KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 3

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

달러, 유가 상승에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.022	+0.37	+0.12
EUR/USD	1.1539	-0.43	+0.10
USD/JPY	159.6	+0.49	-0.13
GBP/USD	1.3227	-0.59	-0.77
USD/CHF	0.7989	+0.59	+0.45
AUD/USD	0.691	-0.26	-0.53
USD/CAD	1.3920	+0.32	+0.43
USD/BRL	5.1573	+0.04	-1.55
USD/CNH	6.8901	+0.18	-0.44
USD/KRW	1510.6	-0.18	+0.17
USD/KRW NDF 1M	1509.15	-0.42	+0.13

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	111.54	+11.41	+18.06
천연가스($/MT)	2.8	-0.67	-4.37
금($/oz.)	4679.7	-2.77	+6.14
은($/oz.)	72.924	-4.15	+7.35
구리(c/lb.)	558.35	-1.12	+1.94
소맥(c/bu.)	598.25	+0.13	-1.12
대두(c/bu.)	1163.5	-0.43	-0.87
옥수수(c/bu.)	452.25	-0.44	-3.16

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.475	+10.50	-7.00
국고 5년	3.670	+10.20	-11.80
국고 10년	3.795	+10.50	-5.50
회사채 3년(AA-)	4.122	+10.50	-3.80

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.796	-0.47	-18.95
미국 국채 10년	4.305	-1.37	-10.68
독일 국채 10년	2.992	-1.20	-8.20
이탈리아 국채 10년	3.850	-5.60	-17.10
일본 국채 10년	2.386	+7.60	+10.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 경기 부진 우려에 약세

달러화는 트럼프 대통령의 연설이 종전 기대를 약화시키며 전쟁 장기화 우려를 키운 가운데, 국제유가 상승까지 더해지며 강세. 다만, 이란이 오만과 함께 호르무즈 해협 항행 규약을 마련 중이라는 소식이 전해지면서 상승 폭은 일부 축소

트럼프 대통령의 대이란 강경 발언은 중동발 지정학적 리스크를 확대시키며 전쟁 장기화 가능성을 높였고, 이에 따라 달러 강세 압력이 강화. 다만, 이란과 오만이 호르무즈 해협 항행을 위한 규약 초안을 마련 중이라는 소식이 전해지면서 시장의 불안 심리가 일부 완화되었고, 달러 상승 폭도 제한. 유로화는 에너지 가격 상승에 따른 경기 둔화 우려에 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,509.15원으로 2.45원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등에 추가 하락 폭 확대는 제한될 전망

Commodity: 국제유가, 중동 확전 우려에 급등

국제유가는 급등, 배럴당 111달러 선 마감. 트럼프 미 대통령이 대국민 연설을 통해 향후 2~3주간 이란에 대한 군사 공격 수위를 높일 것으로 발표한 영향. 이란 석유 인프라 타격 우려가 높아지면서 공급 불안 재확대. 최근 유가가 미-이란 긴장이 완화될 것이라는 기대 속 추가 상승이 제한되었던 만큼 관련 소식에 더욱 민감하게 반응한 것으로 판단. 한편, 금은 하락. 미-이란 간 긴장이 격화되면서 유가가 재차 급등하자, 미 연준의 금리 인하 시점에 대한 불확실성이 높아졌기 때문. 또한 미 채권 금리 상승과 달러 강세도 금일 금 약세에 영향.

금리: 중동 이슈에 변동성 확대되며 소폭 하락

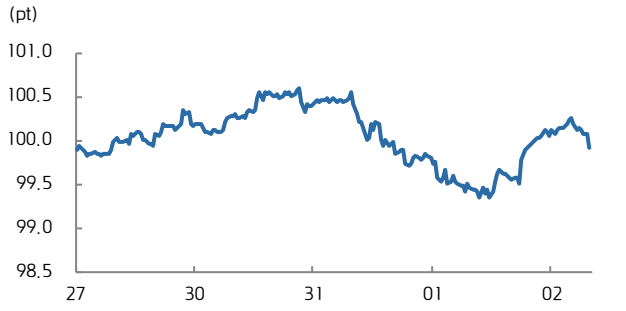
국고채 금리는 트럼프 대통령의 연설 이후 중동전쟁 종식 기대가 약화되며 상승. 시장에서는 종전 관련 발언을 기대했으나 전쟁 장기화 가능성이 부각되면서 금융시장 내 불안 심리가 재확산되었고, 국제유가 상승과 통화 긴축 우려가 맞물리며 국내 시장금리도 상승 압력 확대

미 국채금리는 트럼프 대통령의 대국민 연설이 중동전쟁 장기화 우려를 자극하며 상승했으나, 이후 이란과 오만이 호르무즈 해협 통행과 관련한 규약을 마련 중이라는 소식이 전해지면서 소폭 하락 전환. 국제유가 급등에 따른 인플레이션 우려로 연준의 긴축 경계는 지속되었으나, 해당 뉴스가 시장 불안을 일부 완화시키며 금리 상승 폭을 제한하는 요인으로 작용

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.

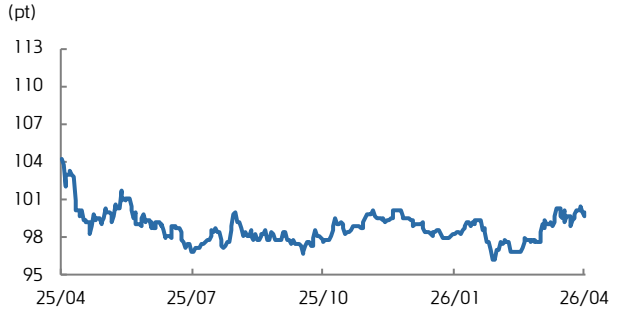
키움증권

달러지수 (5D)



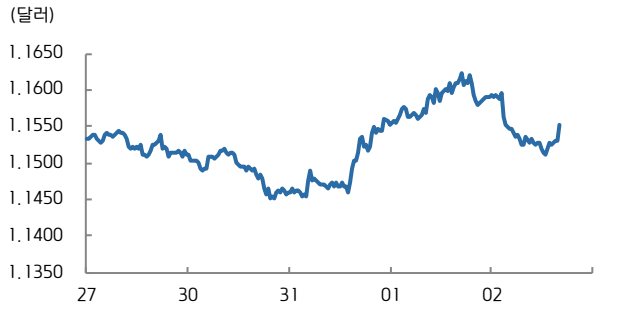
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



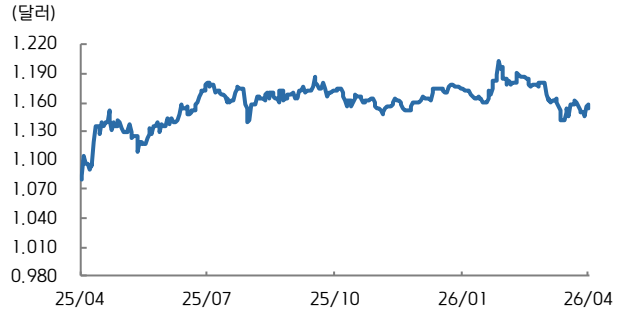
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



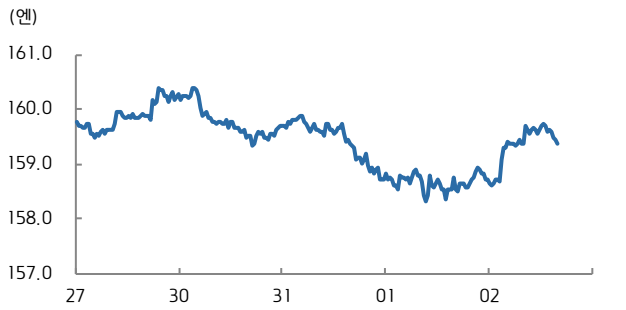
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



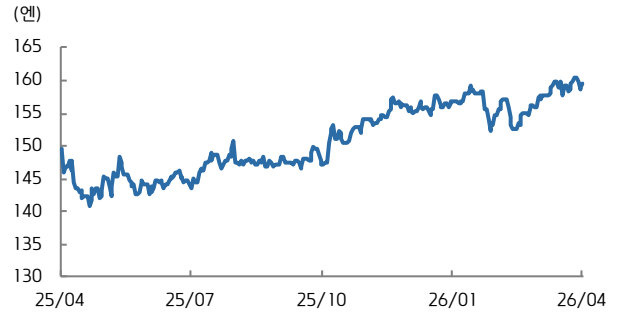
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



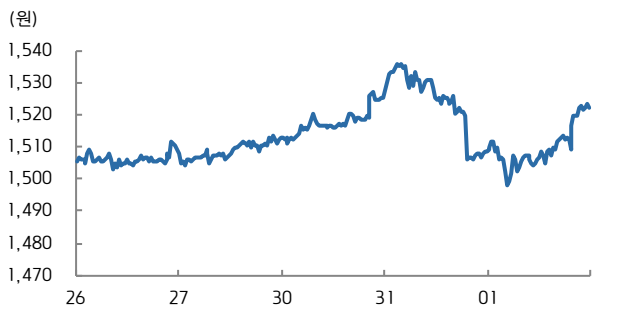
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



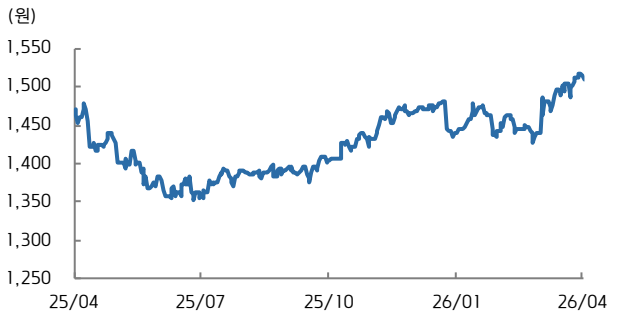
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



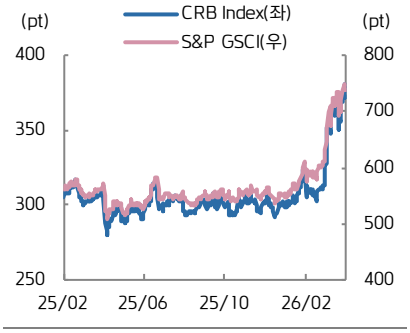
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



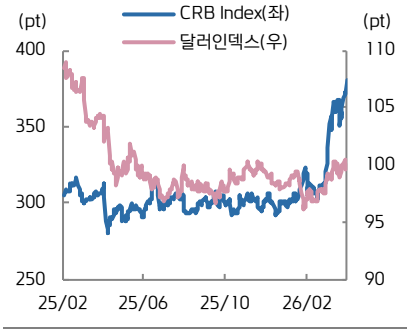
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



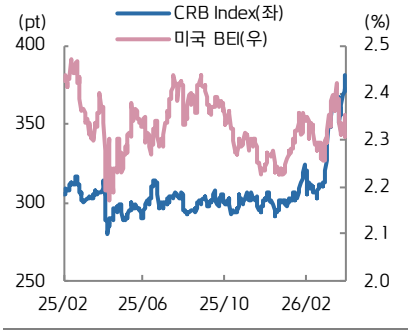
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



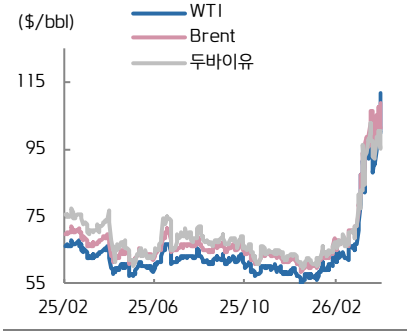
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



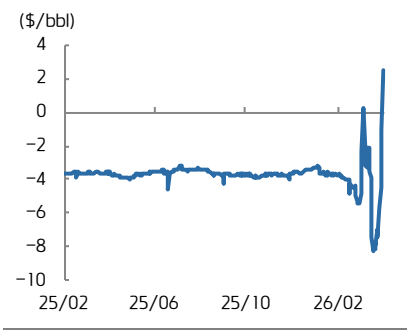
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



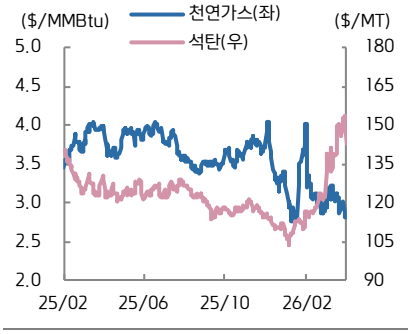
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



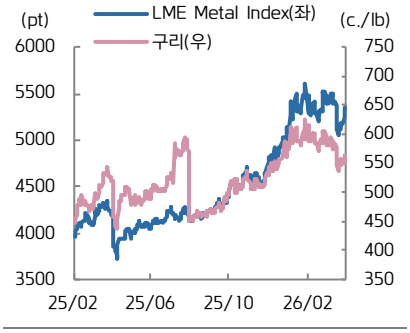
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



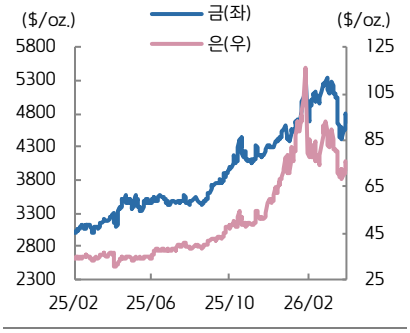
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



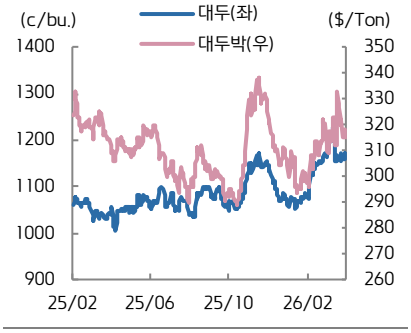
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



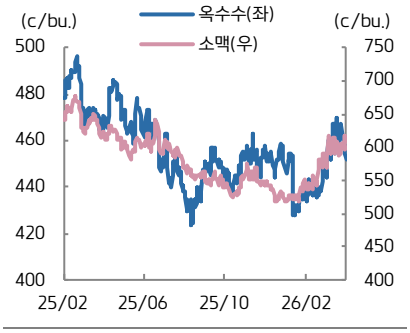
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



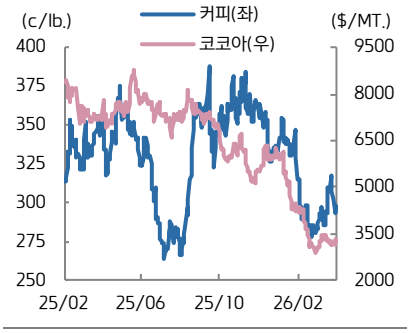
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



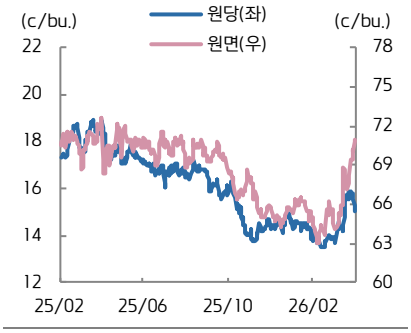
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



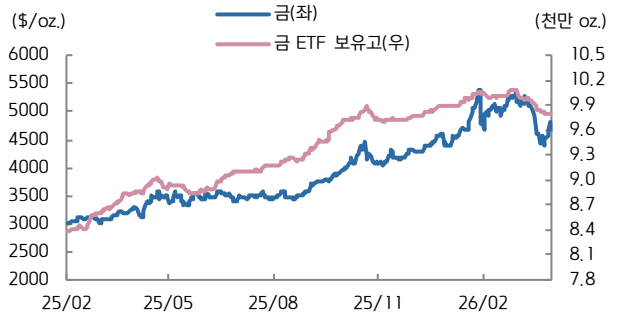
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



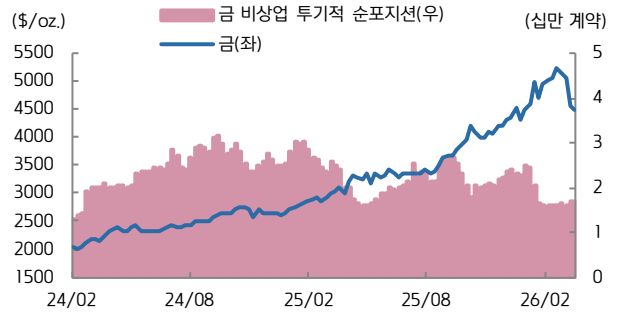
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



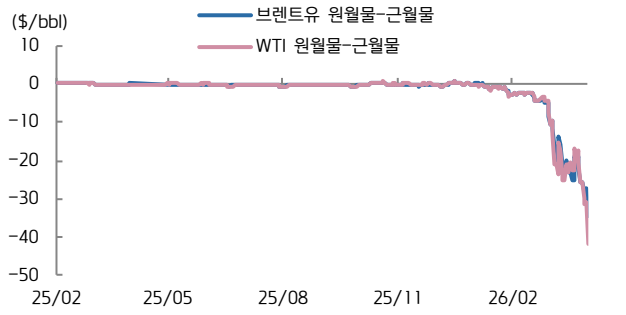
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



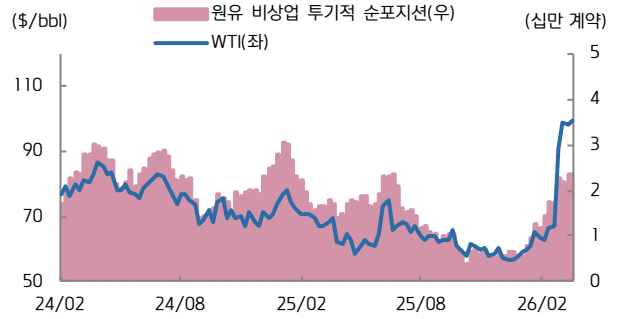
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



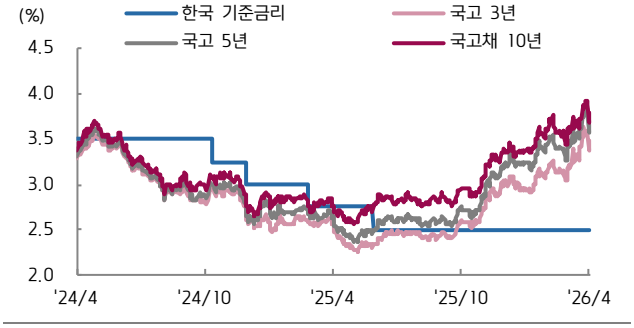
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.33	+2.3	+3.1	+13.6	+31.0	+29.5	+31.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.45	+4.8	+8.0	+24.2	+45.0	+45.9	+45.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.38	+5.6	+3.3	+37.1	+74.6	+54.3	+73.9
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	137.92	+11.1	+17.6	+58.2	+100.0	+77.4	+99.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.35	-0.6	-4.1	-5.4	-5.9	-46.1	-7.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.55	-0.8	+3.2	-2.1	+2.3	+24.1	+2.7
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	216.12	-2.2	+7.8	-15.1	+3.9	+67.5	+5.1
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	429.41	-1.9	+7.2	-12.4	+7.8	+49.0	+8.4
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	65.79	-3.4	+8.3	-19.3	+0.1	+114	+2.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	137.31	+2.0	+12.2	-14.7	-7.8	+54.2	-5.6
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.16	+0.2	+0.2	+4.5	+6.3	-0.1	+6.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.26	+0.2	+0.7	-1.9	-0.9	-0.1	-0.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.72	+0.3	+0.8	-1.0	-1.6	+0.5	-1.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.97	+0.1	+0.5	-3.1	-2.4	+3.9	-2.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.98	-0.4	+0.1	-1.4	-1.3	+2.2	-1.4
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.06	-0.4	+0.8	-1.4	+0.4	+8.5	+0.8

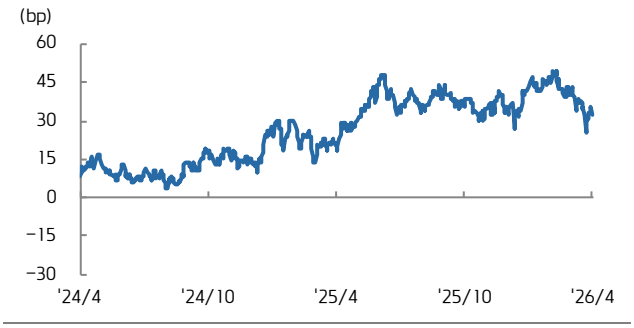
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



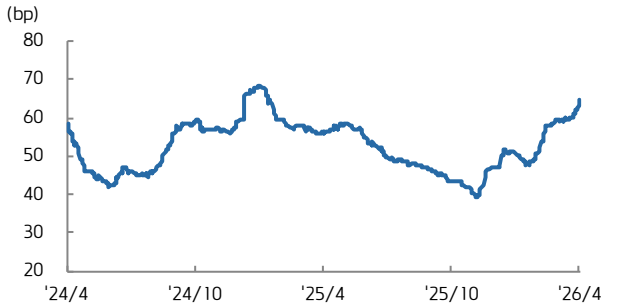
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



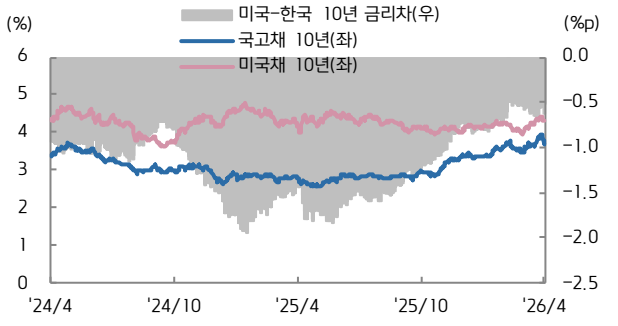
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



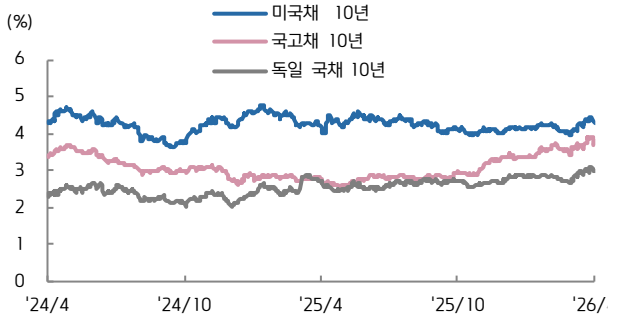
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



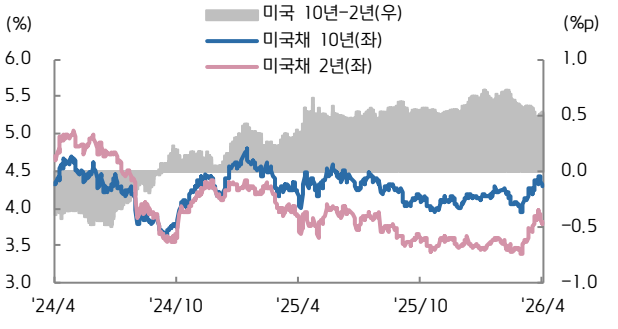
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



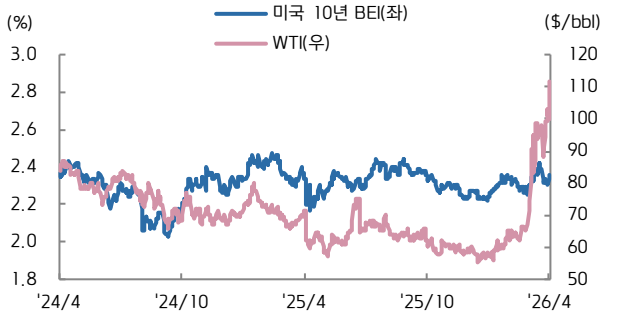
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



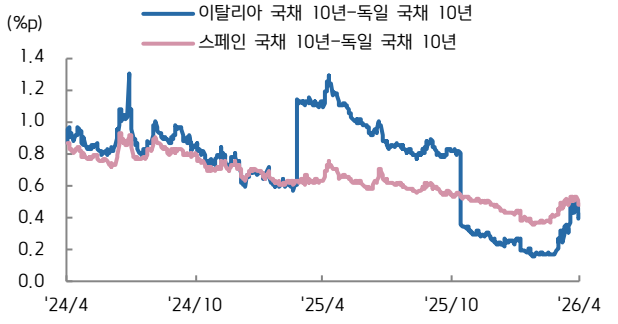
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권