KIWOOM FICC DAILY

2026. 04. 06

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 고용 호조 속 보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	100.028	0.00	-0.12
EUR/USD	1.1519	-0.17	+0.09
USD/JPY	159.67	+0.04	-0.40
GBP/USD	1.3202	-0.19	-0.43
USD/CHF	0.8003	+0.18	+0.16
AUD/USD	0.6895	-0.22	+0.13
USD/CAD	1.3945	+0.18	+0.37
USD/BRL	5.1573	+0.04	-1.55
USD/CNH	6.8859	-0.06	-0.49
USD/KRW	1511.4	+0.05	0.00
USD/KRW NDF 1M	1510.01	+0.06	+0.20

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 / *4월 2일 기준

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.445	-3.00	-14.70
국고 5년	3.618	-5.20	-22.20
국고 10년	3.744	-5.10	-18.10
회사채 3년(AA-)	4.094	-2.80	-12.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.840	+4.32	-7.24
미국 국채 10년	4.341	+3.57	-8.72
독일 국채 10년	2.992	+0.60	-10.20
이탈리아 국채 10년	3.850	+2.10	-19.80
일본 국채 10년	2.386	0.00	-0.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 경기 우려에 약세

달러화는 미국 3월 고용 지표가 예상보다 양호하게 발표되면서 강세를 보였으나 중동발 지정학적 리스크를 지켜보자는 관망 속 보합권에서 마감.

3월 미국 비농가 신규 고용은 17.8만 건 증가해 전월(-13.3만 건)과 예상치(6.5만 건)을 모두 상회. 실업률도 4.3%로 전월(4.4%)보다 하락. 노동시장의 양호한 흐름으로 연준의 금리 동결 전망은 더욱 강화. 이를 반영해 자중 미 달러화는 강세. 다만 중동 전쟁 향방을 둘러싼 불확실성과 관망심리로 추가 상승이 제약되며 보합권 마감.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,510.01원으로 2.39원 하락 출발 예상하나, 미국 고용지표 호조를 고려했을 때 추가 하락은 제한적일 전망.

Commodity: 국제유가, 공급 불안 지속

미국 주요 금융시장이 성금요일로 휴장이었던 가운데 WTI는 주간 기준 18.06% 상승. 계속해서 미-이란 전쟁에 따른 중동 정세 불안이 유가 급등 요인으로 작용. 이런 가운데 5일(현지시간) OPEC+ 내 주요 산유국은 5월 산유량 결정을 위한 회의를 진행했으며, 5월 생산 쿼터를 상향 조정. 현재 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 중동 산유국의 공급 차질을 감안했을 때 실제 증산으로 연결될 가능성은 제한적. 또한 전쟁으로 손상된 에너지 시설 복구하기 위해서는 시간과 비용이 많이 투입된다는 점을 언급. 이를 고려했을 때 OPEC+의 증산 결정이 공급 불안 완화에 미치는 영향 제한.

금리: 고용 서프라이즈에 상승

국고채 금리는 하락 마감. 미국 금리가 유가 급등에도 불구하고 소폭 하락하며 강세를 보인 영향과 외국인의 국채선물 순매수가 맞물리며 금리 하락 압력이 형성됨. 이에 10년물 중심으로 하락폭이 확대되며 장기물 강세 흐름이 나타남. 다만 장중에는 미 금리 반등과 입찰 부담이 반영되며 상승폭이 일부 축소됨.

미 국채금리는 상승하며 약세 마감. 성금요일로 조기 폐장한 가운데 3월 비농업 고용이 예상치를 크게 상회하며 고용 시장 견조함이 확인되자 연준의 정책 초점이 다시 인플레이션으로 이동하며 금리 인상 기대가 확대됨. 이에 단기물 중심 금리가 크게 상승하며 베어 플래트닝 흐름이 나타남. 다만 경제 활동참가율 하락 등 일부 둔화 신호가 확인되며 금리 상승폭은 제한되는 모습. 한편 전쟁 장기화 우려 또한 금리 상승 요인.

Compliance Notice

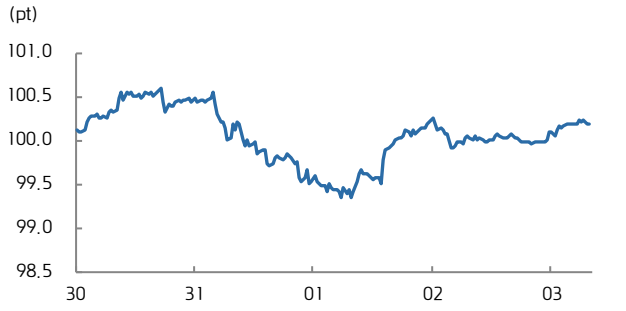
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

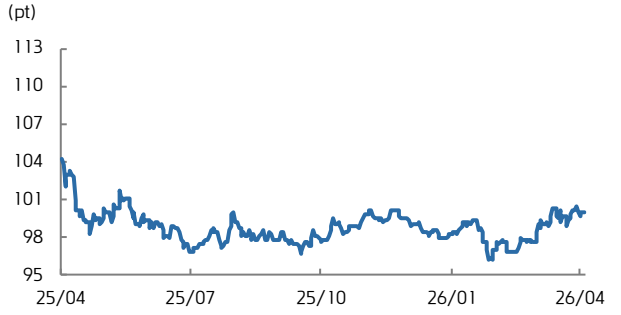
키움증권

달러지수 (5D)



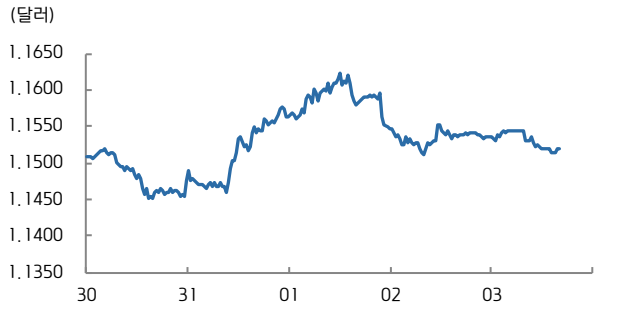
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



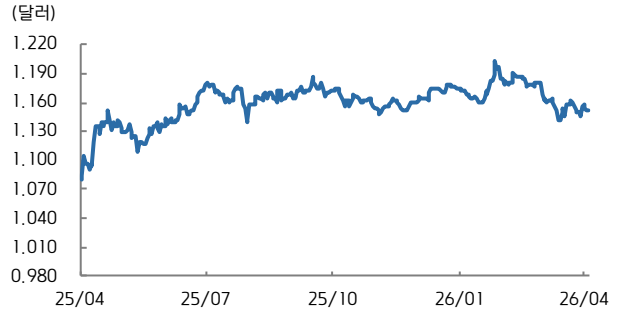
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



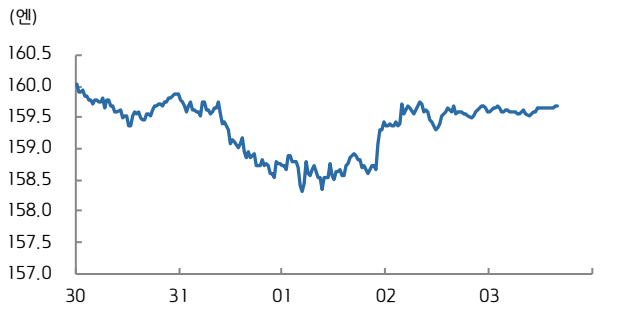
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



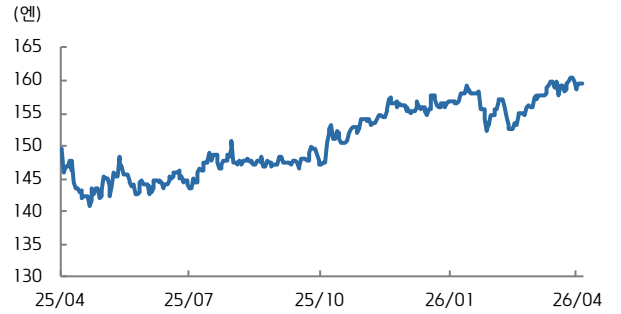
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



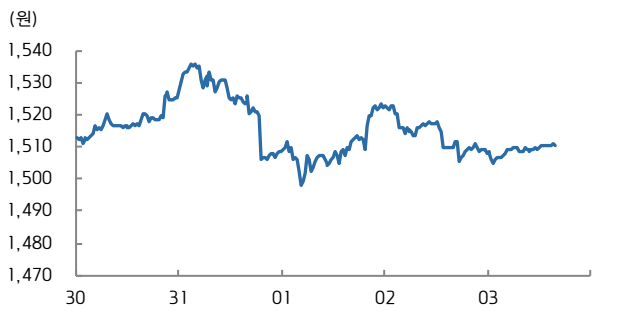
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



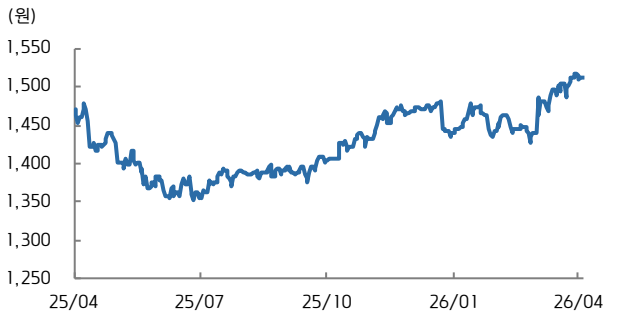
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



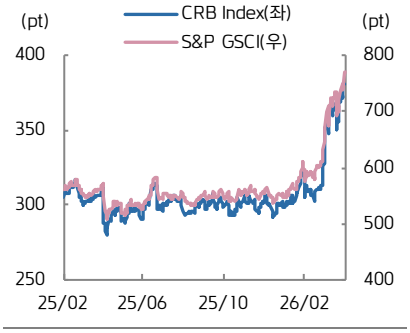
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



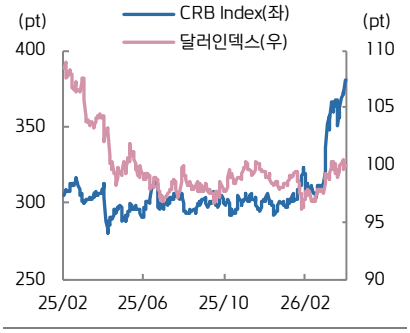
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



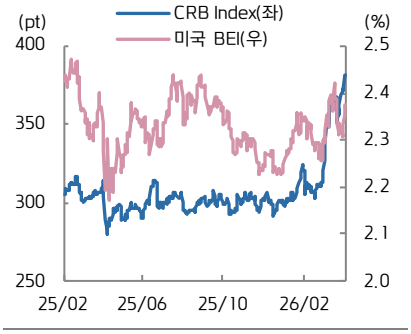
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



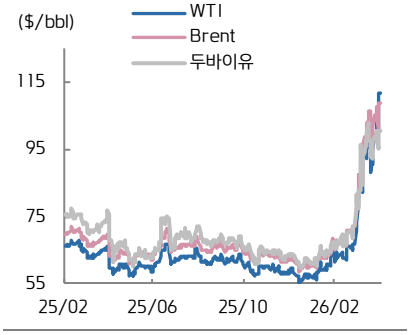
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



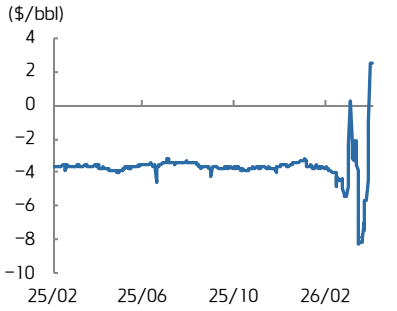
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



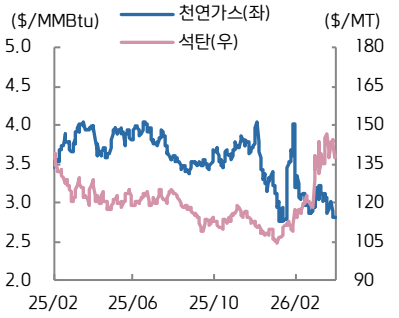
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



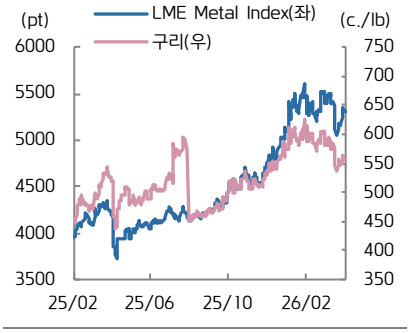
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



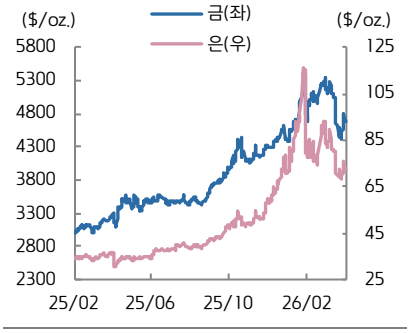
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



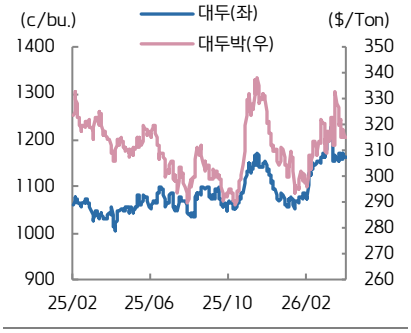
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



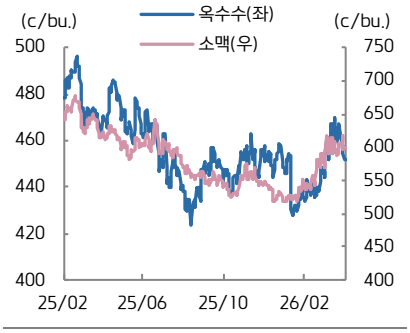
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



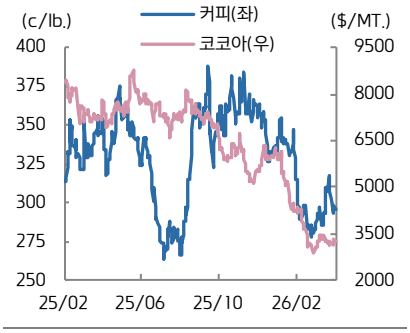
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



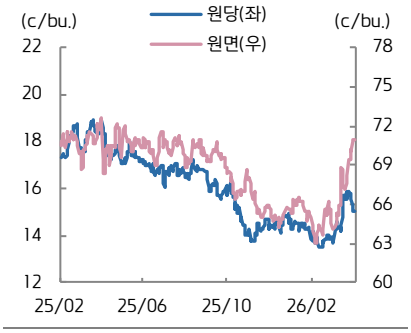
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



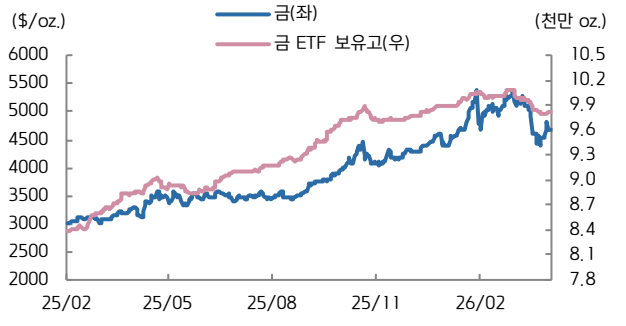
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



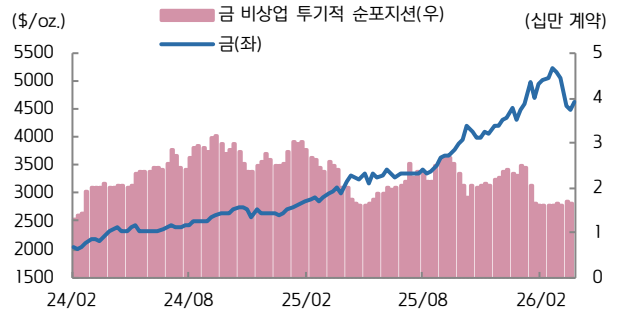
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



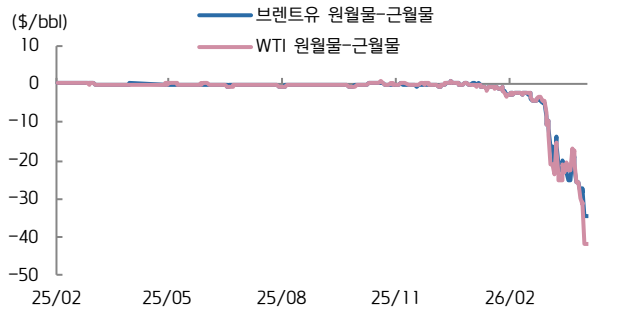
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



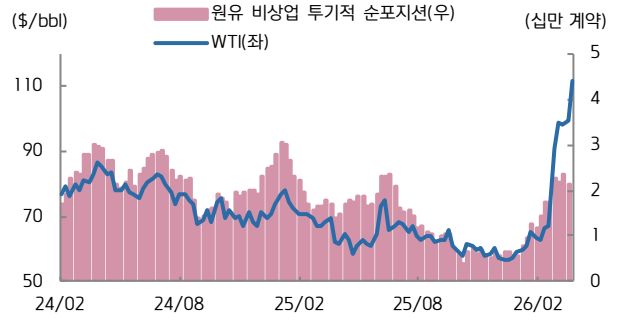
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



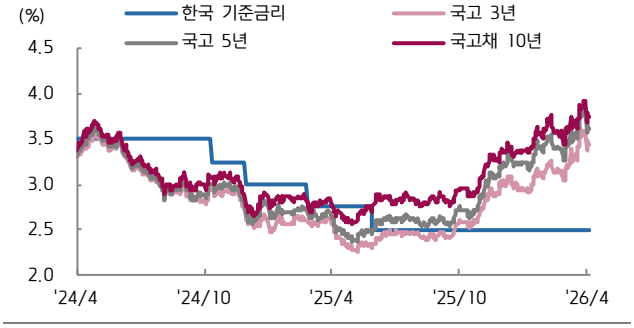
자료: Bloomberg, 키움증권

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	+0.8	+13.2	+31.0	+34.9	+31.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.45	+4.8	+4.4	+22.4	+45.0	+52.3	+45.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.38	+5.6	+0.1	+32.5	+74.6	+62.7	+73.9
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	137.92	+11.1	+11.0	+52.9	+100.0	+90.9	+99.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.35	-0.6	-7.6	-7.6	-5.9	-47.4	-7.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.55	-0.8	+2.8	-1.3	+2.3	+28.0	+2.7
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	216.12	-2.2	+3.9	-9.5	+3.9	+71.4	+5.1
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	429.41	-1.9	+3.5	-8.3	+7.8	+49.9	+8.4
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	65.79	-3.4	+3.7	-11.9	+0.1	+128	+2.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	137.31	+2.0	+9.5	-8.4	-7.8	+61.8	-5.6
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.16	+0.2	-0.0	+4.4	+6.3	+0.7	+6.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.26	+0.2	+0.7	-1.8	-0.9	-1.1	-0.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.72	+0.3	+1.1	-0.8	-1.6	+1.9	-1.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.97	+0.1	+1.1	-2.7	-2.4	+4.5	-2.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.98	-0.4	+0.1	-0.9	-1.3	+0.4	-1.4
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.06	-0.4	+1.0	+0.5	+0.4	+7.9	+0.8

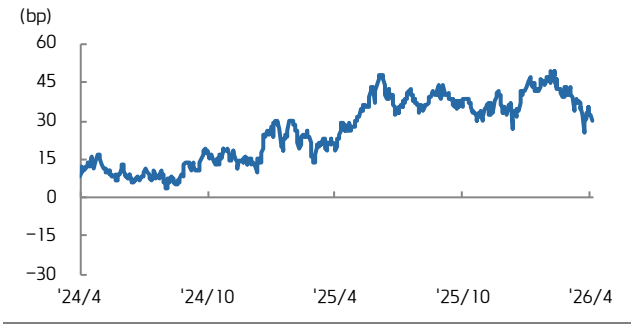
자료: Bloomberg, 키움증권 / * 4월 2일 기준

국고채 수익률



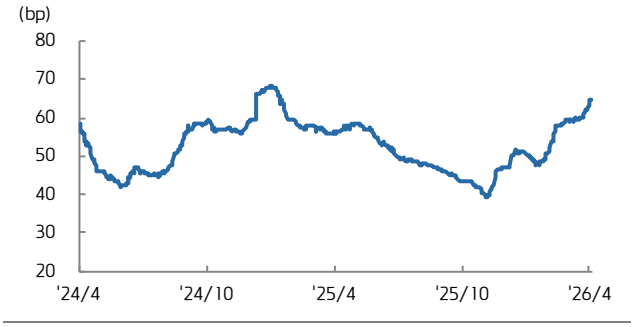
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



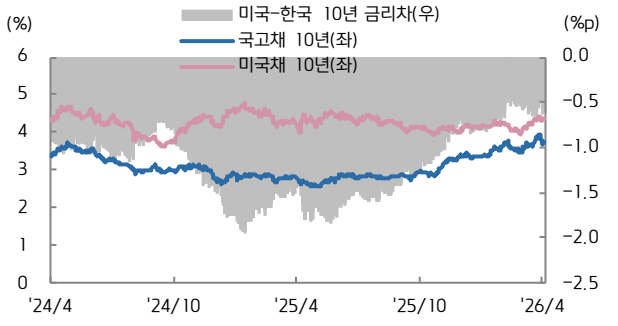
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



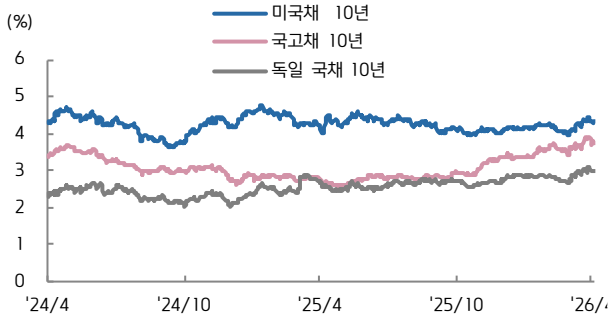
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



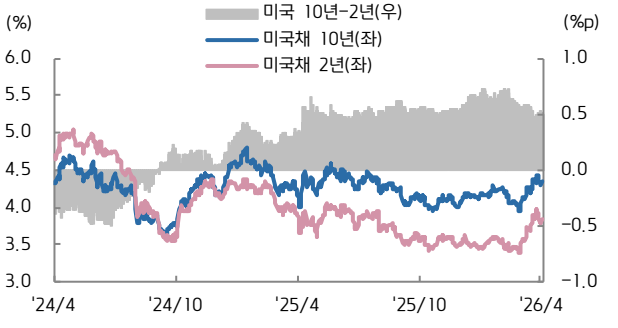
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



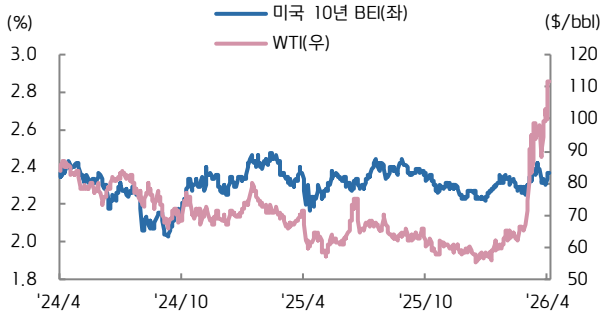
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



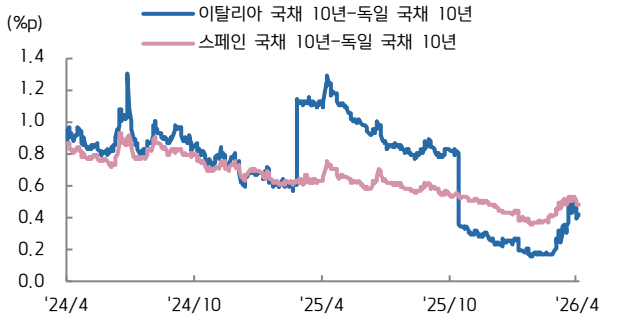
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권