KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 14

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 협상 기대 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.428	-0.23	-1.55
EUR/USD	1.1759	+0.31	+1.89
USD/JPY	159.45	+0.11	-0.14
GBP/USD	1.3506	+0.33	+2.05
USD/CHF	0.7838	-0.62	-1.79
AUD/USD	0.7095	+0.44	+2.90
USD/CAD	1.3792	-0.35	-0.86
USD/BRL	4.9968	-0.17	-2.87
USD/CNH	6.8197	-0.09	-0.80
USD/KRW	1482.7	-0.05	-1.79
USD/KRW NDF 1M	1478.58	-0.37	-1.95

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	99.08	+2.60	-11.86
천연가스($/MT)	2.627	-0.79	-6.55
금($/oz.)	4767.4	-0.42	+1.77
은($/oz.)	75.665	-1.07	+3.87
구리(c/lb.)	604.95	+1.78	+7.01
소맥(c/bu.)	591.25	+1.81	-2.51
대두(c/bu.)	1177.5	-1.15	-0.49
옥수수(c/bu.)	451	-0.06	-3.06

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.380	+2.30	-5.00
국고 5년	3.550	+3.50	-4.20
국고 10년	3.712	+2.70	-1.30
회사채 3년(AA-)	4.047	+2.30	-3.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.772	-2.30	-7.56
미국 국채 10년	4.293	-2.37	-3.74
독일 국채 10년	3.092	+10.40	+10.00
이탈리아 국채 10년	3.885	+15.00	+3.50
일본 국채 10년	2.467	+2.90	+4.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 약세에 상대적 강세

달러화는 미국의 호르무즈 해협 봉쇄 조치로 금융시장 불안 심리가 재차 확산되었음에도 불구하고, 이란과의 협상이 여전히 진행 중이라는 기대가 이어지면서 하락

미국이 이란의 통항을 제한하기 위해 호르무즈 해협 봉쇄 조치를 취하면서 지정학적 리스크가 다시 부각되었지만, 동시에 이란과의 협상 기대도 지속. 이에 금융시장에서는 관망 심리가 이어졌고, 미 국채금리 하락 역시 달러화 약세 요인으로 작용. 한편 유로화는 에너지 가격 상승에 따른 추가 금리 인상 기대가 형성된 가운데, 달러 약세까지 더해지며 상대적으로 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,478.58원으로 5.12원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 속 소폭 하락은 가능할 전망

Commodity: 국제유가, 중동 긴장 재부각에 상승

국제유가는 중동의 지정학적 리스크가 고조되며 상승. 미국과 이란 간 협상이 결렬된 이후 미군이 이란의 호르무즈 해협을 봉쇄하면서 이란 통항 제한. 이란도 이에 대응하여 선박과 항구에 대한 공격을 발표하면서 공급 불안 확대. 이에 유가가 배럴당 100달러 선을 넘어서기도 했지만, 장중 낙폭을 축소하며 배럴당 99달러 선으로 내려옴. 미국과 이란 간 협상 진행에 대한 기대가 다시 부각된 영향. 한편, 귀금속은 인플레 우려 속 하락. 미-이란 갈등에 따라 안전자산 수요가 유입되는 만큼 은 대비 금 가격 하락 제한된 흐름.

금리: 미-이란 협상 지속 기대에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 협상 결렬과 호르무즈 해협 봉쇄 발언으로 중동 리스크가 재부각되고 유가가 100달러를 재돌파하며 금리 상승. 다만 10년물 입찰이 양호하게 소화되고 외국인 국채선물 순매수가 확대되며 장 후반 약세폭은 축소. 국제유가가 WTI 기준 105달러 선에서 상단이 제한된 점도 약세 축소 요인.

미 국채금리는 하락하며 강세 마감. 주말 협상 결렬에도 불구하고 미국·이란 간 물밑 협상 지속 기대가 부각되며 유가 상승폭이 크게 축소되고 WTI가 100달러를 하회, 인플레 우려 완화로 금리 하락 요인으로 작용. 장 초반 역 봉쇄 등 긴장 요인에도 트럼프의 협상 진전 언급과 중재국 움직임이 부각되며 장중 강세 전환. 이에 지정학 리스크 완화로 전 구간 금리가 하락한 가운데 커브는 제한적 플래트닝.

Compliance Notice

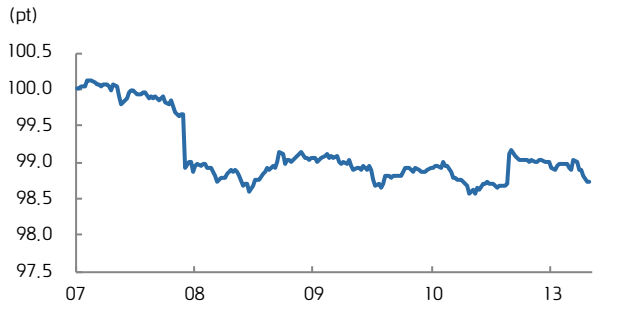
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

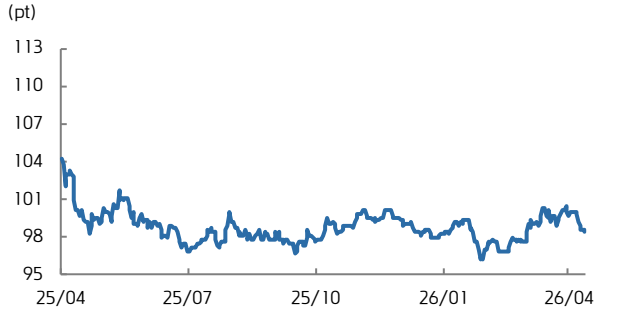
키움증권

달러지수 (5D)



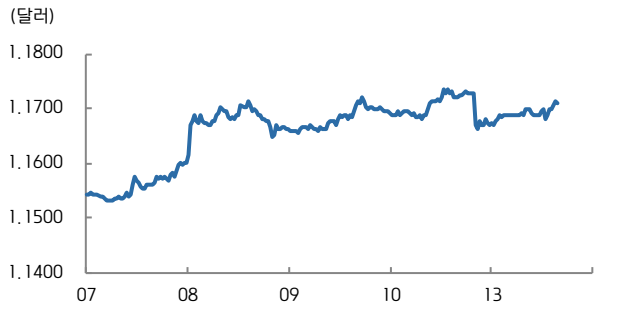
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



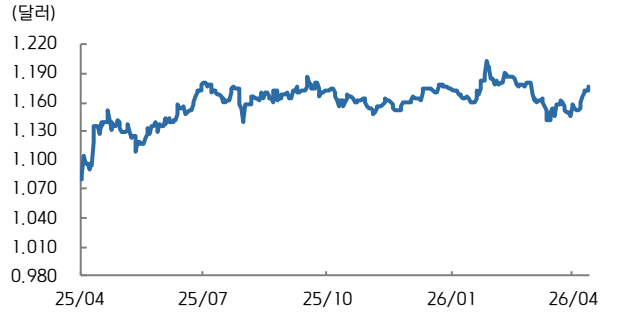
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



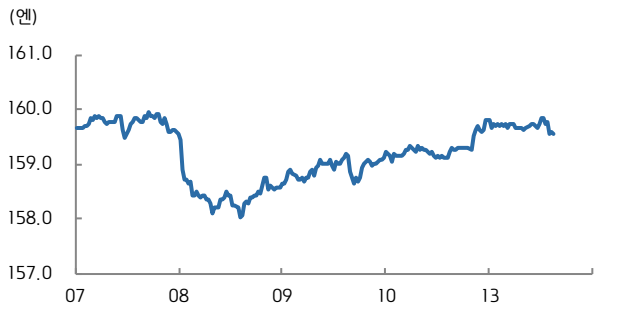
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



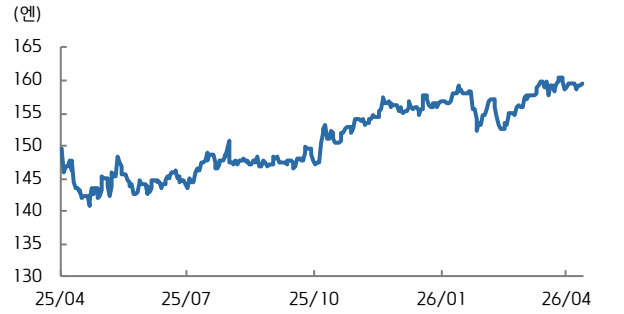
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



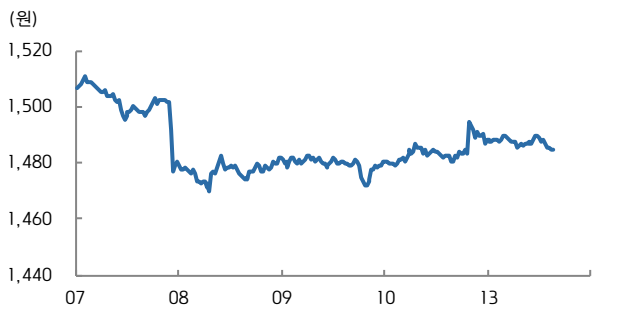
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



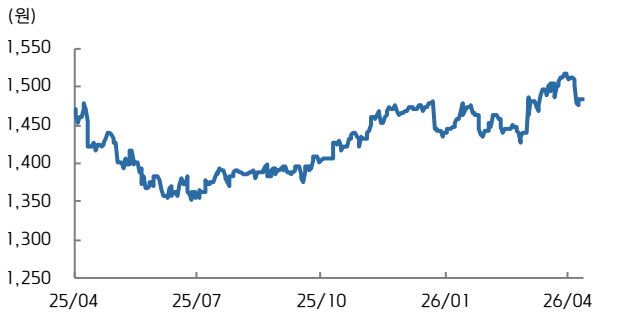
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



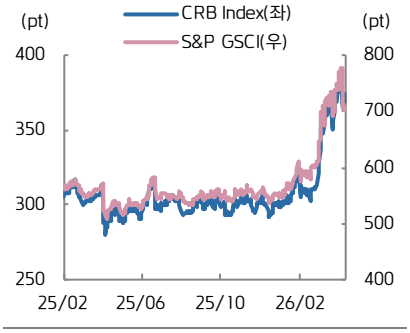
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



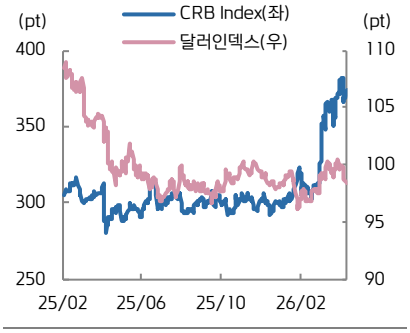
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



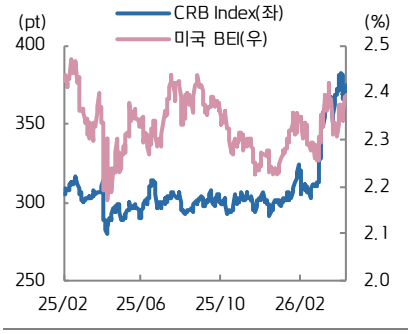
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



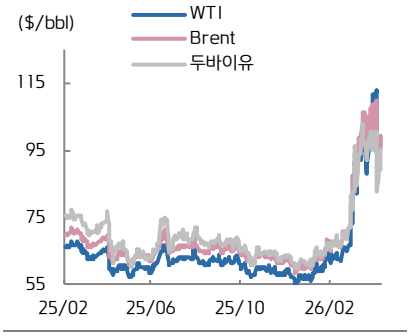
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



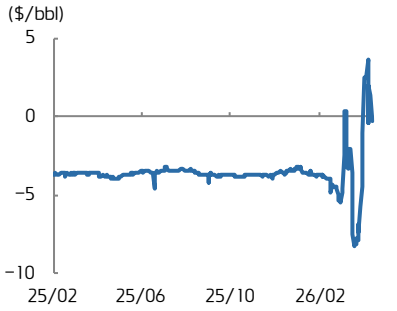
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



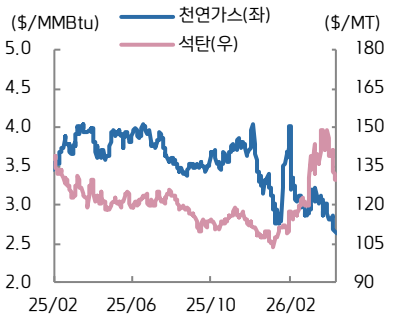
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



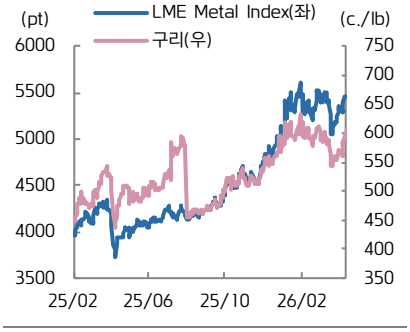
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



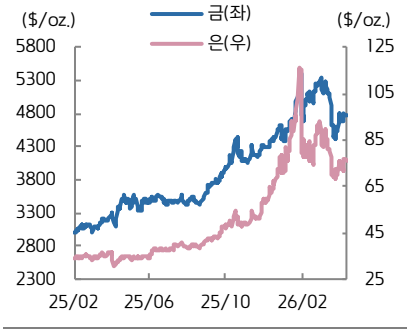
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



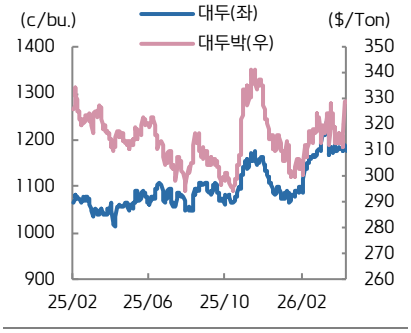
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



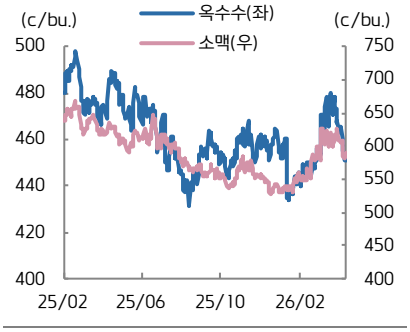
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



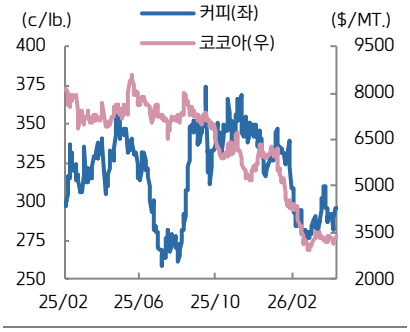
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



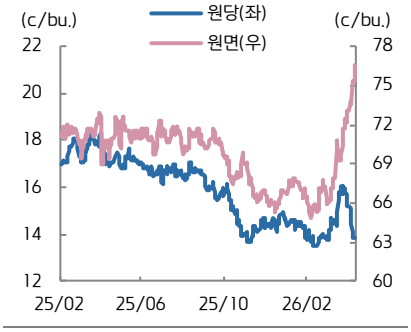
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



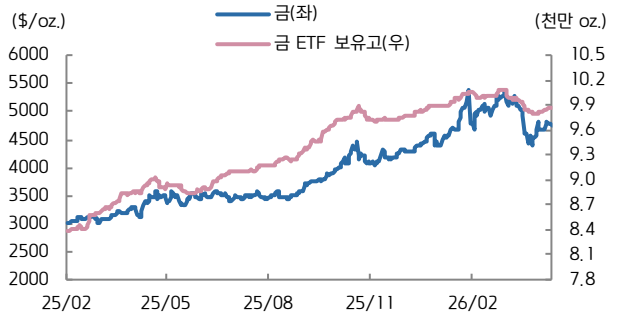
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



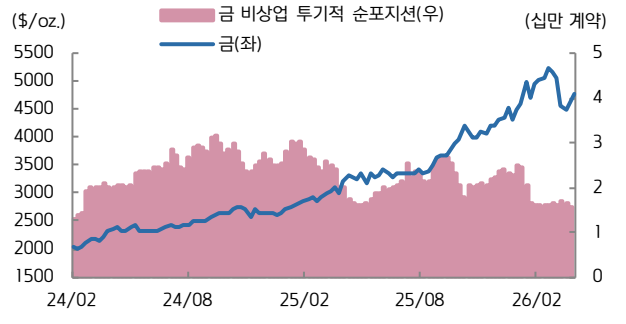
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



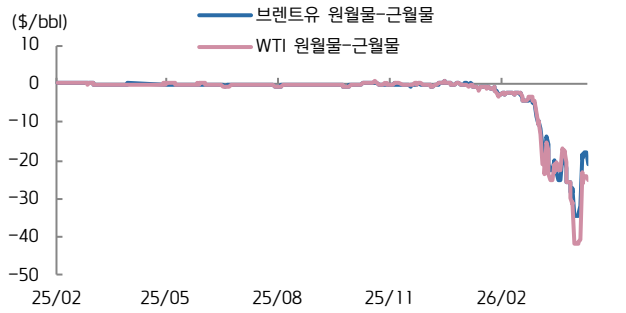
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



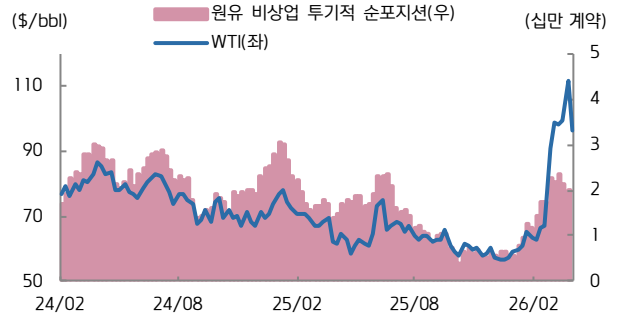
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



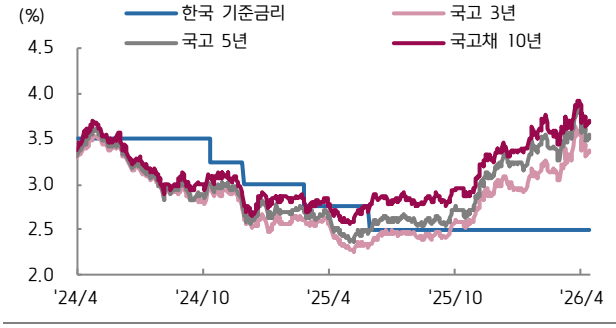
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.96	+1.6	-1.8	+0.9	+23.9	+38.4	+29.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.53	+1.8	-5.9	+1.3	+30.9	+49.3	+36.7
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	29.11	+2.8	-4.8	+1.9	+59.1	+68.3	+66.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	128.47	+2.9	-7.5	+7.2	+74.8	+93.3	+85.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.68	-0.8	-6.1	-15.5	-5.7	-42.7	-12.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.79	+2.1	+5.4	+4.2	+2.7	+36.8	+8.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	221.32	-0.5	+2.6	-5.2	-4.5	+70.5	+7.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	435.36	-0.4	+1.8	-5.5	+3.3	+46.1	+9.9
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.28	-1.2	+3.3	-6.1	-13.1	+134	+6.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	143.36	+3.2	+6.1	+1.8	-13.8	+70.8	-1.4
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.93	+0.1	-1.3	+0.7	+5.3	+2.4	+5.5
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.48	+0.2	+0.5	-0.1	-0.9	+2.1	-0.7
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.58	+0.4	+0.7	+1.4	-1.2	+4.5	-0.6
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.03	+0.6	+2.2	+1.7	-0.1	+9.9	-0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.29	+0.3	+1.7	+2.2	+1.1	+0.1	+0.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.49	+0.9	+2.1	+3.1	+2.5	+10.7	+3.1

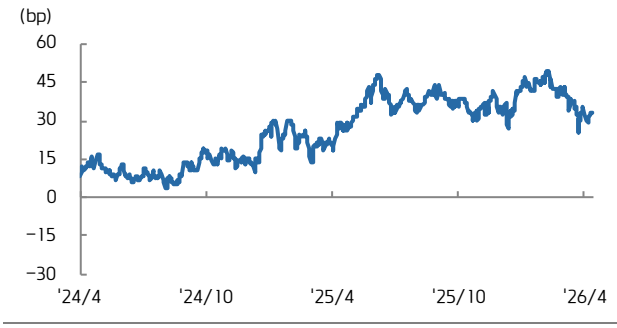
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



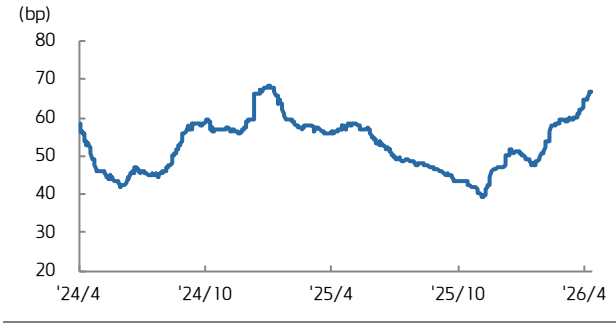
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



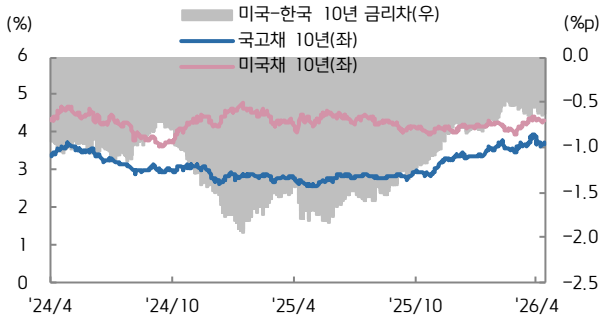
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



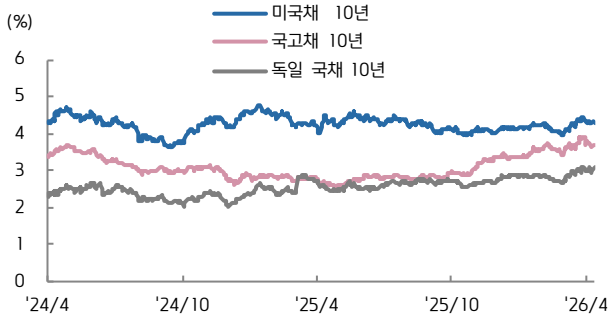
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



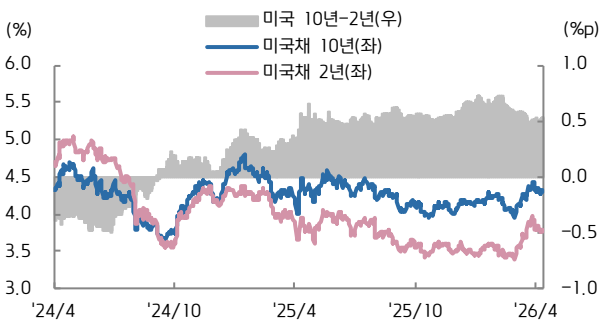
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



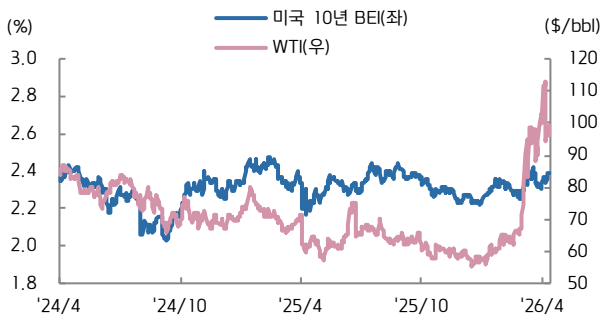
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



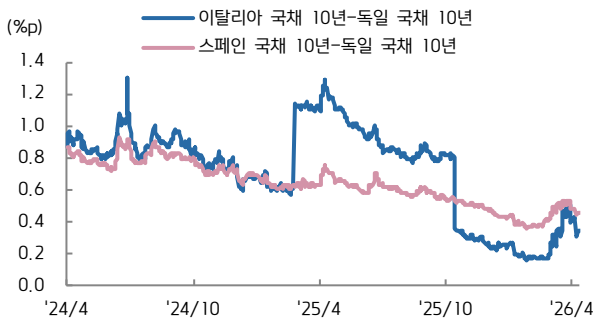
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권