KIWOOM FICC DAILY 2026. 04. 08

투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 이란 협상 기대에 약세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.642	-0.34	-0.32
EUR/USD	1.1595	+0.47	+0.36
USD/JPY	159.62	-0.04	+0.57
GBP/USD	1.3291	+0.42	+0.48
USD/CHF	0.798	-0.01	-0.19
AUD/USD	0.6974	+0.81	+1.77
USD/CAD	1.3888	-0.17	-0.20
USD/BRL	5.1542	+0.19	-1.91
USD/CNH	6.8554	-0.28	-0.49
USD/KRW	1501	-0.58	-1.05
USD/KRW NDF 1M	1495.01	-0.86	-0.68

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	112.95	+0.48	+9.79
천연가스($/MT)	2.87	+2.10	-0.59
금($/oz.)	4684.7	0.00	+2.79
은($/oz.)	71.987	-1.18	+2.01
구리(c/lb.)	556.3	-0.68	+1.11
소맥(c/bu.)	598	+0.46	-1.48
대두(c/bu.)	1158.25	-0.73	-0.13
옥수수(c/bu.)	449	-1.10	-1.48

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.446	+1.60	-10.90
국고 5년	3.617	+2.50	-15.30
국고 10년	3.755	+3.00	-12.20
회사채 3년(AA-)	4.100	+1.80	-8.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.788	-6.01	-0.53
미국 국채 10년	4.293	-3.76	-2.35
독일 국채 10년	3.084	+9.20	+4.90
이탈리아 국채 10년	3.965	+11.50	-1.80
일본 국채 10년	2.416	-0.60	+6.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 협상 기대 부각에 달러 대비 강세

달러화는 이틀 연속 하락 마감. 이란 협상 기대가 유지되는 가운데 파키스탄의 협상 시한 연장 요청이 나오며 지정학 리스크 완화 기대가 부각, 안전자산 선호가 약화되며 달러 약세 압력으로 작용함.

장중에는 유가 급등과 트럼프의 강경 발언에 따라 제한적인 강세를 보이기도 했으나, 협상 기대가 재부각되며 유가와 미 금리 하락에 동조해 하락 전환. 이에 유로 등 주요 통화가 강세를 보였고, 달러인덱스는 하락 흐름을 나타냄.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,495.01원으로 약 7원 하락 출발할 것으로 예상. 지정학적 리스크 지속에 따른 상방 압력 예상

Commodity: 국제유가, 미-이란 협상 시한 앞두고 상승

국제유가는 미국과 이란 간 협상 시한을 앞두고 상승. 미국이 이란의 하르그 섬을 공격한 가운데 트럼프 미 대통령은 개인 SNS를 통해 이란에 대한 강도 높은 군사 공격 가능성을 언급. 이후 이란은 미국과 진행중인 협상을 중단하겠다는 의사를 중재국인 파키스탄에 전달. 계속해서 미-이란 간 긴장이 격화되는 흐름. 관련 소식에 원유시장 내 공급 불안 지속하며 유가는 전일대비 0.48% 상승 마감. 한편, 금은 혼재된 이슈 속에서 보합. 미-이란 간 협상에도 양국의 긴장이 이어지고 있으나, 고유가 지속에 따른 미 연준의 통화정책 우려도 유지되고 있기 때문.

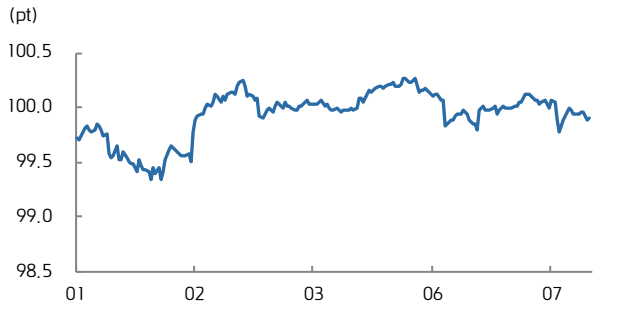
금리: 협상 난항에도 휴전 기대 부각에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 중동 사태를 둘러싼 휴전 기대와 확전 우려가 병존하며 장 초반 보합권 혼조 흐름을 보였으나, 트럼프 대통령이 협상 진전 가능성에 대해 부정적인 입장을 시사하며 종전 기대를 약화시키는 발언을 내놓자 상승 전환. 이후 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려가 추가 상승 압력으로 작용하며 전 구간 상승.

미 국채금리는 하락 마감. 협상 데드라인을 앞둔 경계감 속에 트럼프의 강경 발언이 이어지며 장 초반 금리 상방 압력이 형성됨. 다만 3년물 입찰 호조와 파키스탄의 협상 시한 연장 요청이 나오며 장 후반 금리는 하락 전환, 단기물 중심 강세가 나타남. 이에 커브는 스티프닝 흐름을 보임. 뉴욕연은 3월 기대인플레이션은 단기 중심으로만 상방 압력이 나타나고 중장기는 소폭 상승에 그침.

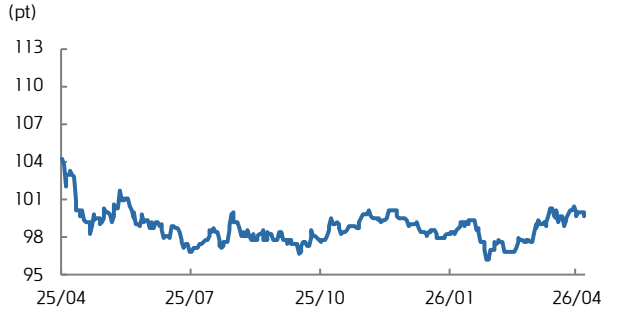
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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.

달러지수 (5D)



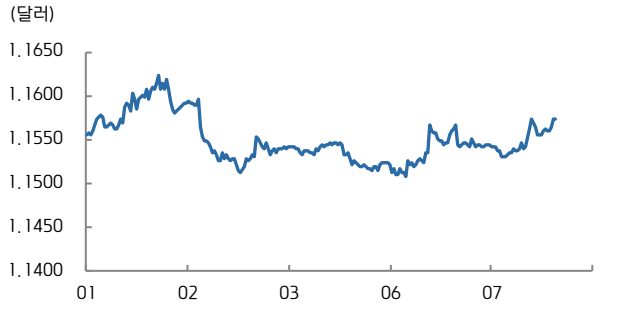
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



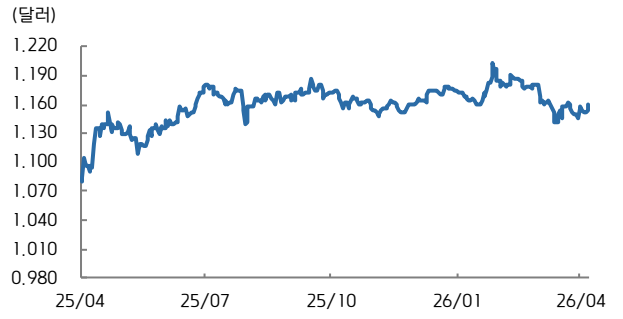
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



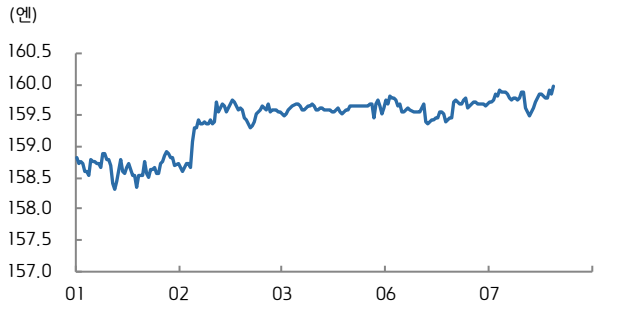
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



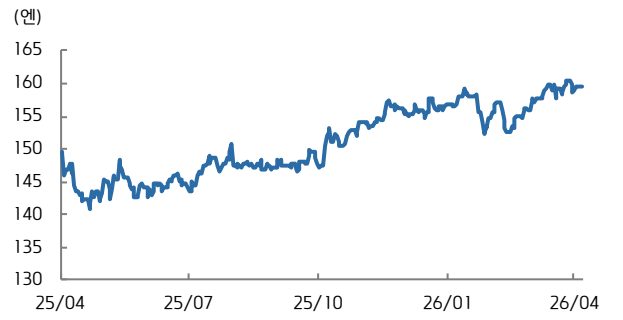
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



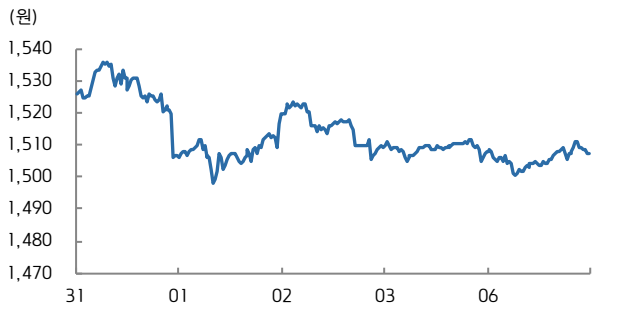
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



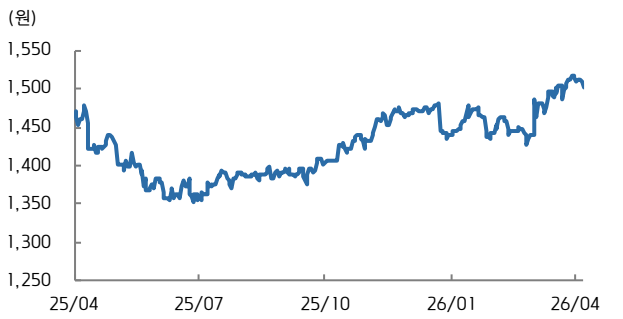
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



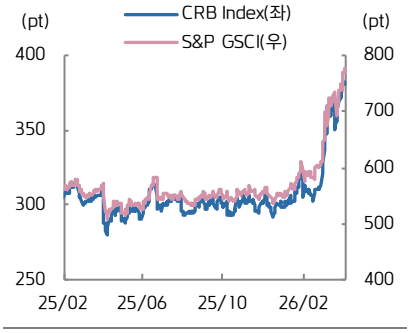
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



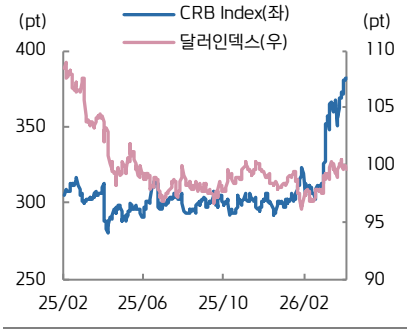
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



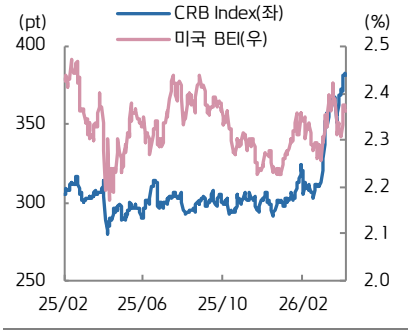
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



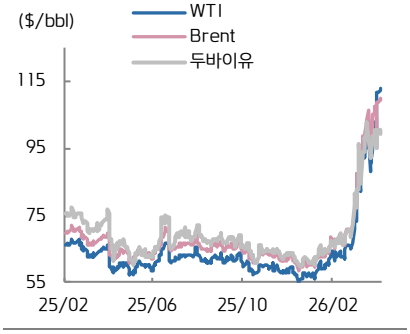
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



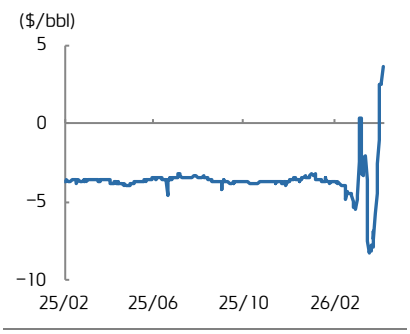
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



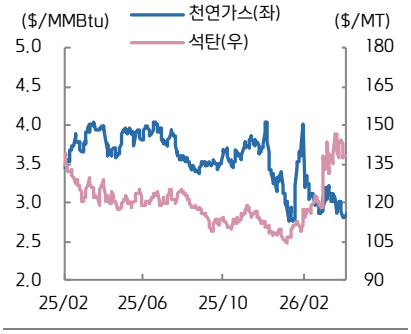
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



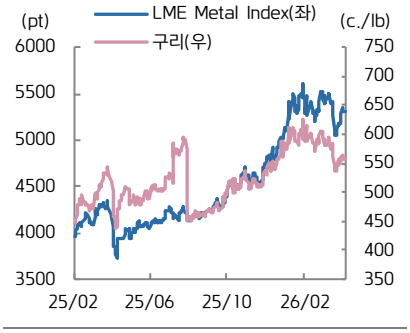
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



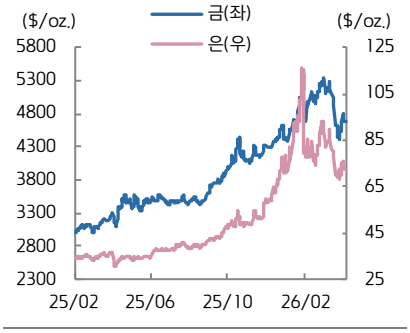
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



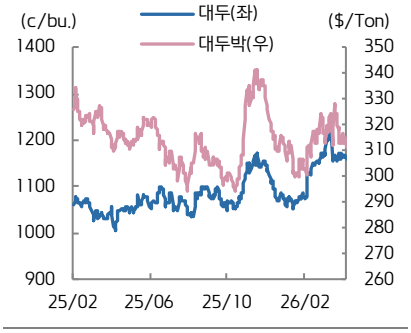
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



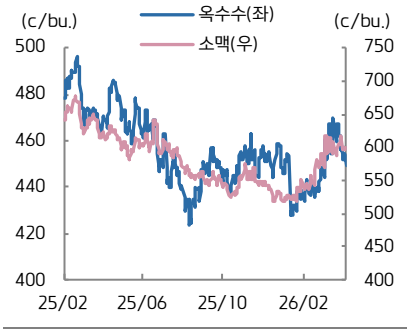
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



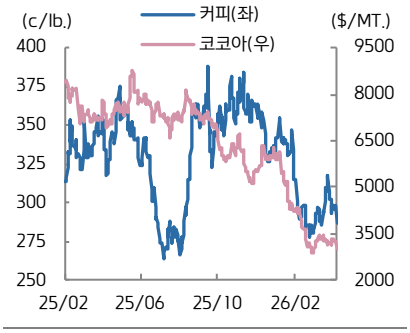
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



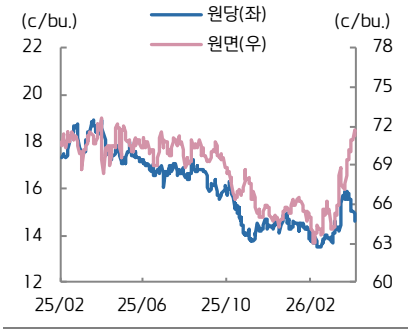
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



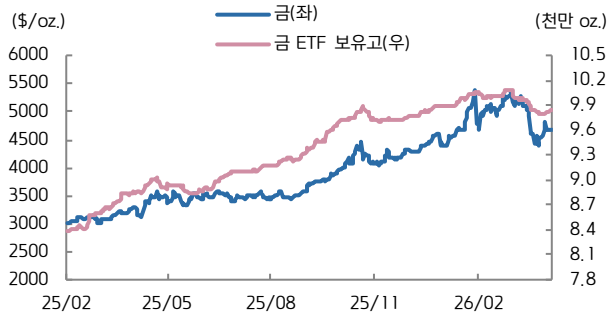
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



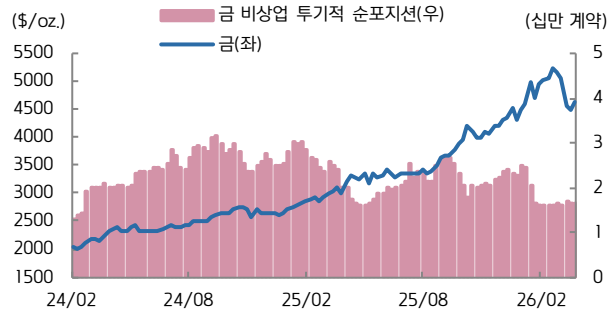
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



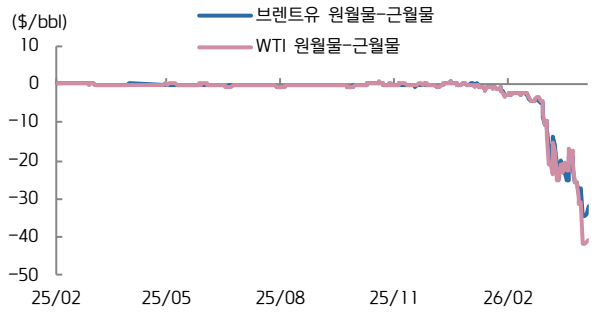
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



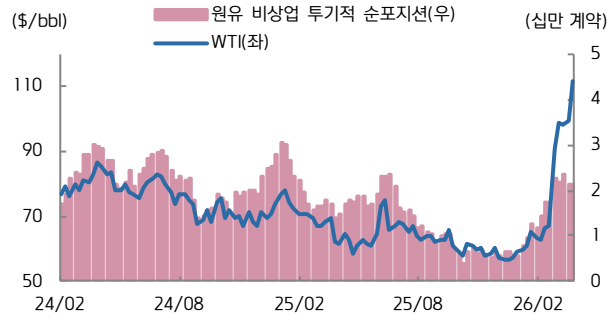
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



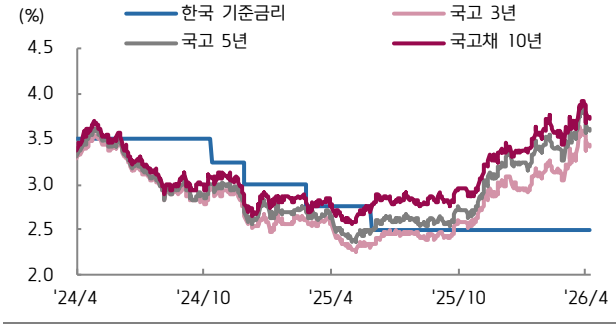
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.37	-0.4	+1.5	+6.8	+30.0	+42.4	+31.4
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.33	-0.6	+3.3	+11.8	+43.5	+61.6	+44.5
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.46	-0.4	+3.4	+18.7	+77.6	+75.3	+74.4
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	138.08	-0.6	+8.5	+26.9	+103.7	+109.3	+99.7
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.55	+1.6	-1.5	-9.4	-2.0	-39.4	-5.8
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.49	-0.2	-0.0	-3.4	-0.6	+33.2	+2.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	216.76	+0.5	-0.9	-10.3	-0.9	+79.9	+5.4
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	431.81	+1.0	+0.4	-8.8	+5.5	+57.8	+9.0
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	65.94	-0.2	-3.2	-13.2	-7.1	+143	+2.4
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	133.09	-1.5	-1.2	-9.9	-17.0	+60.3	-8.5
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.01	-1.0	-1.1	+1.1	+4.2	+6.0	+5.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.25	+0.3	-0.2	-1.2	-1.3	-0.2	-0.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.92	+0.0	+0.2	+0.0	-1.6	+4.7	-1.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	93.99	+0.1	+0.1	-1.8	-2.3	+7.8	-2.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.07	+0.4	+0.4	-0.4	-0.6	+2.4	-0.9
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.12	+0.1	+0.8	+0.5	+0.7	+11.8	+1.2

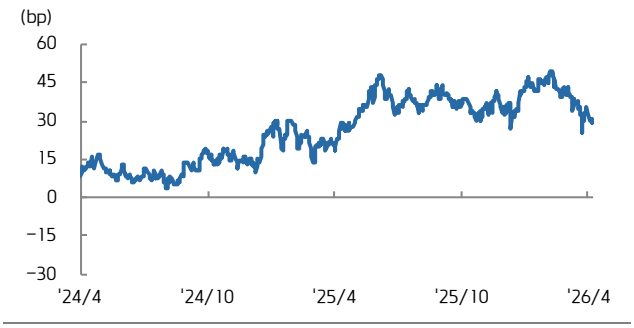
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



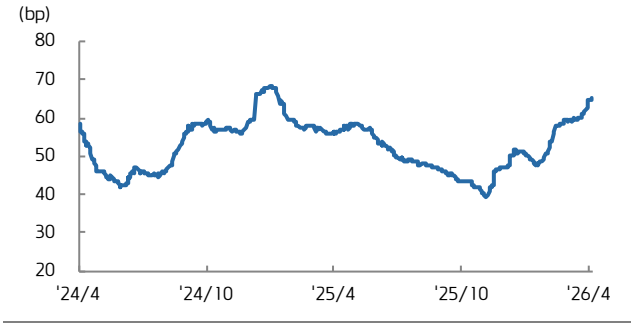
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



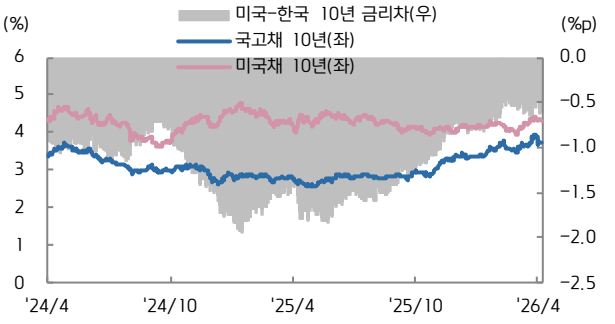
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



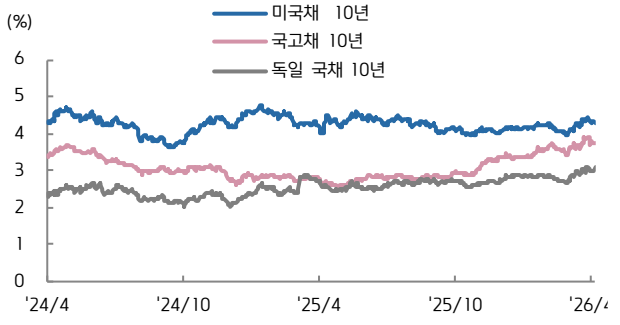
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



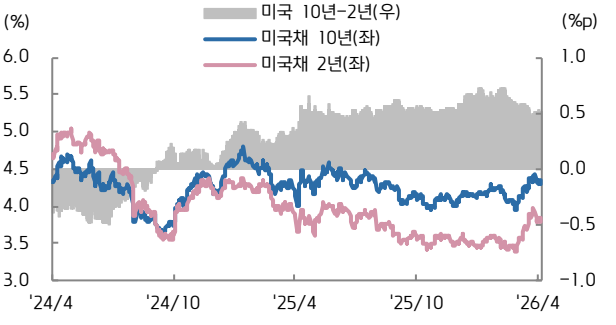
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



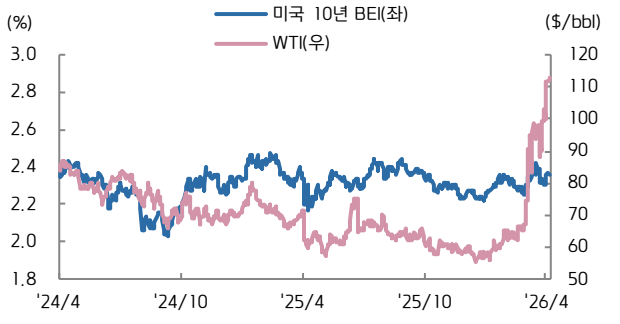
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



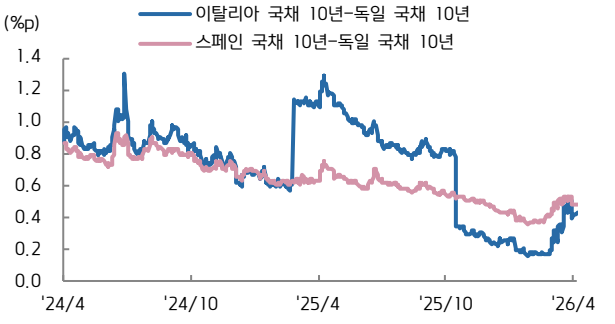
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권