KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 7

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 협상 낙관론 속 약보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.994	-0.03	-0.51
EUR/USD	1.1541	+0.19	+0.66
USD/JPY	159.68	+0.01	-0.02
GBP/USD	1.3235	+0.25	+0.37
USD/CHF	0.7981	-0.27	-0.16
AUD/USD	0.6918	+0.33	+0.64
USD/CAD	1.3911	-0.24	-0.09
USD/BRL	5.1446	-0.25	-1.80
USD/CNH	6.8747	-0.16	-0.60
USD/KRW	1509.8	-0.11	-0.55
USD/KRW NDF 1M	1508.05	-0.13	-0.49

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	112.41	+0.78	+12.82
천연가스($/MT)	2.811	+0.39	-7.07
금($/oz.)	4684.7	+0.11	+3.55
은($/oz.)	72.847	-0.11	+4.37
구리(c/lb.)	560.1	+0.31	+1.94
소맥(c/bu.)	595.25	-0.50	-1.61
대두(c/bu.)	1166.75	+0.28	+0.65
옥수수(c/bu.)	454	+0.39	-1.73

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.430	-1.50	-11.20
국고 5년	3.592	-2.60	-20.80
국고 10년	3.725	-1.90	-17.00
회사채 3년(AA-)	4.082	-1.20	-8.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.848	+0.83	+1.99
미국 국채 10년	4.331	-0.99	-1.75
독일 국채 10년	2.992	+0.60	-10.20
이탈리아 국채 10년	3.850	+2.10	-19.80
일본 국채 10년	2.422	+3.60	+4.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러에 연동하며 소폭 상승

달러화는 미국과 이란 간 종전 협상 마감 시한을 앞두고 협상 진전 기대가 부각되며 금융시장 불안 심리가 완화된 가운데, 미국 ISM 서비스업 지수가 예상보다 부진하게 발표되면서 약보합권에서 마감

미국 대통령이 설정한 이란 전쟁 종전 협상 데드라인이 하루 앞으로 다가온 가운데, 양측이 타협에 이를 것이란 기대가 형성. 국제유가가 상승하며 불안감이 일부 잔존했지만, 중재국이 최대 45일간 지속 가능한 휴전 협정 체결을 위해 양측과 협의를 진행 중이라는 언론 보도가 이어지며 금융시장 내 불안 심리는 완화되는 모습. 미국의 3월 ISM 서비스업 지수는 54.0을 기록하며 전월(56.1)과 시장 예상치를 모두 하회.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,508.05원으로 2.75원 하락 출발할 것으로 예상하며 약보합권 달러 등에 소폭의 하락세는 이어갈 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 긴장 지속에 상승

국제유가는 미국과 이란의 휴전이 논의되고 있으나 미-이란 간 긴장이 이어지며 상승. 최근 트럼프 미 대통령은 이란과의 협상 시한을 7일(현지시간)으로 제시했으며, 협상 시한까지 호르무즈 해협 봉쇄가 유지될 경우 이란에 대해 대대적인 공격에 나설 것으로 발표. 중동 불안이 여전히 상존하는 만큼 금일 유가 상승으로 연결, 유가는 배럴당 112달러 선 마감. 한편, 금은 상승. 미-이란 긴장이 이어지며 안전자산 수요가 유입된 것으로 보임. 다만, 고유가에 따른 미 연준 통화정책에 대한 우려가 금 가격 상승을 제한하며 금은 소폭 상승에 그침.

금리: 미-이란 협상 대기하며 강보합

국고채 금리는 하락 마감. 미국 3월 고용지표가 예상치를 크게 상회하며 미 국채 금리가 상승한 영향에 연동돼 상승 출발. 하지만 미·이란 간 45일 휴전 협상 추진 소식에 전쟁 완화 기대가 부각되며 국제유가가 하락하자 하락 전환. 여기에 외국인의 3·10년 국채선물 순매수세 더해지며 하락 마감.

미 국채금리는 소폭 하락하며 강보합 마감. 협상 기대와 트럼프의 강경 발언이 혼재된 가운데 유가 상승이 제한되며 금리 하락 요인으로 작용함. ISM 서비스업지수는 전월에 비해 둔화됐지만 세부지표인 서비스업 물가지수가 70.7로 전월에 비해 큰 폭 상승해 인플레이션 압력이 부각되며 금리 하락폭은 제한됨. 이에 장기물 중심의 완만한 불 플래트닝 흐름이 나타났으며, 선물시장에서는 인하 기대가 약화되는 모습.

Compliance Notice

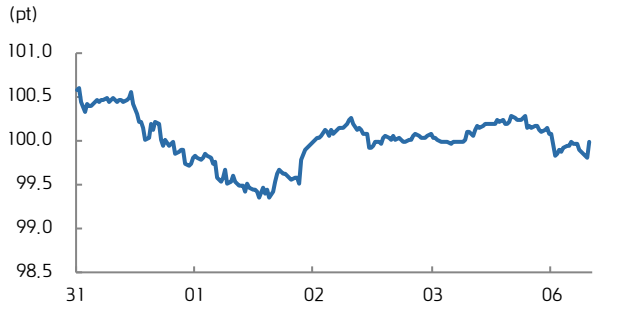
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

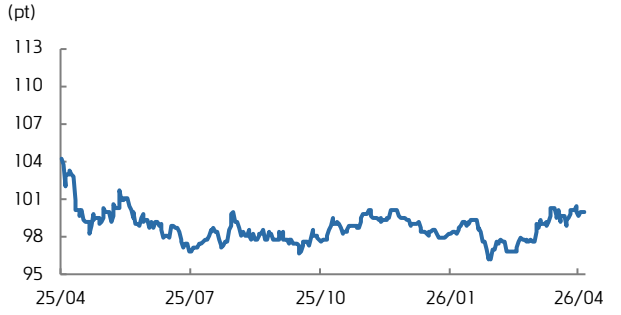
키움증권

달러지수 (5D)



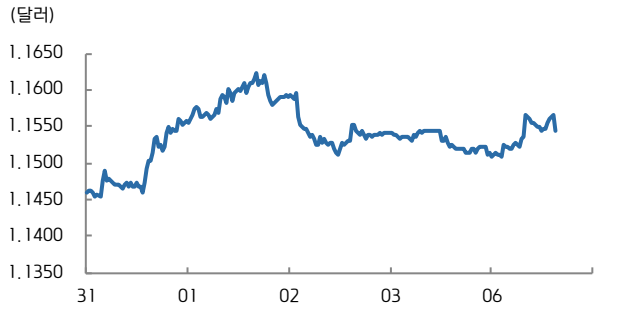
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



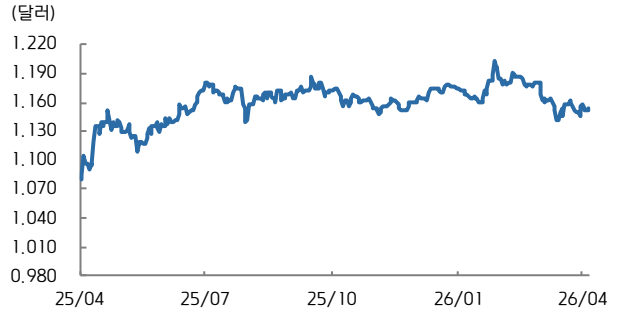
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



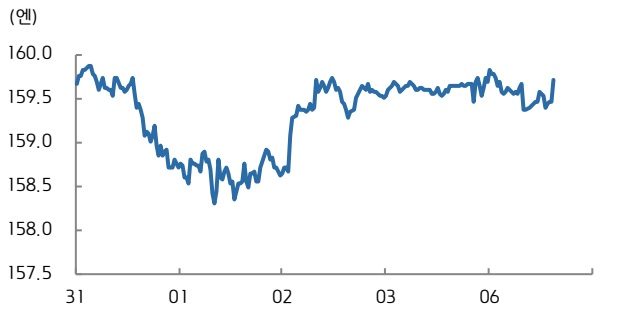
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



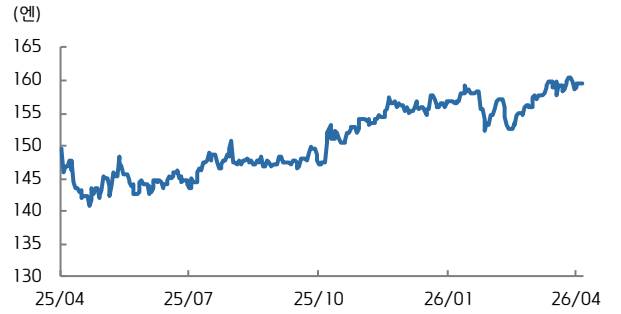
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



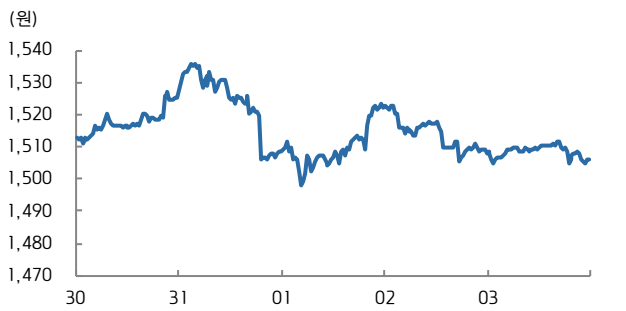
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



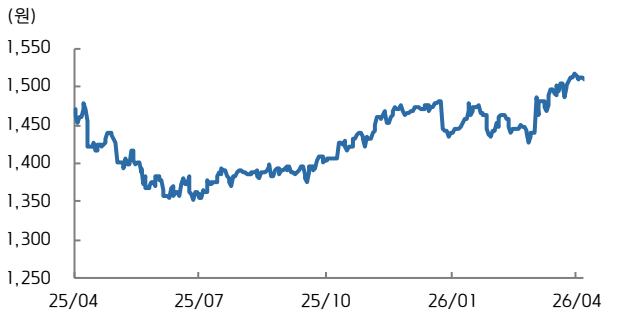
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



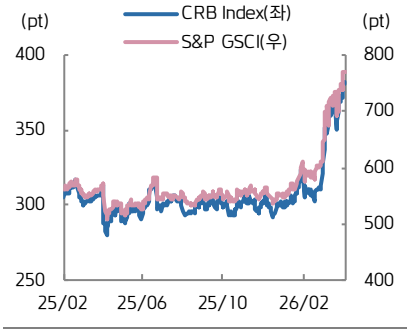
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



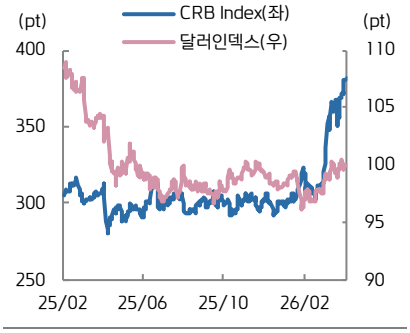
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



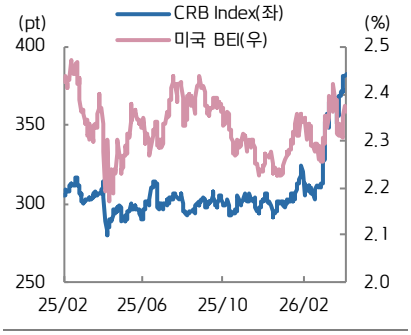
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



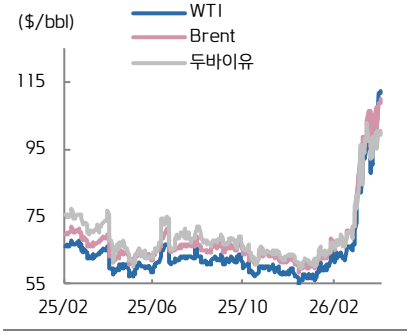
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



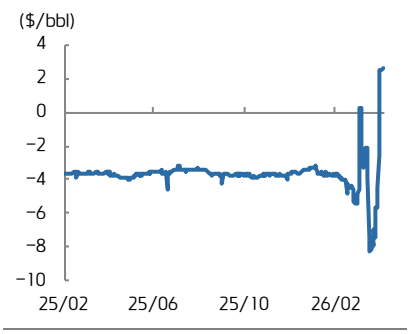
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



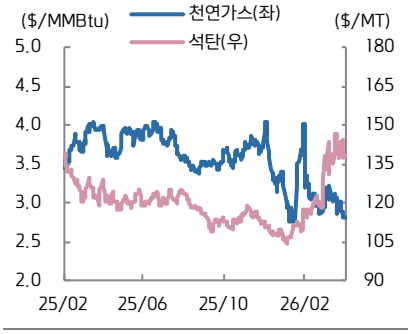
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



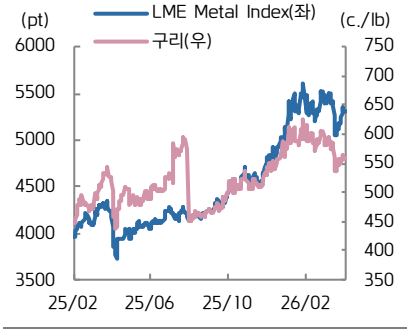
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



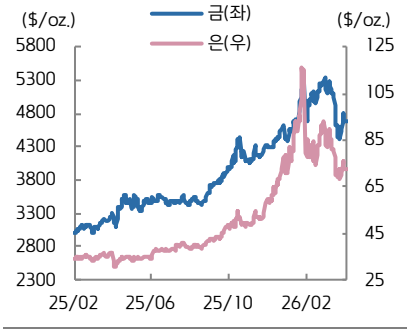
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



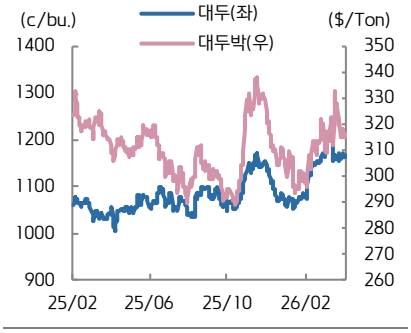
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



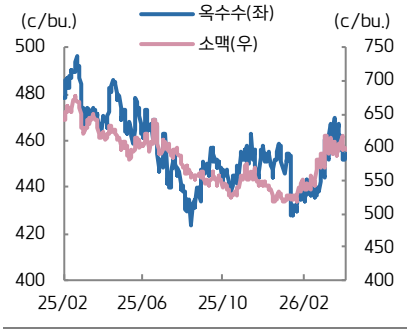
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



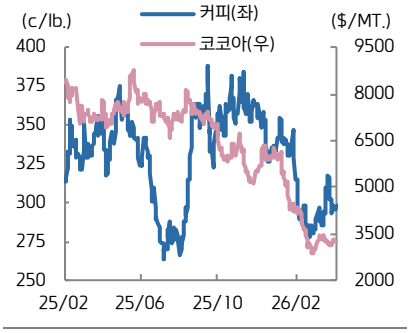
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



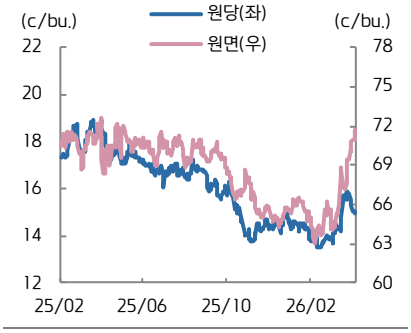
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



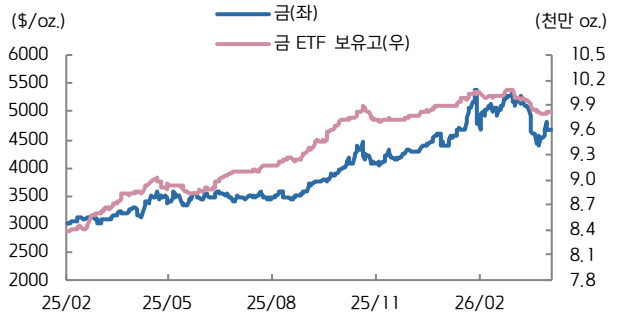
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



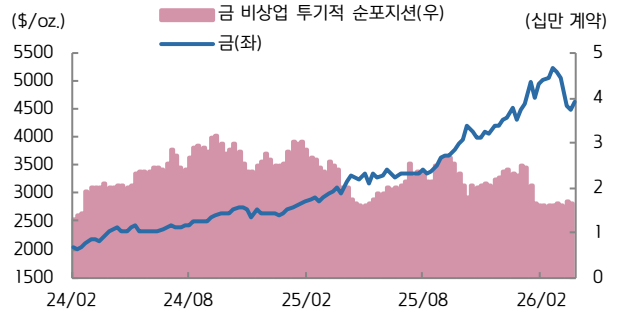
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



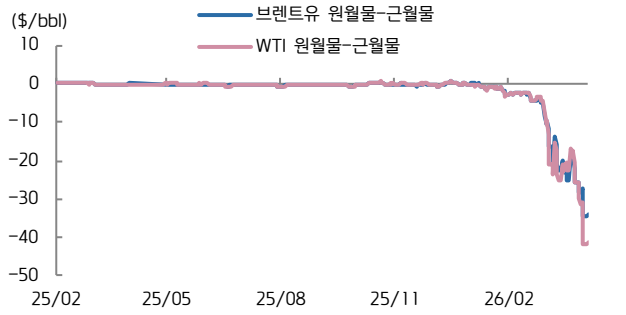
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



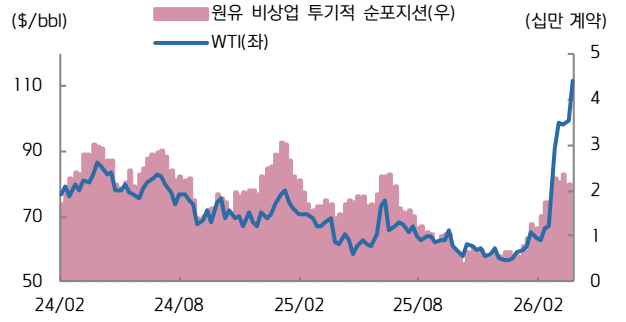
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



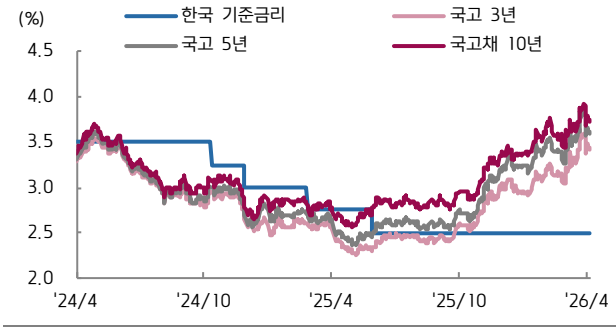
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.48	+0.5	+0.8	+7.2	+29.3	+40.7	+31.8
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.52	+0.2	+2.9	+12.4	+43.5	+59.4	+45.4
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.58	+0.7	-0.2	+19.2	+77.8	+72.4	+75.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	138.94	+0.7	+7.0	+27.7	+102.8	+104.6	+100.9
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.37	+0.2	-2.7	-10.8	+0.8	-43.3	-7.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.53	-0.1	+0.8	-3.2	-3.3	+32.8	+2.6
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	215.77	-0.2	+3.6	-10.7	-3.5	+77.0	+4.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	427.65	-0.4	+3.2	-9.7	+3.5	+52.9	+7.9
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	66.09	+0.5	+4.0	-13.0	-10.3	+144	+2.6
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	135.18	-1.6	+5.5	-8.5	-18.3	+60.8	-7.0
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.28	+0.4	+0.6	+2.1	+5.6	+4.4	+6.9
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.01	-0.3	-0.3	-1.5	-1.3	-1.6	-1.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.91	+0.2	+1.2	0.0	-1.7	+3.7	-1.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.94	-0.0	+0.9	-1.9	-2.5	+6.0	-2.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.99	+0.1	+0.6	-0.9	-1.2	+1.4	-1.4
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.10	+0.2	+1.4	+0.4	+0.5	+9.9	+1.1

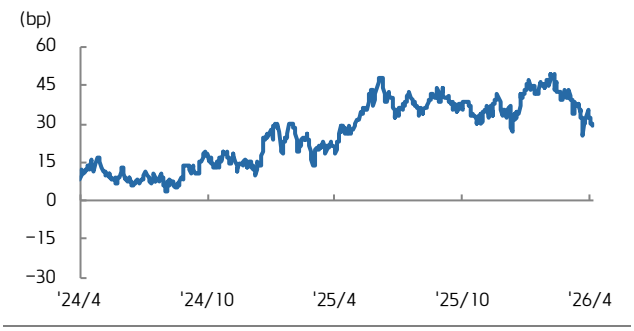
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



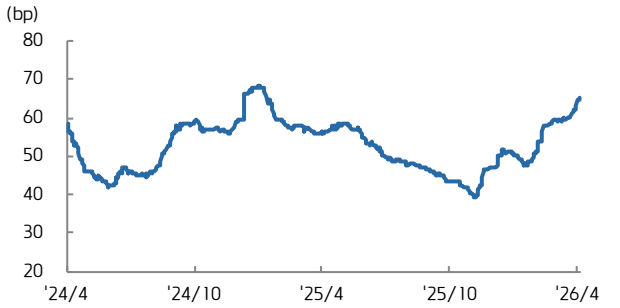
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



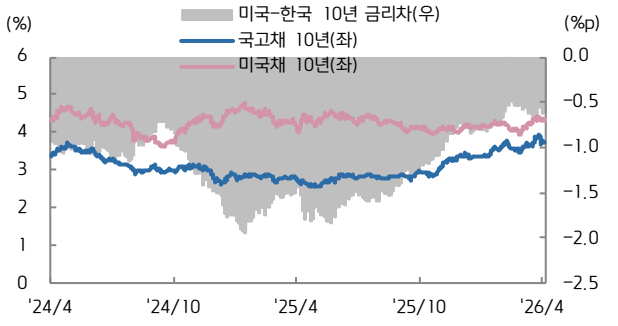
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



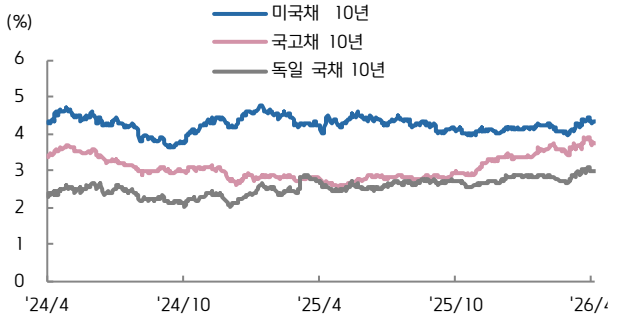
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



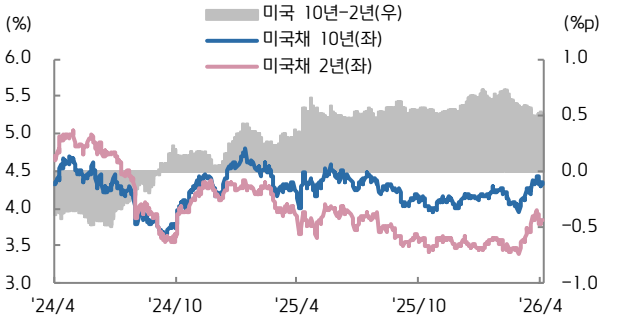
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



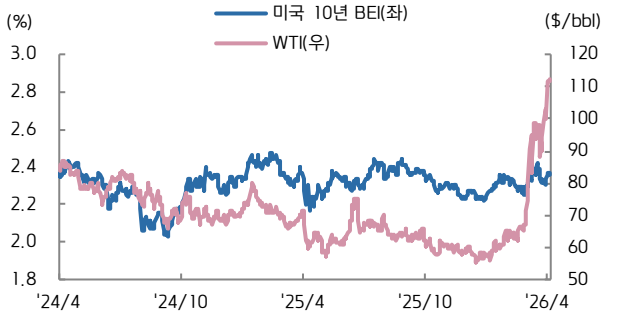
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



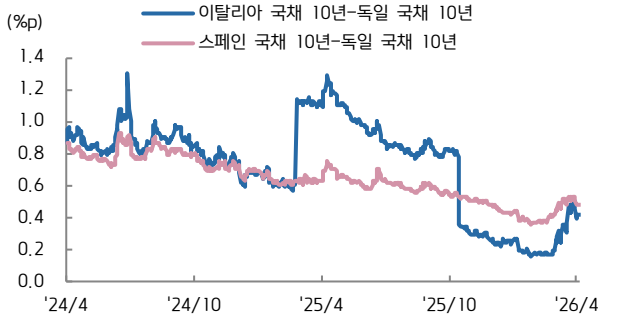
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권