KIWOOM FICC DAILY 2026. 4. 9

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

# 달러, 휴전 합의에 하락

| 주요 통화 | 종가 | 1D(%) | 1W(%) |
|---|---|---|---|
| Dollar Index | 99.010 | -0.85 | -0.64 |
| EUR/USD | 1.1663 | +0.59 | +0.64 |
| USD/JPY | 158.57 | -0.66 | -0.16 |
| GBP/USD | 1.3394 | +0.77 | +0.67 |
| USD/CHF | 0.7914 | -0.83 | -0.35 |
| AUD/USD | 0.7044 | +1.00 | +2.09 |
| USD/CAD | 1.3846 | -0.30 | -0.22 |
| USD/BRL | 5.0998 | -1.06 | -1.56 |
| USD/CNH | 6.833 | -0.33 | -0.65 |
| USD/KRW | 1479.2 | -1.45 | -2.25 |
| USD/KRW NDF 1M | 1478.83 | -1.08 | -2.42 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 주요 상품가격 | 종가 | 1D(%) | 1W(%) |
|---|---|---|---|
| WTI($/bbl) | 94.41 | -16.41 | -5.70 |
| 천연가스($/MT) | 2.724 | -5.09 | -3.37 |
| 금($/oz.) | 4777.2 | +1.97 | -0.75 |
| 은($/oz.) | 75.385 | +4.72 | -0.91 |
| 구리(c/lb.) | 577.7 | +3.85 | +2.31 |
| 소맥(c/bu.) | 580.25 | -2.97 | -5.84 |
| 대두(c/bu.) | 1162 | +0.32 | -0.77 |
| 옥수수(c/bu.) | 447.25 | -0.39 | -2.29 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 국채 채권금리 | 종가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|---|---|---|---|
| CD 91일 | 2.810 | -1.00 | -1.00 |
| 국고 3년 | 3.320 | -12.60 | -5.00 |
| 국고 5년 | 3.480 | -13.70 | -8.80 |
| 국고 10년 | 3.632 | -12.30 | -5.80 |
| 회사채 3년(AA-) | 3.984 | -11.60 | -3.30 |

| 해외 채권금리 | 종가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|---|---|---|---|
| 미국 국채 2년 | 3.786 | -0.22 | -1.55 |
| 미국 국채 10년 | 4.291 | -0.20 | -2.75 |
| 독일 국채 10년 | 2.944 | -4.80 | -6.00 |
| 이탈리아 국채 10년 | 3.704 | -14.60 | -20.20 |
| 일본 국채 10년 | 2.367 | -4.90 | +5.70 |

자료: Bloomberg, 키움증권

## FX: 유로화, 대외 불안 완화에 상승

**달러화**는 미국과 이란이 2주간 휴전에 합의했다는 소식이 전해지면서 약세. 국제유가 급락과 국채금리 하락, 금융시장 내 안전자산 선호 심리 완화가 달러 약세 요인으로 작용

미국과 이란은 파키스탄의 중재로 2주간 휴전에 합의했다고 발표. 호르무즈 해협 통항이 재개 기대로 국제유가가 급락했고, 이에 따른 연준의 긴축 우려 완화로 국채금리도 하락. 또한 뉴욕증시 상승과 함께 금융시장 내 안전자산 수요가 줄어든 점도 달러 약세 압력으로 작용. 유로화는 에너지 가격 하락에 따른 경기 둔화 우려 완화와 투자심리 개선으로 달러 대비 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,478.83원으로 1.37원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 소폭의 하락세는 가능할 전망

## Commodity: 국제유가, 미-이란 휴전 소식에 급락

**국제유가**는 중동발 공급 불안 완화되며 급락, 배럴당 100달러 하회. 미국과 이란이 2주간 휴전에 합의하면서 호르무즈 해협 통항 재개가 가시화된 영향. 트럼프 미 대통령은 2주 휴전을 발표하면서 이란의 호르무즈 해협 개방 동의를 전제로 한다는 점을 언급했고, 이란 또한 휴전 기간 동안 호르무즈 해협 통행을 허용한다는 입장 발표. 이에 유가는 전일 대비 16% 이상 하락하며 배럴당 94달러 선까지 내려옴. 한편, 금은 미-이란 휴전에도 상승. 유가가 배럴당 90달러 선으로 내려오면서 인플레이션 우려가 다소 완화된 영향.

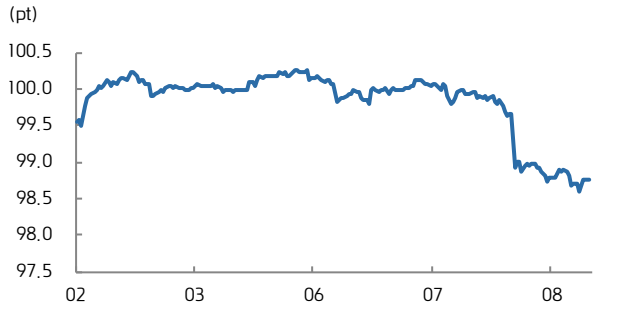
## 금리: 미-이란 휴전 조건 위반 논란에 낙폭 축소

**국고채 금리**는 급락 마감. 미·이란 2주간 휴전 합의에 따른 국제유가 급락으로 인플레이션 우려가 완화된 가운데, 미 국채 금리 하락에 연동되며 하락 압력 확대. 코스피 급등과 달러/원 환율 급락 등 위험선호 심리 회복 속에 외국인의 3·10년 국채선물 순매수까지 확대되며 전 구간 금리 급락. 국고채 3년물은 장중 3.30%를 하회.

**미 국채금리**는 하락하며 강세 마감했으나 강세폭은 제한. 휴전 기대에 따른 유가 급락이 금리 하락 요인으로 작용했으나, 휴전 조건 위반 논란과 중동 긴장 재부각으로 뉴욕장 들어 금리가 반등하며 변동성 확대. FOMC 의사록에서 일부 위원의 '양방향' 정책 언급이 확인되며 금리 인상 가능성도 일부 반영. 오후 진행된 미국채 10년물 입찰 또한 수요가 부진. 이에 장중에는 강세 흐름이 약화되며 방향성은 제한된 모습.

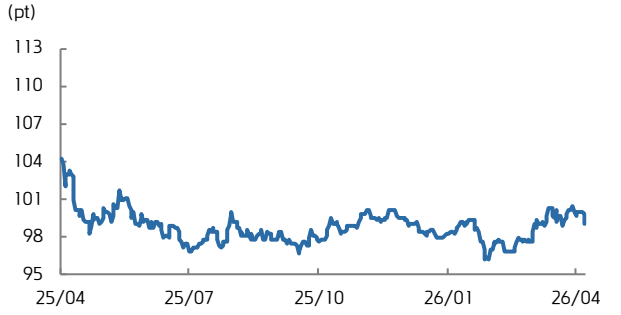
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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

## 달러지수 (5D)



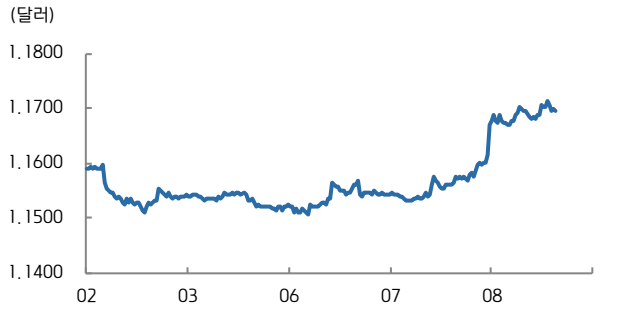

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러지수 (연간)



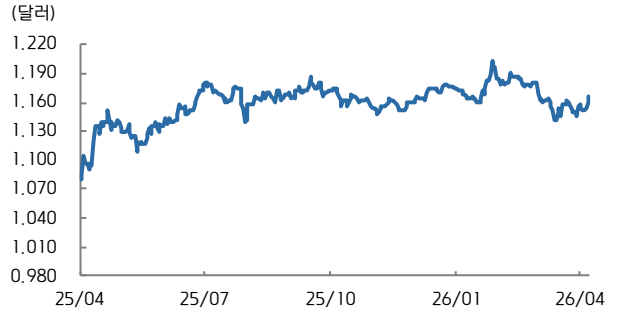

자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (5D)



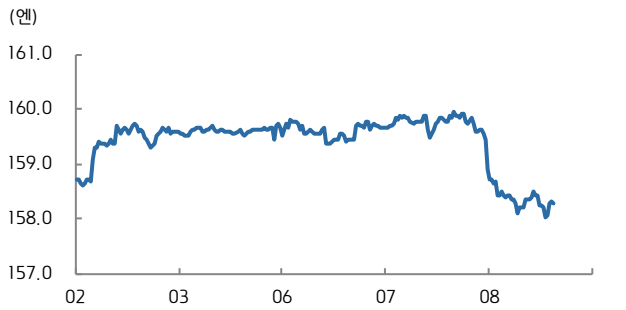

자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (연간)



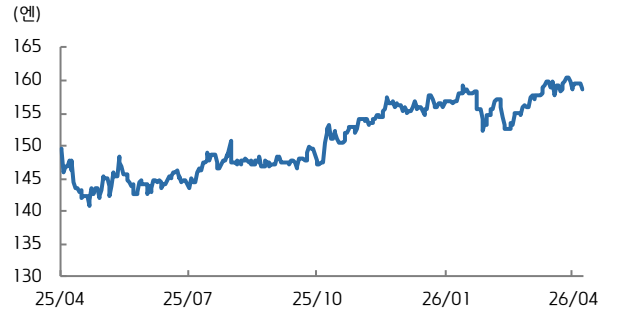

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (5D)



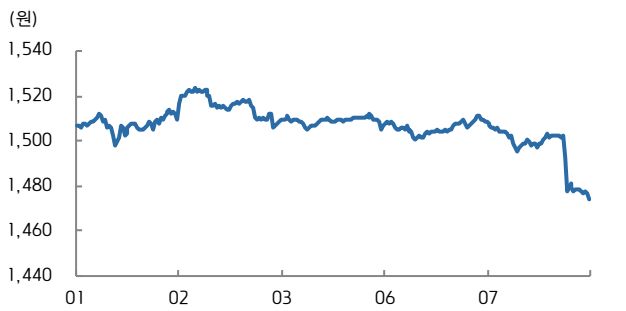

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (연간)



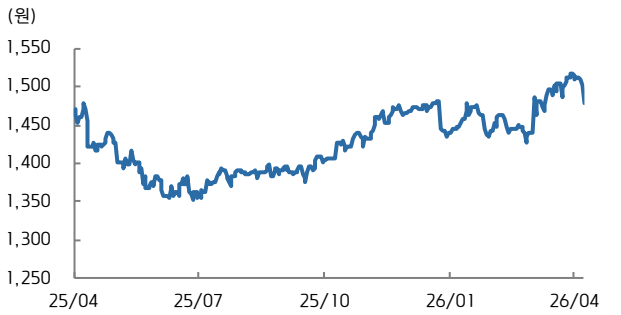

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (5D)



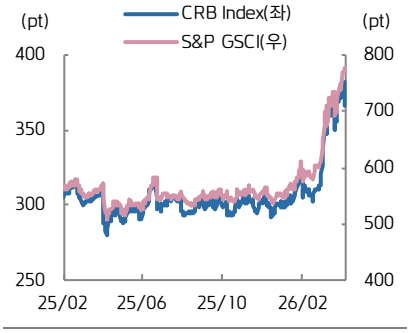

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (연간)



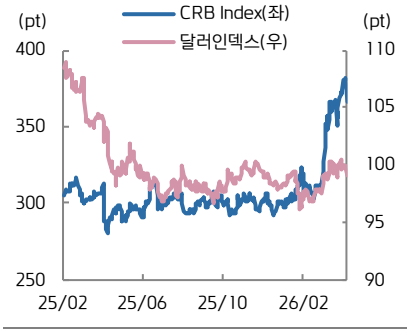

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. S&P GSCI



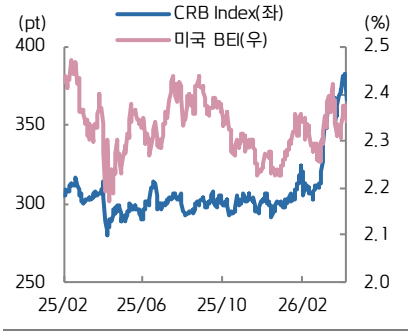

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 달러인덱스



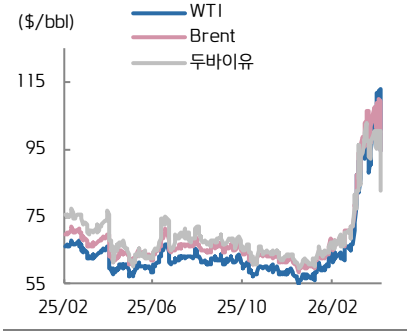

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 미국 BEI(10년)



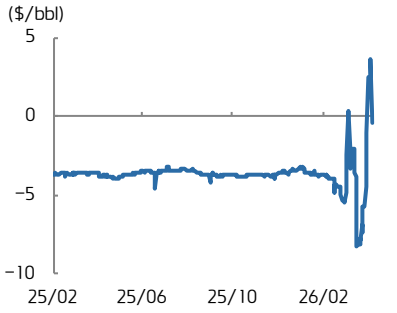

자료: Bloomberg, 키움증권

## 국제유가



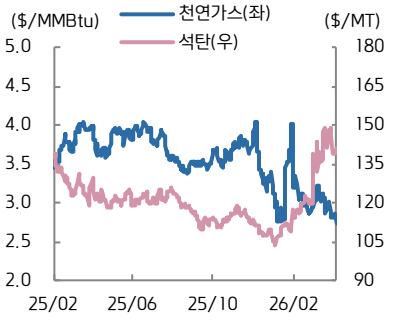

자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI-Brent Spread



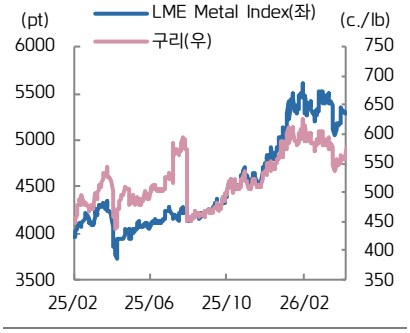

자료: Bloomberg, 키움증권

## 천연가스·석탄



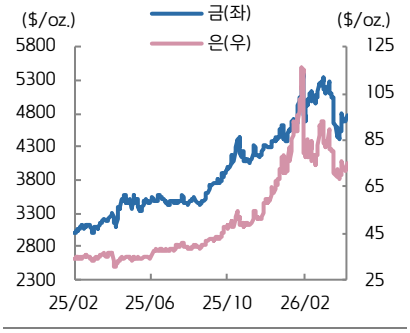

자료: Bloomberg, 키움증권

## 구리·LME Index



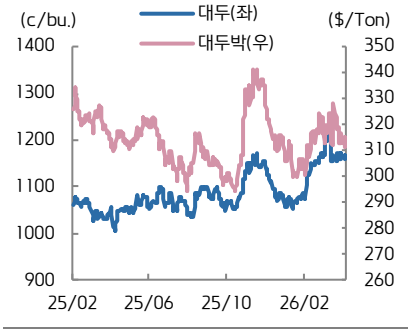

자료: Bloomberg, 키움증권

## 금·은



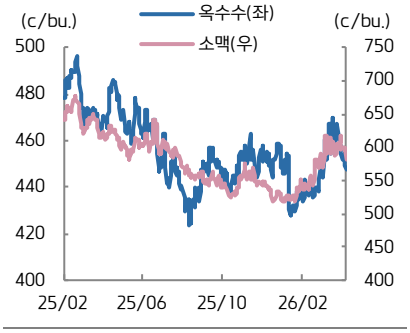

자료: Bloomberg, 키움증권

## 대두·대두박



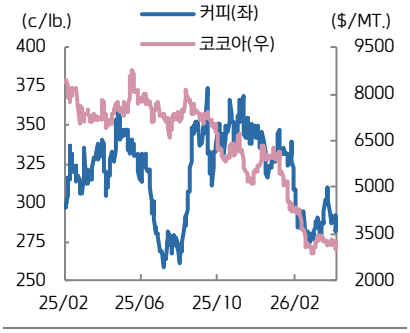

자료: Bloomberg, 키움증권

## 옥수수·소맥



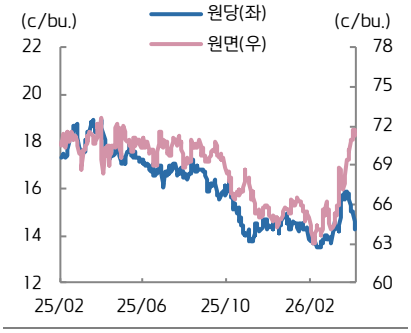

자료: Bloomberg, 키움증권

## 코코아·커피



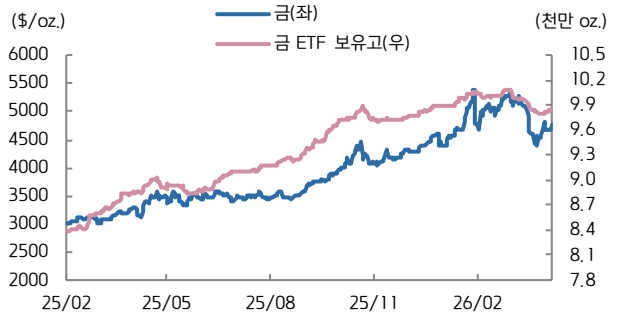

자료: Bloomberg, 키움증권

## 원당·원면



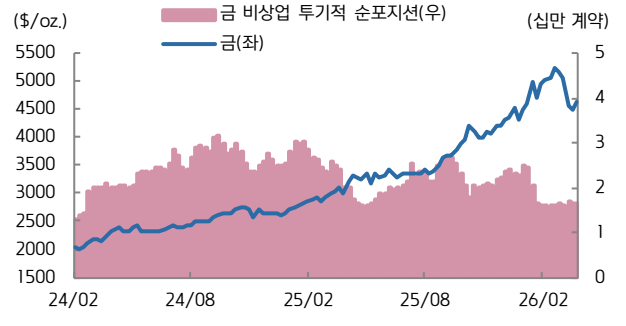

자료: Bloomberg, 키움증권

## 금 가격 vs. 금 ETF 보유고



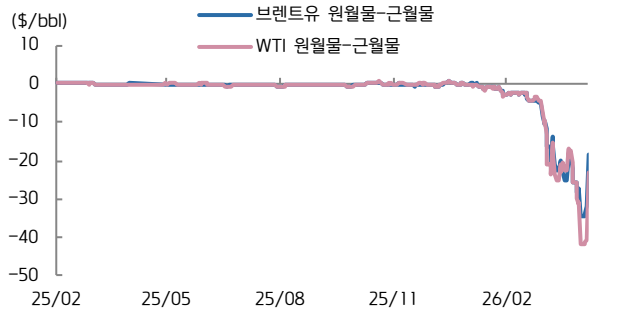

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



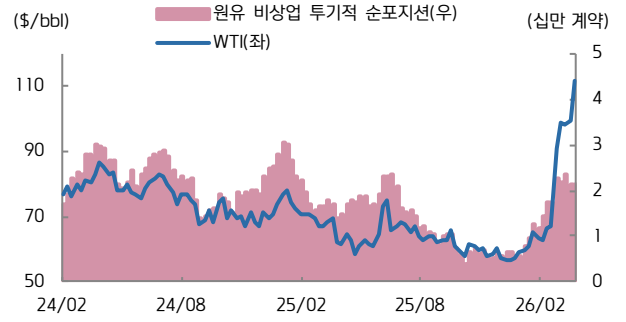

자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드




자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



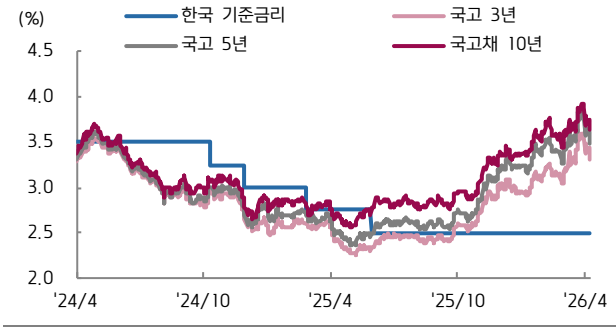

자료: Bloomberg, 키움증권

## ETF 동향

| 섹터 | Ticker | 기초자산 | ETF명 | 현재가($) | 1D | 1W | 1M | 3M | 1Y | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상품지수 | DBC | 원자재지수 | PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund | 28.56 | -2.8 | -0.4 | +3.8 | +24.8 | +41.7 | +27.7 |
| | GSG | 원자재지수 | iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust | 31.10 | -6.7 | -2.5 | +4.3 | +31.9 | +54.0 | +34.9 |
| 에너지 | DBE | 에너지 | PowerShares DB Energy Fund | 28.61 | -6.1 | -0.6 | +11.5 | +61.5 | +70.3 | +63.8 |
| | USO | WTI 원유 | United States Oil Fund LP | 124.58 | -9.8 | +0.4 | +14.5 | +76.6 | +96.7 | +80.1 |
| | UNG | 미 천연가스(선물) | United States Gas Fund LP | 11.08 | -4.1 | -3.0 | -13.1 | -1.7 | -39.4 | -9.6 |
| 금속 | DBB | 비철금속(선물) | PowerShares DB Base Metals Fund | 23.91 | +1.8 | +0.7 | -1.6 | +1.9 | +38.8 | +4.2 |
| | GLTR | 귀금속 바스켓(현물) | ETFS Physical Precious Metals Basket Shares | 220.00 | +1.5 | -0.4 | -9.0 | +1.0 | +82.3 | +7.0 |
| | GLD | 금(현물) | SPDR Glod Trust | 434.53 | +0.6 | -0.8 | -8.2 | +5.6 | +57.9 | +9.6 |
| | SLV | 은(현물) | iShares Silver Trust | 67.47 | +2.3 | -1.0 | -11.2 | -3.2 | +149 | +4.7 |
| | PALL | 팔라듐(현물) | ETFS Physical Palladium Shares | 142.43 | +7.0 | +5.8 | -3.6 | -12.1 | +71.7 | -2.0 |
| 농산물 | DBA | 농산물(곡물, 소프트) | PowerShares DB Agriculture Fund | 26.87 | -0.5 | -0.8 | +0.6 | +3.3 | +6.3 | +5.3 |
| 채권 | IEF | 미국 국채(7Y-10Y) | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 95.46 | +0.2 | +0.4 | -1.0 | -0.8 | +0.6 | -0.7 |
| | JNK | 하이일드채권 | SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | 96.48 | +0.6 | +1.1 | +0.6 | -1.1 | +5.8 | -0.8 |
| | EMB | 신흥국 채권 | iShares JP Morgan EM Bond ETF | 95.11 | +1.2 | +1.3 | -0.7 | -0.9 | +9.9 | -1.2 |
| FX | UDN | 달러인덱스 | Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund | 18.20 | +0.7 | +0.8 | +0.3 | +0.4 | +2.5 | -0.2 |
| | CEW | 신흥국 통화 | WisdonTree EM Local Debt Fund | 19.36 | +1.2 | +1.2 | +1.8 | +1.9 | +13.4 | +2.4 |

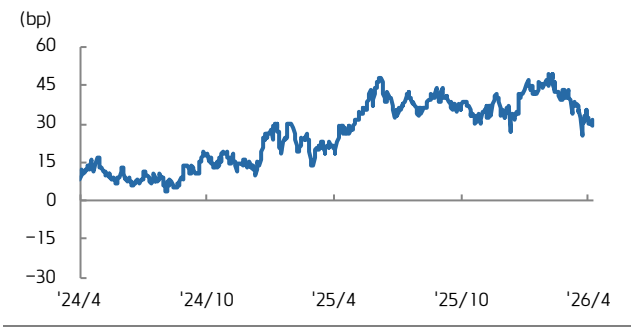
자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고채 수익률



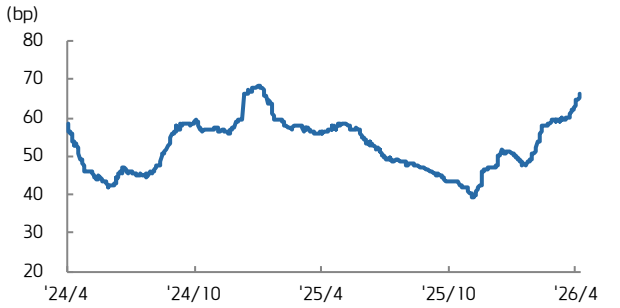

자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고 3/10년 스프레드



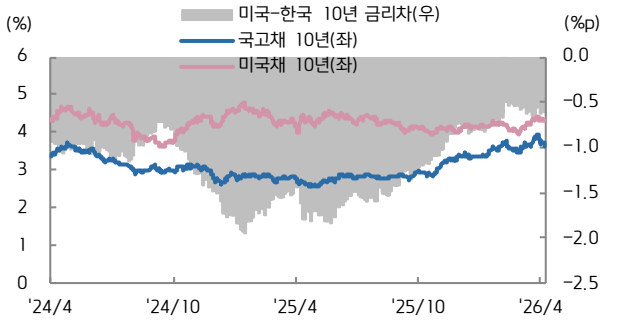

자료: Bloomberg, 키움증권

## 회사채(AA-) 3년 스프레드



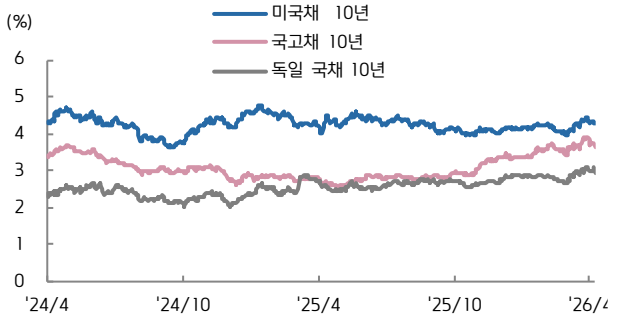

자료: Bloomberg, 키움증권

## 한-미 금리 스프레드



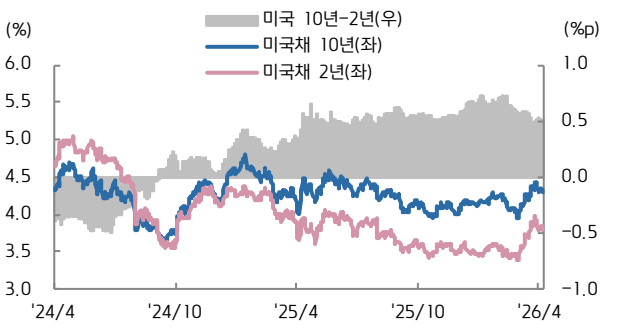

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국, 한국, 독일 국채 10년물



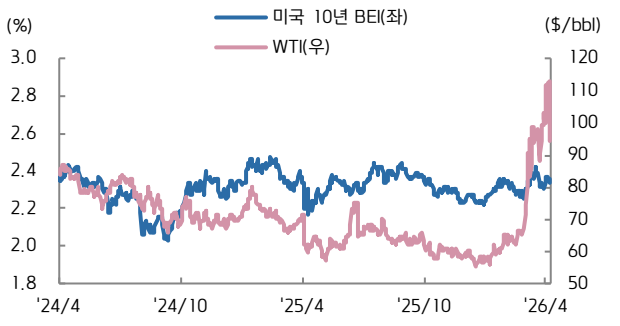

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국채 2/10년 스프레드



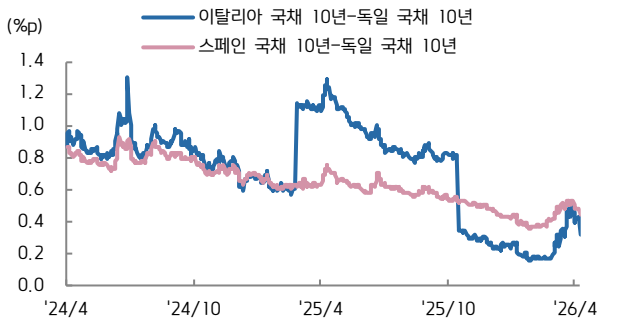

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 10년 BEI와 국제유가




자료: Bloomberg, 키움증권

## 남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드




자료: Bloomberg, 키움증권