KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 2

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동 불안 완화에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.569	-0.39	-0.03
EUR/USD	1.1589	+0.31	+0.26
USD/JPY	158.82	+0.06	-0.41
GBP/USD	1.3305	+0.59	-0.45
USD/CHF	0.7942	-0.66	+0.33
AUD/USD	0.6928	+0.41	-0.97
USD/CAD	1.3876	-0.29	+0.47
USD/BRL	5.155	-0.49	-1.38
USD/CNH	6.8774	-0.17	-0.37
USD/KRW	1513.3	-0.24	+0.77
USD/KRW NDF 1M	1515.58	+0.68	+0.71

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	100.12	-1.24	+10.85
천연가스($/MT)	2.819	-2.25	-3.19
금($/oz.)	4813.1	+2.87	+4.96
은($/oz.)	76.078	+1.55	+4.73
구리(c/lb.)	564.65	+0.58	+1.54
소맥(c/bu.)	597.5	-3.04	-0.04
대두(c/bu.)	1168.5	-0.21	-0.28
옥수수(c/bu.)	454.25	-0.76	-2.78

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.370	-18.50	-18.50
국고 5년	3.568	-20.20	-21.40
국고 10년	3.690	-18.70	-16.50
회사채 3년(AA-)	4.017	-17.00	-15.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.801	+0.80	-8.42
미국 국채 10년	4.319	+0.20	-1.36
독일 국채 10년	2.986	-4.90	+2.80
이탈리아 국채 10년	3.829	-15.40	-0.60
일본 국채 10년	2.310	-4.40	+4.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 지표 호조와 달러 약세에 상대적 강세

달러화는 중동전쟁 종전 기대 속에 금융시장 내 불안 심리가 다소 진정된 가운데, 도널드 트럼프 대통령의 발언을 앞두고 소폭 약세

미국 3월 ADP 민간고용은 6.2만 건으로 전월(6.6만 건)보다 감소했으나, 시장 예상(4.0만 건)을 상회했다. 3월 ISM 제조업지수는 52.7을 기록하며 전월(52.4) 대비 개선. 이러한 양호한 경제지표와 중동전쟁 종전 기대가 맞물리면서 금융시장 내 위험회피 성향은 다소 완화됐고, 이를 반영해 달러화는 하락. 유로화는 중동전쟁에도 불구하고 유로존 3월 제조업 PMI가 51.6으로 전월(50.88) 대비 개선되면서 상승

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,515.58원으로 1.28원 상승 출발할 것으로 예상하나 달러 하락 등에 소폭의 하락은 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 중동 정세 안정 기대 속 하락

국제유가는 미국과 이란 간 종전 기대가 높아지며 하락 지속. 도널드 트럼프 미 대통령이 일부 외신과의 인터뷰를 통해 전쟁 축소 가능성을 언급한 가운데, 이란 대통령도 공개 서한을 통해 대립 해소 의지를 보였기 때문. 다만 금일 유가 낙폭은 제한되며 배럴당 100달러 선 유지. 트럼프 미 대통령이 개인 SNS를 통해 이란이 휴전을 요청했다고 주장한 가운데, 이란은 이를 부인하면서 여전히 불확실성이 남아 있기 때문. 한편 금은 상승. 미-이란 긴장 완화 가능성이 이어지는 가운데 유가 추가 상승이 제한되는 흐름을 보이며, 연준 통화정책 우려 완화된 영향.

금리: 양호한 경제지표에 소폭 상승

국고채 금리는 급락 마감. 미·이란 전쟁 종전 기대에 국제유가가 하락하며 인플레이션 우려가 완화된 가운데, 미 국채 금리 하락에 연동돼 하락. WGBI 편입에 따른 외국인 자금 유입과 달러/원 환율 급락도 강세 요인으로 작용. 국고채 바이백도 무난하게 소화되며 수급 부담이 완화된 점까지 더해지며 오후들어 하락폭 확대.

미 국채금리는 소폭 상승하며 약보합 마감. 종전 기대 속 관망 심리가 강화된 가운데 2월 소매판매와 3월 ISM 제조업 지표가 예상보다 견조하게 나오며 금리 상방 압력이 형성. 이에 장기물 중심으로 완만한 베어 스티프닝 흐름이 나타남. 다만 이란의 유화적 메시지에도 불구하고 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장감이 이어지며 금리 방향성은 제한적. 트럼프 연설을 앞둔 경계감도 높아지며 장중 방향성 제한.

Compliance Notice

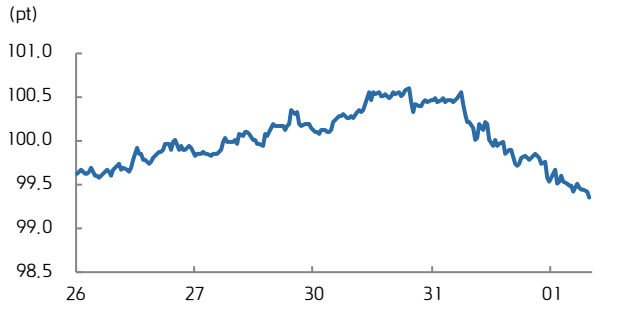
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

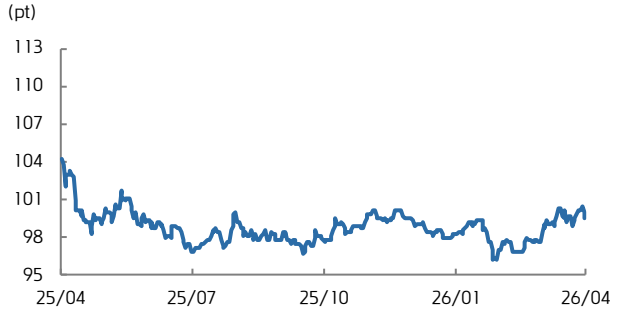
키움증권

달러지수 (5D)



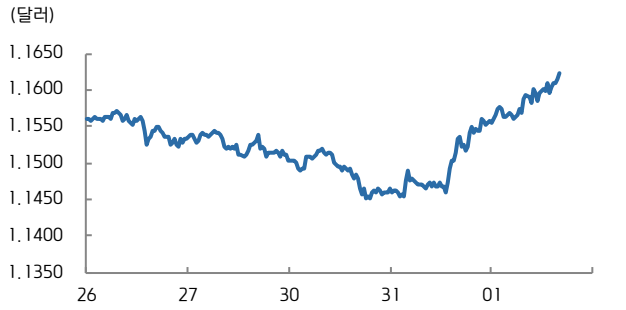
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



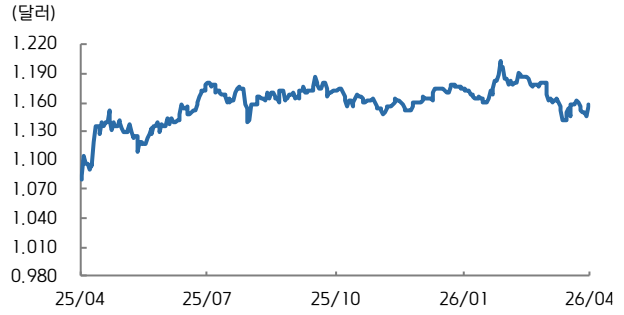
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



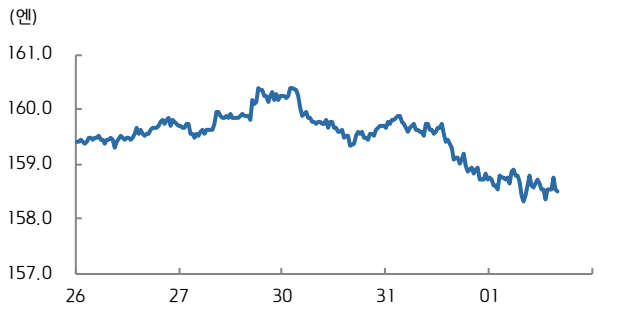
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



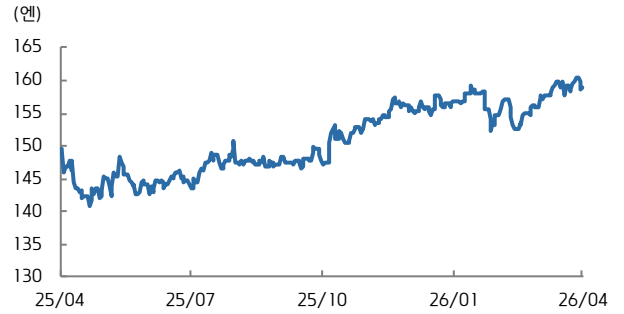
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



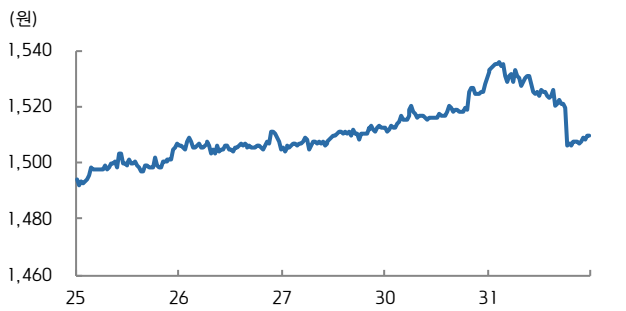
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



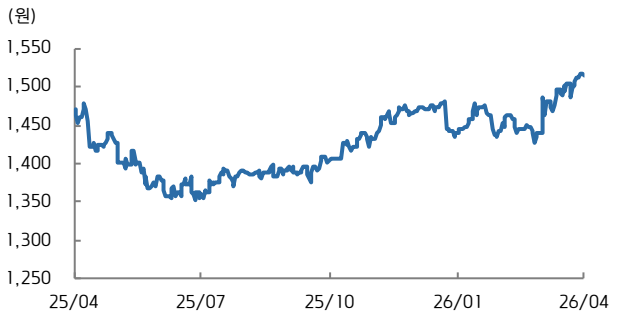
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



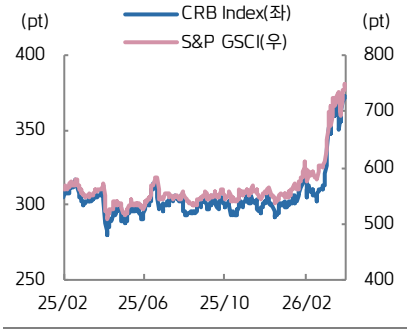
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



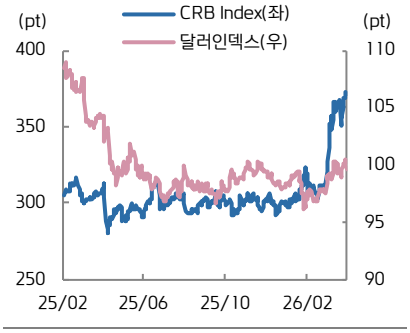
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



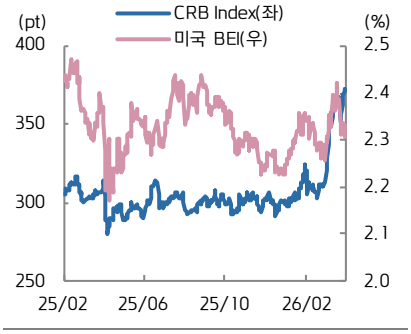
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



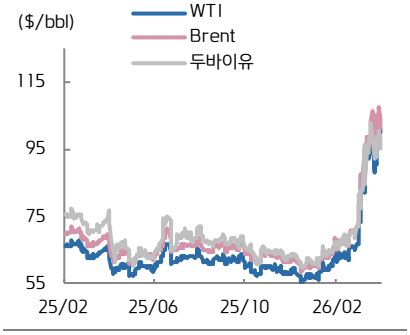
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



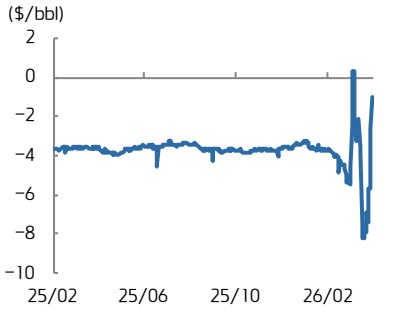
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



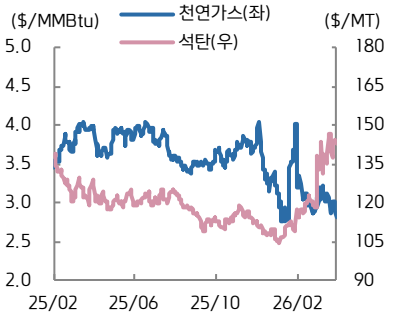
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



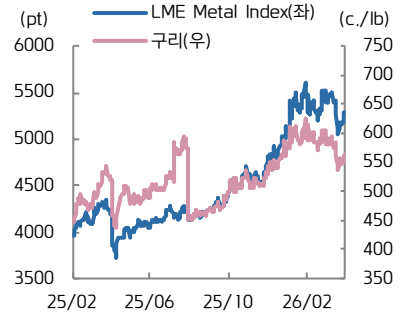
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



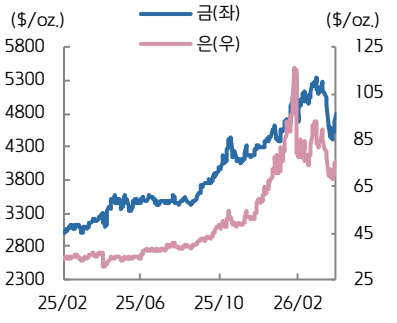
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



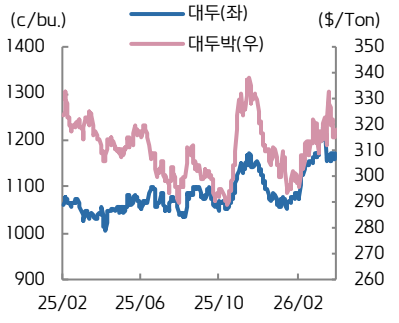
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



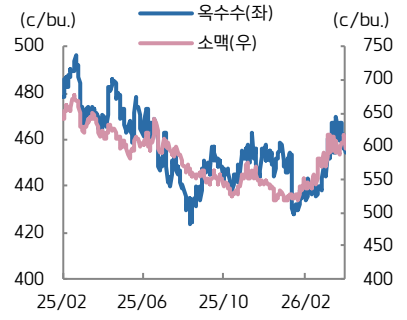
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



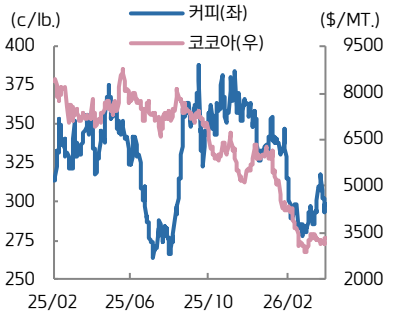
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



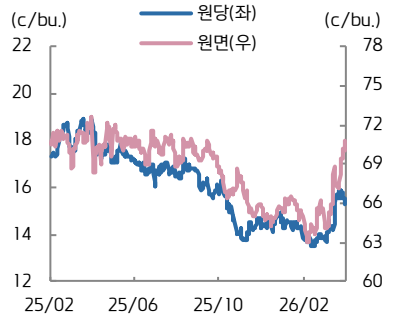
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



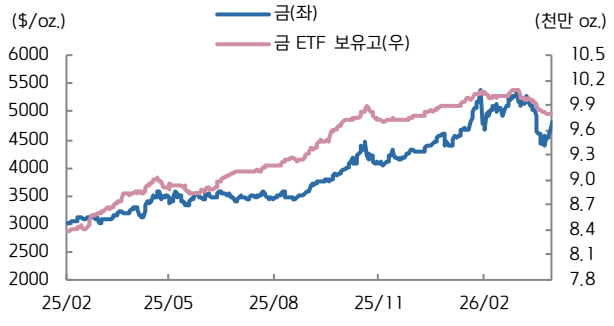
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



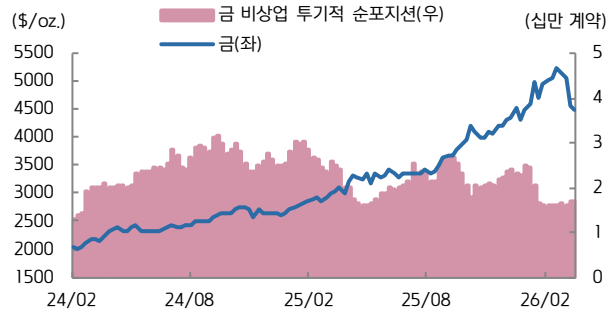
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



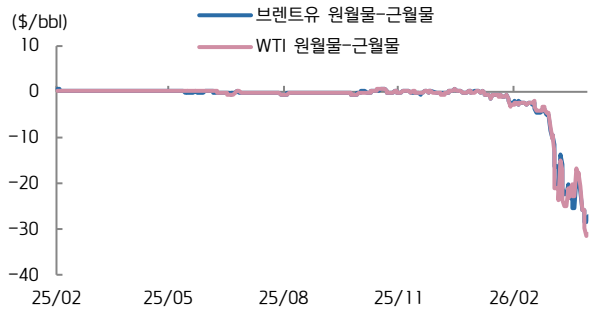
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



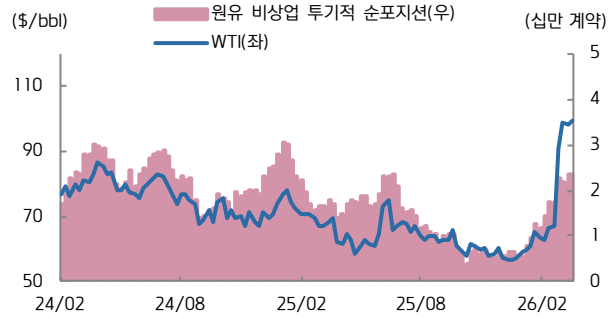
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



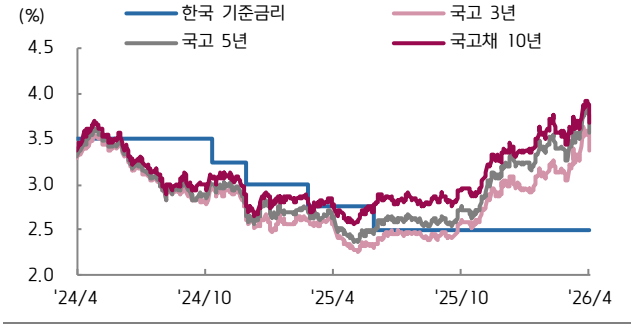
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.68	-0.9	+1.8	+14.3	+28.3	+27.4	+28.3
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.91	-1.1	+4.9	+22.9	+38.4	+40.1	+38.4
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.77	-2.4	+1.3	+40.2	+64.7	+47.5	+64.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	124.09	-2.5	+9.4	+51.4	+79.4	+61.0	+79.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.42	-2.6	-3.7	-0.9	-6.9	-44.8	-6.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.74	+1.0	+3.2	-1.8	+3.5	+24.7	+3.5
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	220.91	+1.0	+4.8	-13.9	+7.4	+71.5	+7.4
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	437.82	+1.7	+5.2	-9.5	+10.5	+52.2	+10.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.14	0.0	+4.5	-19.8	+5.8	+122	+5.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	134.65	-0.0	+4.2	-17.1	-7.4	+49.1	-7.4
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.10	-0.8	+0.5	+4.2	+6.2	+0.6	+6.2
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.04	-0.4	-0.3	-3.0	-1.2	-0.4	-1.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.47	-0.3	-0.1	-1.8	-1.8	+0.5	-1.8
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.86	-0.1	-0.6	-4.0	-2.5	+3.7	-2.5
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.05	+0.3	-0.1	-2.0	-1.0	+3.0	-1.0
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.13	+0.8	+0.7	-1.7	+1.2	+8.9	+1.2

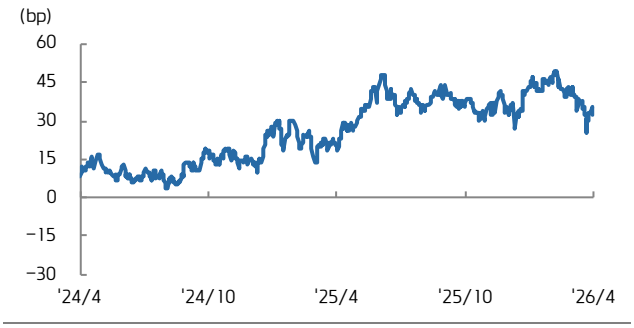
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



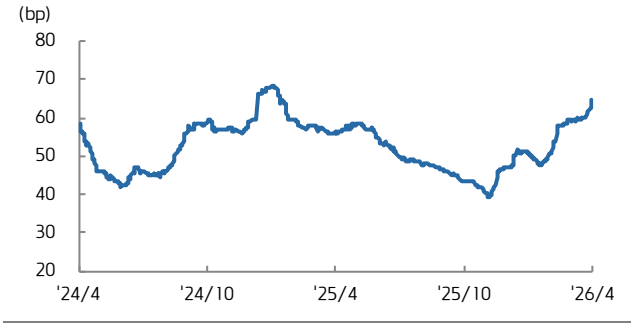
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



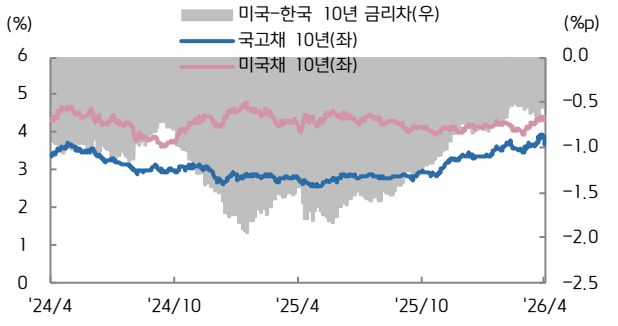
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



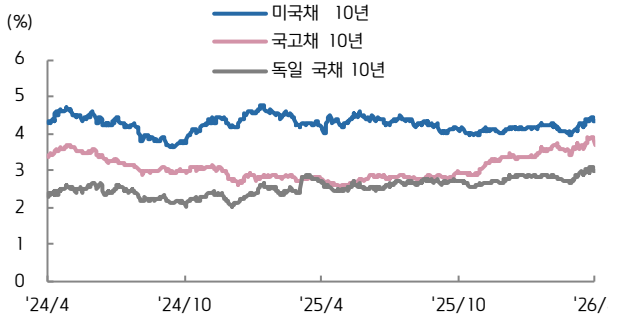
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



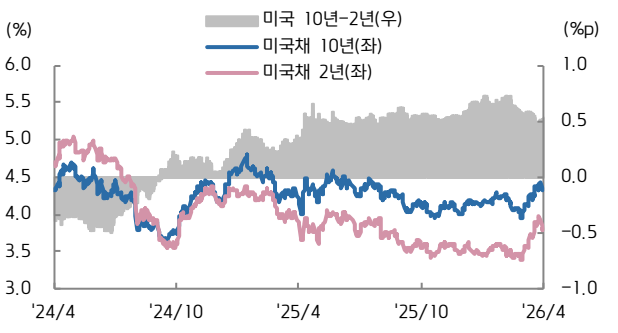
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



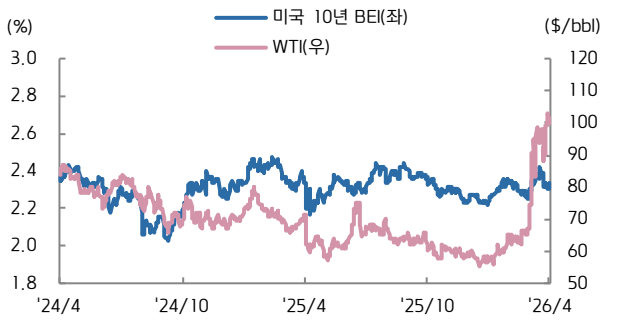
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



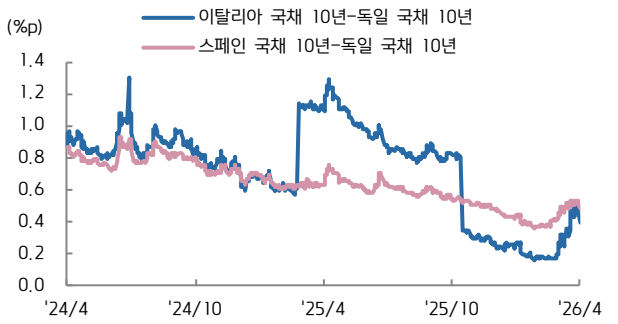
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권