KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 13

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 물가 안도 속 소폭 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.650	-0.17	-1.38
EUR/USD	1.1723	+0.21	+1.77
USD/JPY	159.27	+0.20	-0.25
GBP/USD	1.3462	+0.19	+1.97
USD/CHF	0.7887	-0.22	-1.45
AUD/USD	0.7064	-0.25	+2.23
USD/CAD	1.3841	+0.19	-0.75
USD/BRL	5.0055	-1.03	-2.94
USD/CNH	6.8258	-0.03	-0.87
USD/KRW	1483.5	+0.60	-1.85
USD/KRW NDF 1M	1484.11	+0.66	-1.72

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	96.57	-1.33	-13.42
천연가스($/MT)	2.648	-0.82	-5.43
금($/oz.)	4787.4	-0.64	+2.30
은($/oz.)	76.48	+0.05	+4.88
구리(c/lb.)	588.6	+2.11	+5.42
소맥(c/bu.)	580.75	-0.73	-4.72
대두(c/bu.)	1191.25	+0.87	+0.95
옥수수(c/bu.)	451.25	-0.82	-2.59

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.357	+2.70	-8.80
국고 5년	3.515	+3.10	-10.30
국고 10년	3.685	+3.00	-5.90
회사채 3년(AA-)	4.024	+2.80	-7.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.795	+2.85	-4.43
미국 국채 10년	4.317	+4.16	-2.36
독일 국채 10년	3.058	+11.40	+6.60
이탈리아 국채 10년	3.841	+13.70	-0.90
일본 국채 10년	2.438	+4.60	+5.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화,

달러화는 중동발 지정학적 불확실성이 이어지는 가운데, 미국 근원 소비자물가가 시장 예상보다 낮게 발표된 점에 안도하며 소폭 하락

미국과 이란 간 2주 휴전에도 불구하고 협상 불확실성 등 중동발 지정학적 불안 지속. 미국의 3월 소비자물가 상승률은 전년동월 대비 3.3%로 전월(2.4%)보다 상승했으나, 근원 소비자물가는 2.6% 상승에 그치며 시장 예상치(2.7%)를 하회. 이에 금융시장은 다소 안도했으며, 이를 반영해 달러화도 소폭 하락. 유로화는 인플레이션 경계감에 따른 통화 긴축 가능성이 제기되며 달러 대비 소폭 상승.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,484.11원으로 0.39원 하락 출발할 것으로 예상하나 미국과 이란 간 협상 결렬 등 대외 불확실성에 상승 전환 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 협상 앞두고 하락

국제유가는 하락 마감. 장초반 유가는 미국과 이란 간 협상을 앞두고 양국간 긴장이 이어지며 상승 출발. 트럼프 미 대통령은 이란과 합의가 결렬될 경우 군사적 공격을 재개할 것으로 발표하는 등 중동 지역의 지정학적 긴장 지속된 영향. 그러나 장중 유가는 낙폭을 축소하며 하락 전환. 미국이 러시아산 원유 구입 면제를 연장할 것이라는 소식이 보도되면서 공급 불안이 완화된 영향. 한편, 금은 인플레 우려 이어지며 하락. 미-이란의 대면 협상을 앞두고 양국 간 긴장이 이어지며 유가가 높은 레벨을 유지하고 있기 때문.

금리: 인플레 우려 속 상승

국고채 금리는 상승 마감. 전일 미 국채 금리 하락에 연동돼 하락 출발했으나, 한국은행이 기준금리를 2.50%로 만장일치 동결하고 물가 상방·성장 하방 리스크를 언급한 가운데 50년물 입찰 부담이 부각되며 상승 전환. 미 CPI 발표를 앞둔 관망 심리 속에 외국인의 3·10년 국채선물 순매도까지 더해지며 상승 마감.

미 국채금리는 상승하며 약세 마감. 3월 CPI가 예상에 부합했으나(전월비 0.9%) 휘발유 가격 급등과 미시간대 기대 인플레이션 상승으로 인플레 우려가 지속된 가운데, 주말 이란 협상을 앞두고 트럼프의 군사 대응 위협까지 더해지며 금리 상방 압력이 형성. 이에 전 구간 금리가 상승하며 커브는 소폭 스티프닝. 전반적으로 물가 부담과 지정학 경계감이 반영되며 금리 상승 흐름이 이어진 모습.

Compliance Notice

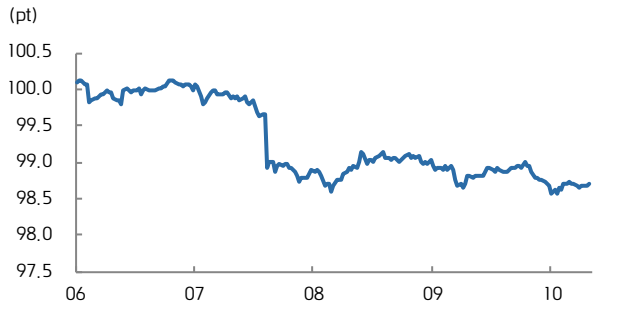
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

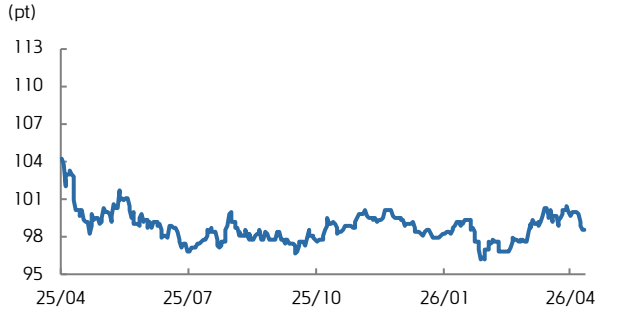
키움증권

달러지수 (5D)



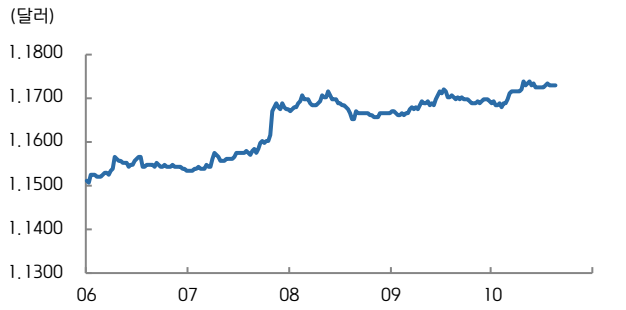
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



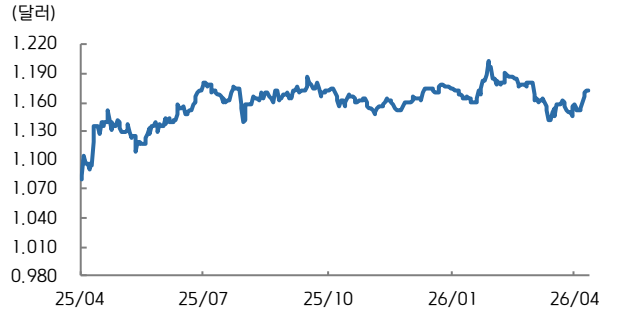
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



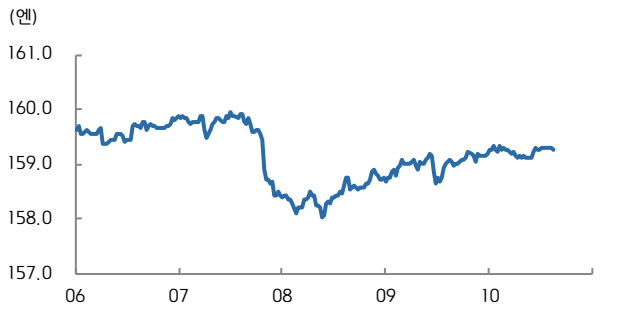
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



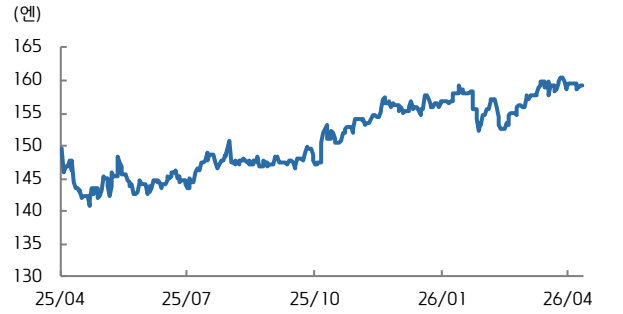
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



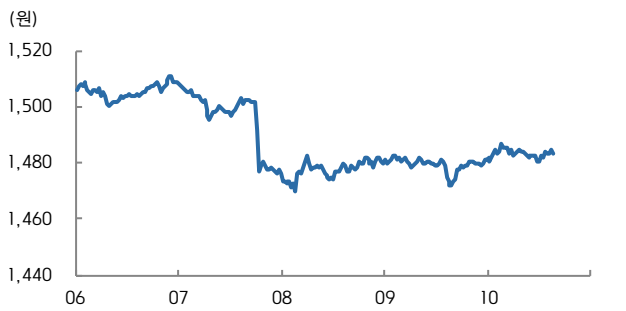
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



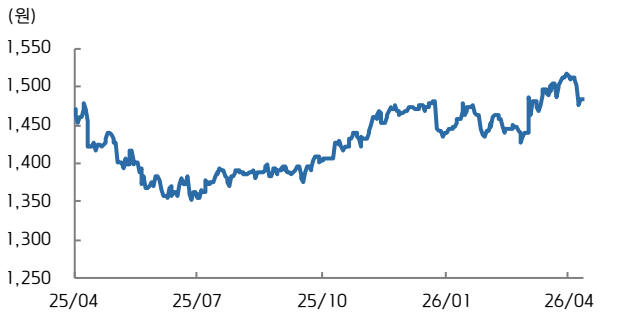
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



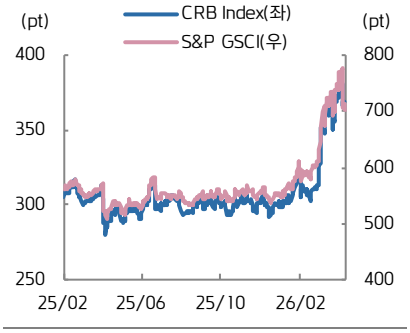
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



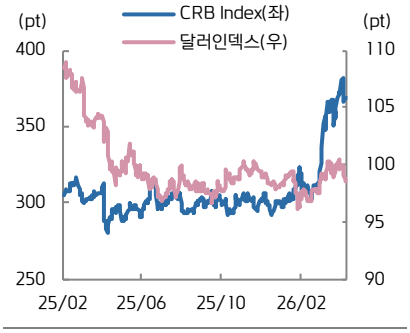
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



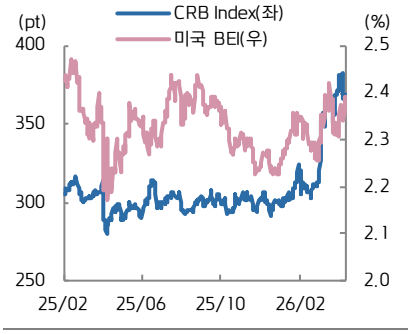
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



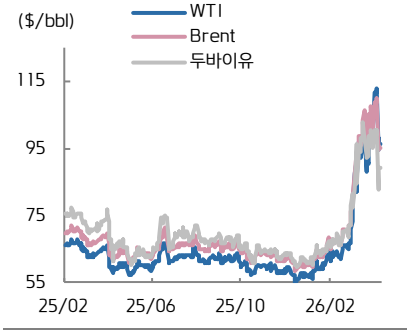
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



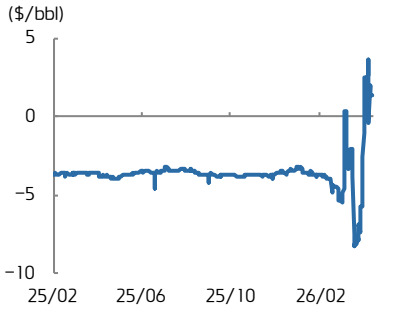
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



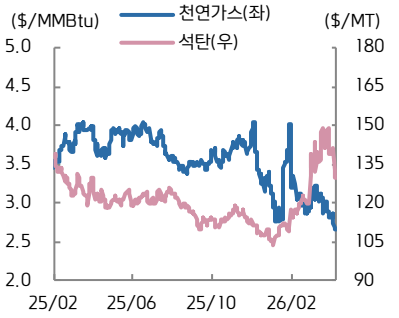
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



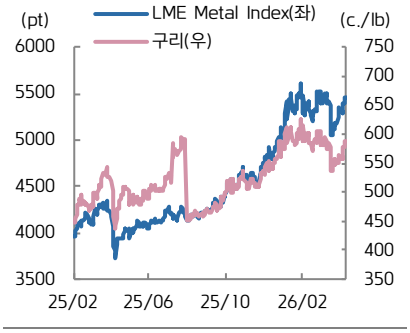
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



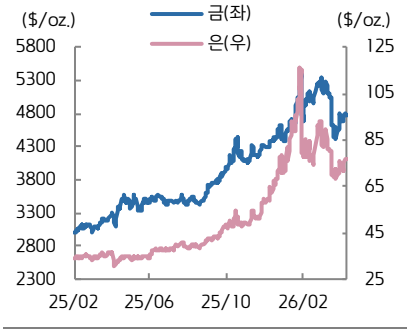
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



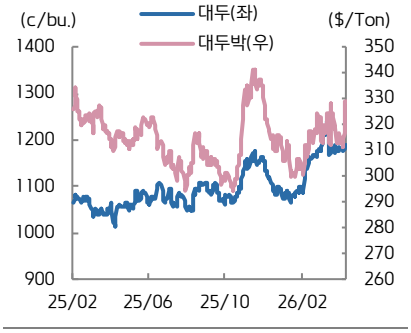
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



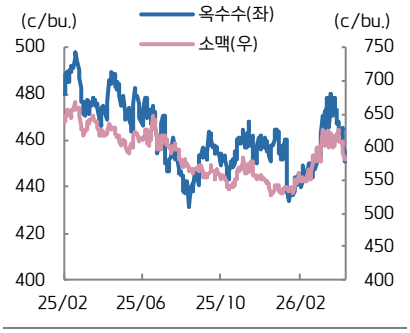
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



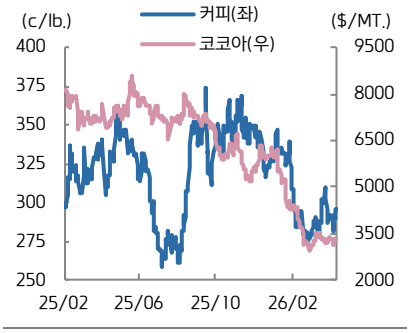
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



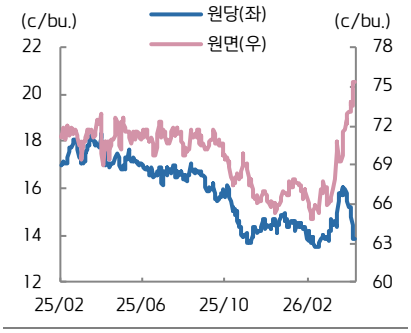
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



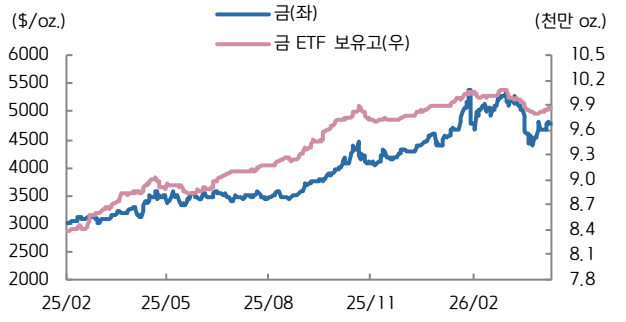
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



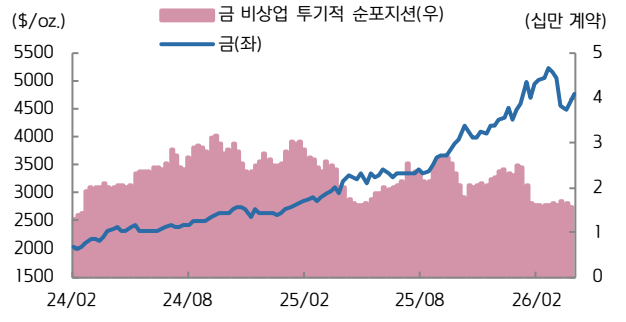
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



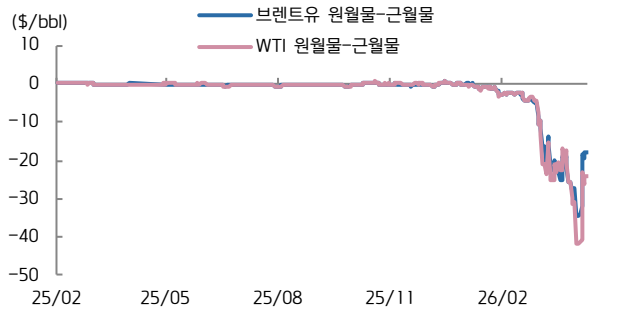
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



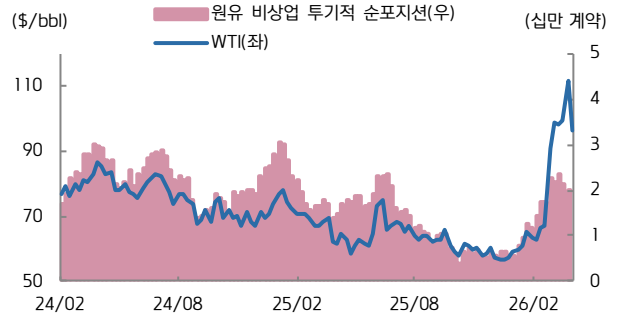
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

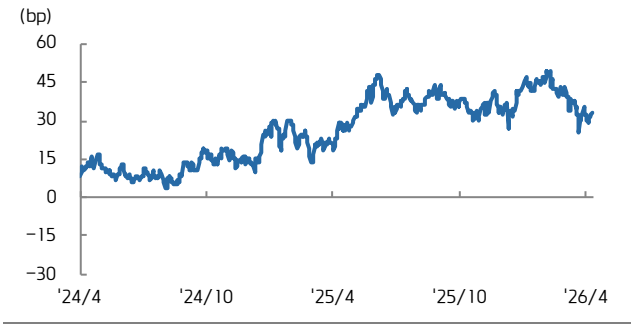
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.50	-0.7	-2.8	+3.3	+24.5	+38.1	+27.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	30.96	-1.4	-7.4	+5.3	+31.4	+49.2	+34.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.31	-1.6	-6.8	+10.2	+60.9	+65.2	+62.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	124.82	-1.7	-9.5	+17.9	+76.3	+91.1	+80.5
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.77	-1.0	-5.1	-12.2	+3.6	-41.7	-12.2
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.27	+1.1	+3.1	-0.5	+1.5	+36.5	+5.8
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	222.50	+0.1	+3.0	-10.2	+0.3	+75.3	+8.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	437.13	-0.2	+1.8	-8.5	+5.5	+49.5	+10.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	69.08	+1.0	+5.0	-13.7	-4.6	+144	+7.2
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	138.93	-1.9	+1.2	-7.9	-16.4	+65.8	-4.4
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.89	+0.1	-1.0	+1.1	+4.3	+4.4	+5.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.27	-0.2	+0.0	-1.2	-1.1	+1.3	-0.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.24	-0.3	+0.5	-0.1	-1.5	+4.4	-1.0
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.50	-0.0	+1.6	-0.5	-0.9	+9.7	-0.8
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.24	+0.1	+1.4	+0.4	+0.8	+0.7	0.0
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.32	-0.3	+1.4	+0.4	+1.7	+10.8	+2.2

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

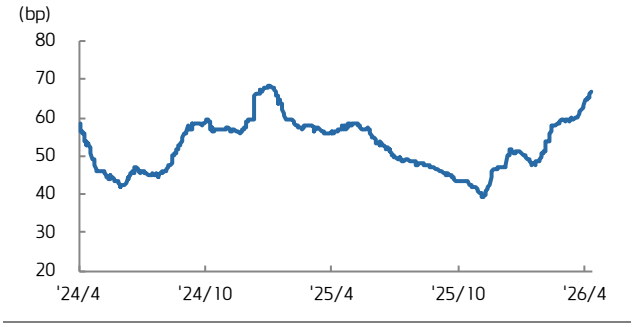
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



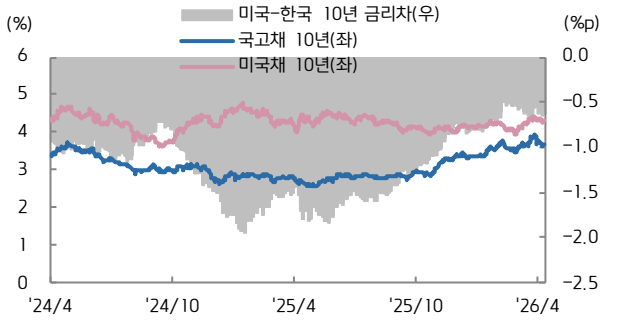
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



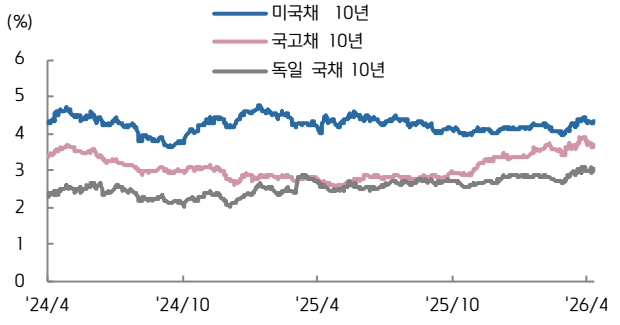
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



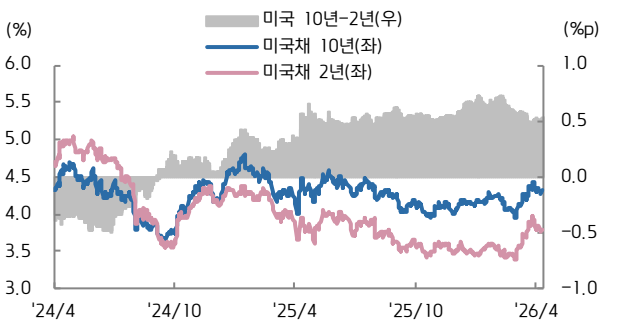
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



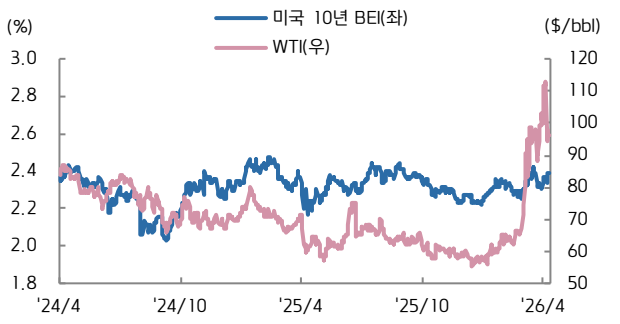
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



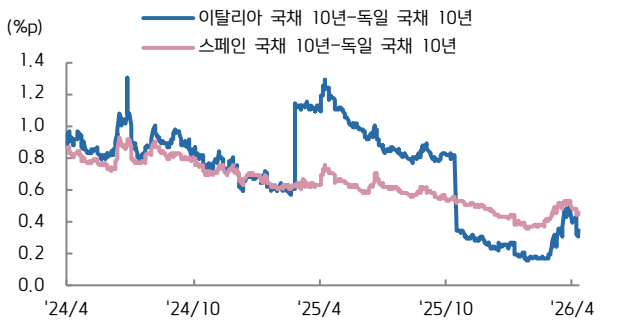
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권