3	+2.6	-1.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	18.98	+0.7	-0.3	-2.5	+0.4	+8.0	+0.4

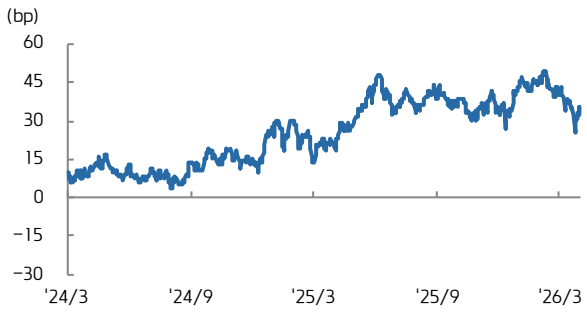
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



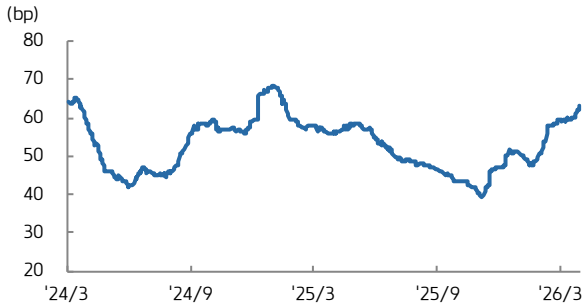
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



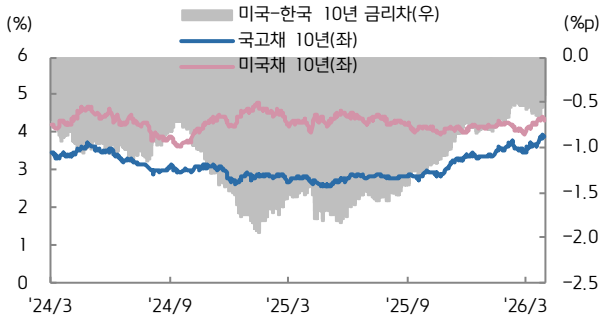
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



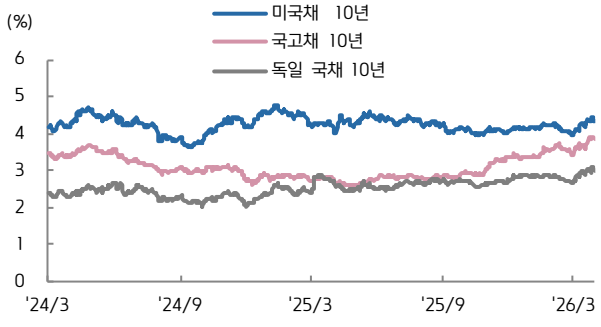
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



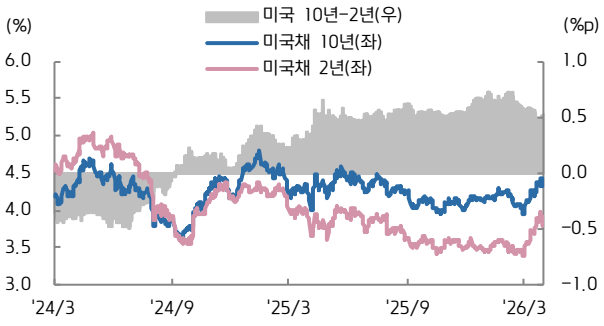
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



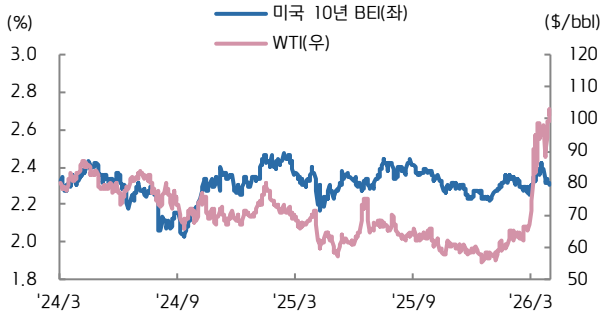
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



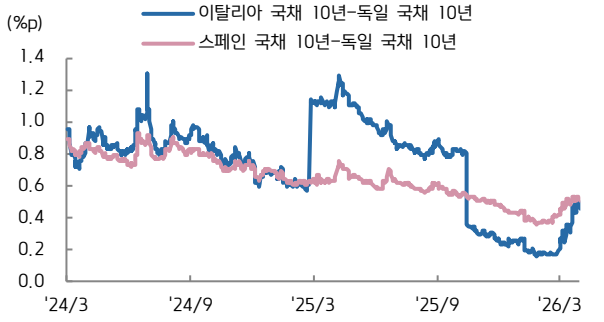
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권