KIWOOM FICC DAILY

2026. 04. 15

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 미-이란 2차 협상 기대에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.123	-0.25	-1.74
EUR/USD	1.1796	+0.31	+1.73
USD/JPY	158.79	-0.41	-0.52
GBP/USD	1.3567	+0.45	+2.08
USD/CHF	0.7809	-0.37	-2.14
AUD/USD	0.7126	+0.44	+3.01
USD/CAD	1.3767	-0.18	-0.87
USD/BRL	4.9886	-0.16	-3.21
USD/CNH	6.8108	-0.13	-0.65
USD/KRW	1472.7	-0.67	-1.89
USD/KRW NDF 1M	1471.58	-0.47	-1.57

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	91.28	-7.87	-19.19
천연가스($/MT)	2.599	-1.07	-9.44
금($/oz.)	4850.1	+1.73	+3.53
은($/oz.)	79.533	+5.11	+10.48
구리(c/lb.)	614.35	+1.55	+9.40
소맥(c/bu.)	601.25	+1.69	-1.15
대두(c/bu.)	1172.75	-0.40	-0.15
옥수수(c/bu.)	452.5	+0.33	-1.63

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.337	-4.30	-10.90
국고 5년	3.516	-3.40	-10.10
국고 10년	3.652	-6.00	-10.30
회사채 3년(AA-)	4.007	-4.00	-9.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.745	-2.73	-4.28
미국 국채 10년	4.248	-4.54	-4.52
독일 국채 10년	3.024	-3.40	-6.00
이탈리아 국채 10년	3.777	-6.40	-18.80
일본 국채 10년	2.418	-4.90	+0.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 달러 약세에 상대적 강세

달러화는 미국과 이란이 2차 협상에 나설 것이라는 전망이 나오면서 국제유가 급락과 함께 하락

미국 트럼프 대통령은 언론보도를 통해 이란과의 종전 협상에 대해 긍정적인 발언을 내놓으면서 2차 협상에 대한 기대감 형성. 이를 반영해 국제유가가 급락하고 금융시장 내 안전자산 수요가 완화되면서 달러도 하락. 미국 3월 생산자물가가 전월 대비 0.5% 상승에 그치며 시장 예상치를 하회한 점도 인플레 우려를 완화. 유로화는 달러 약세 및 유가 하락 등에 달러 대비 상승

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,471.5원으로 약 2원 하락 출발할 것으로 예상. 2차 협상 기대에 따른 원화 강세 예상

Commodity: 국제유가, 미-이란 협상재개 기대 속 상승

국제유가는 미국의 호르무즈 해협 재봉쇄에도 급락. 미국과 이란이 협상을 재개할 것이라는 소식이 보도된 영향. 트럼프가 추가 협상이 재개될 수 있다는 점을 언급한 가운데 중재국인 파키스탄 또한 협상이 진행중이라는 입장을 보였음. 관련 소식에 중동 지역 지정학적 리스크 진정되며 유가는 전일대비 7% 이상 하락 마감. 한편, 귀금속은 상승. 유가 하락에 따라 인플레 우려 완화된 가운데 미국의 3월 생산자물가가 시장 예상을 하회한 영향. 미-이란 협상 재개 기대 속 중동 지역의 지정학적 리스크는 진정된 만큼 은이 금보다 높은 상승률을 기록.

금리: PPI 예상 하회에 하락

국고채 금리는 하락 마감. 미·이란 협상 지속에 따른 종전 기대 재부각으로 중동 긴장감이 완화되며 국제유가가 하락, 인플레이션 우려가 완화된 가운데 미 국채 금리 하락에 연동돼 하락 압력 확대. 외국인의 3·10년 국채선물 순매수와 통안채 중도환매 등 수급 개선 요인까지 더해지며 전 구간 하락.

미 국채금리는 하락하며 강세 마감. 3월 PPI가 예상보다 크게 낮게 나오며 (전월비 +0.5%, 예상 +1.1%) 물가 부담을 일부 완화시킨 가운데, 미·이란 2차 협상 재개 기대가 부각되며 유가가 급락, 금리 하락 요인으로 작용. 다만 PCE 연계 항목은 견조해 물가 우려가 완전히 해소되지는 않은 모습. 이에 전 구간 금리가 하락한 가운데 커브는 소폭 플래트닝. 전반적으로 지정학 완화 기대와 유가 하락이 금리 하방을 주도한 흐름.

Compliance Notice

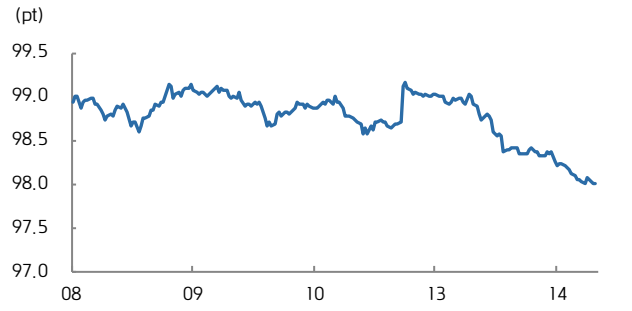
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

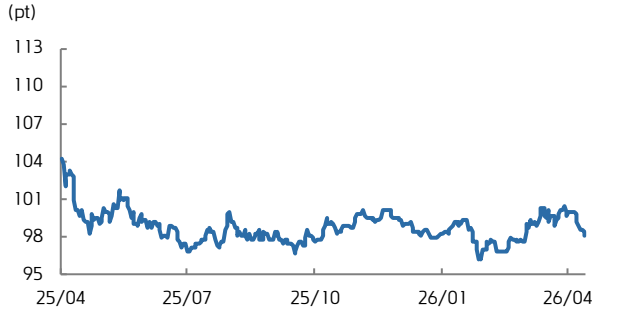
키움증권

달러지수 (5D)



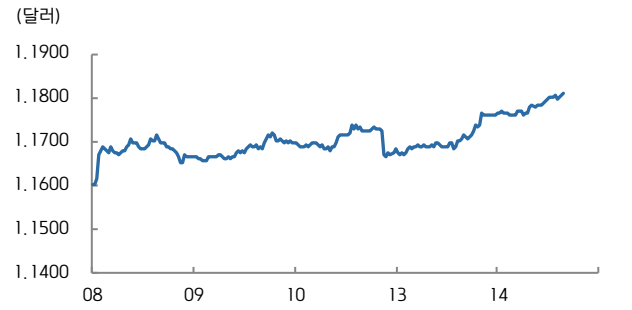
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



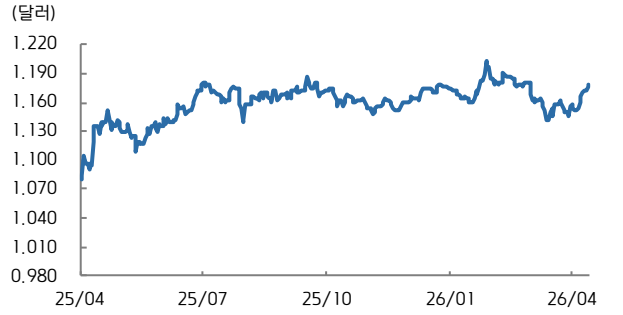
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



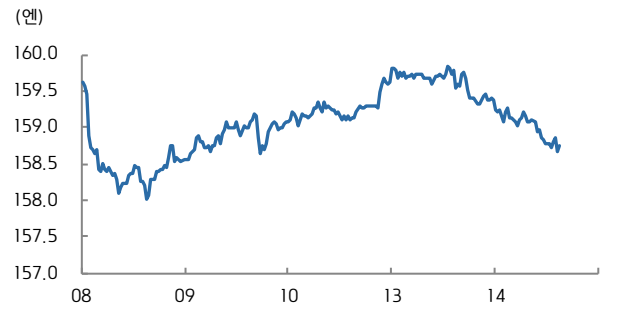
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



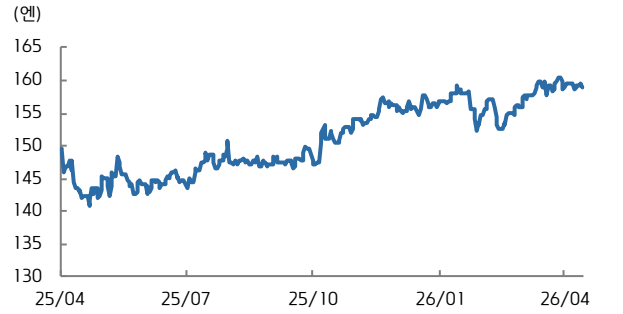
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



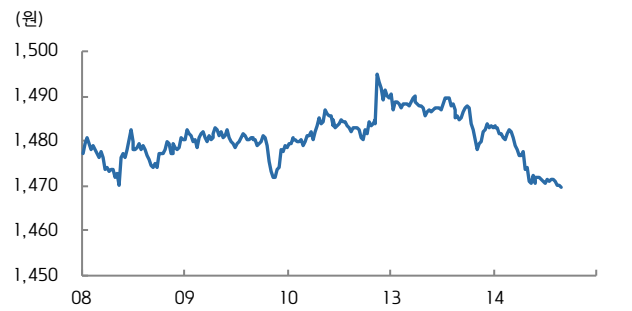
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



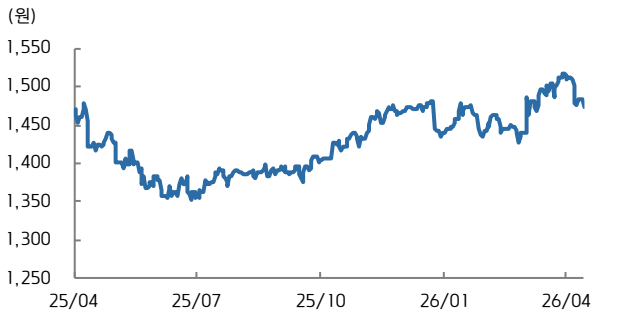
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



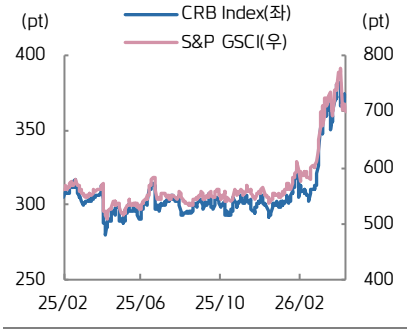
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



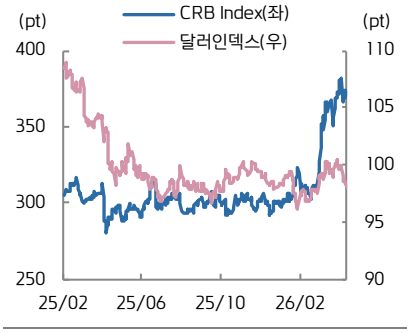
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



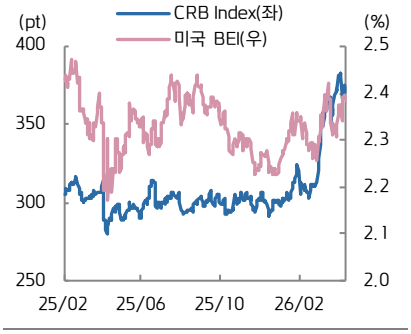
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



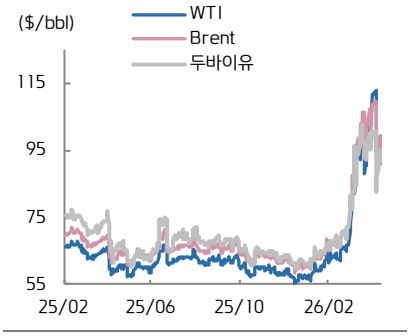
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



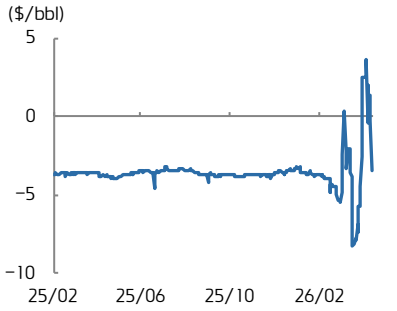
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



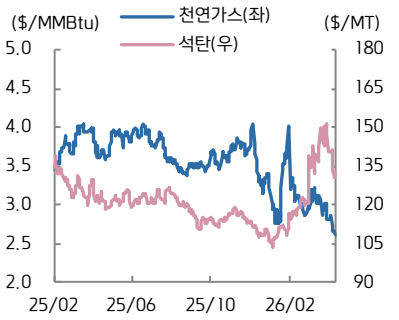
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



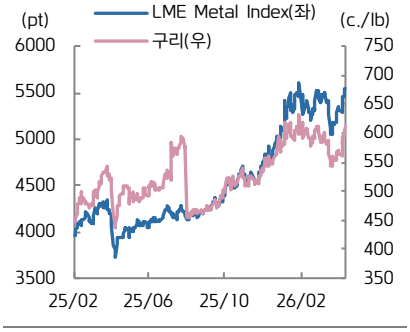
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index

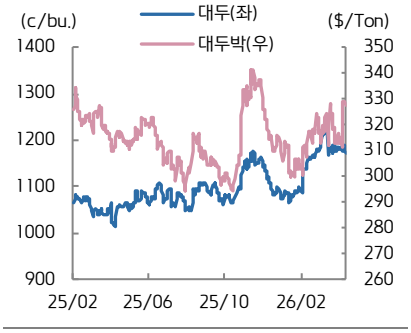


자료: Bloomberg, 키움증권

금·은

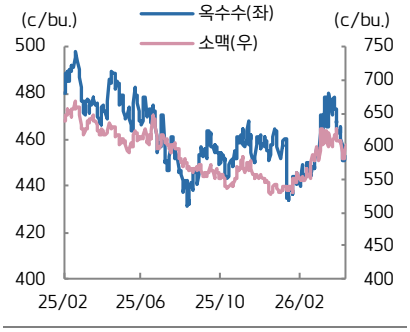
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



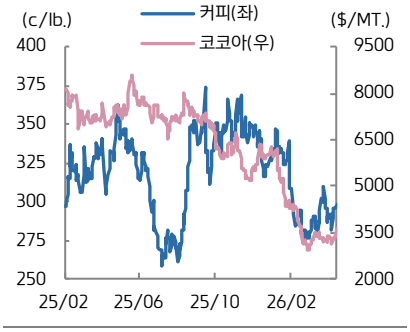
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



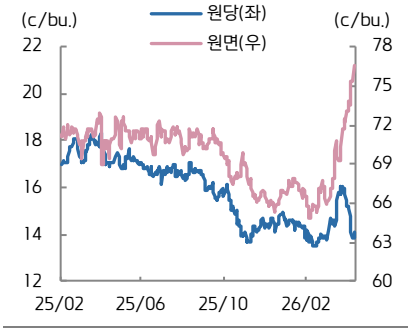
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



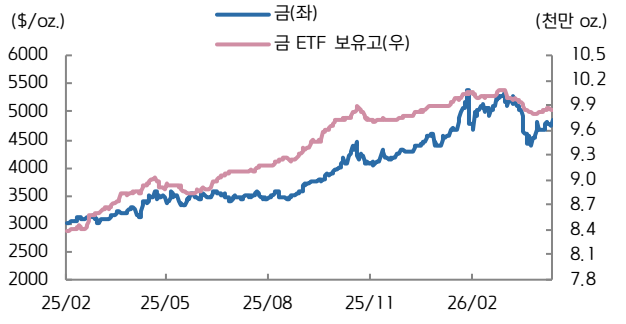
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



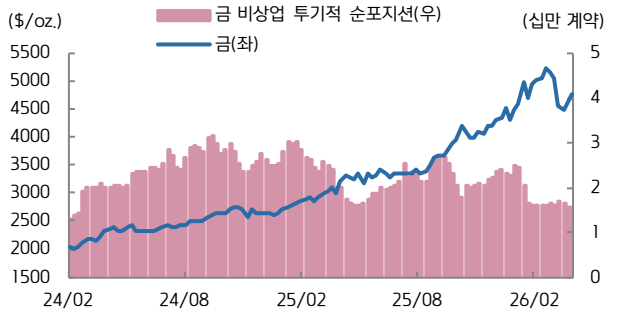
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



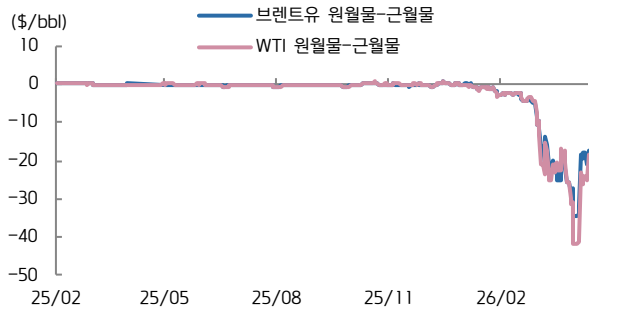
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



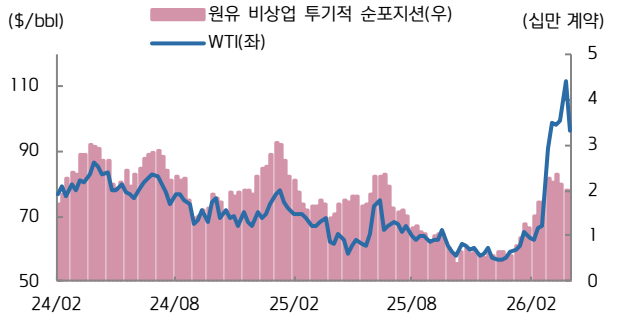
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



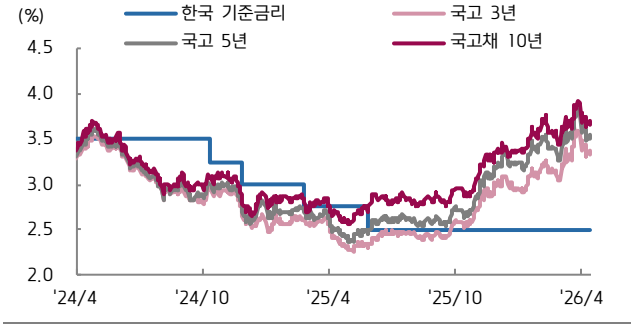
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.84	-0.4	-1.8	+0.5	+23.3	+37.7	+29.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.20	-1.0	-6.4	+0.3	+29.9	+47.7	+35.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.48	-2.2	-6.5	-0.3	+58.2	+64.1	+63.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	123.85	-3.6	-10.3	+3.3	+70.6	+85.8	+79.1
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.56	-1.1	-8.6	-16.5	+3.1	-39.7	-13.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.99	+0.8	+6.4	+5.1	+1.8	+38.4	+8.9
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	228.55	+3.3	+5.4	-2.1	-4.6	+76.4	+11.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	445.09	+2.2	+3.1	-3.4	+4.5	+50.3	+12.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	72.04	+5.5	+9.3	-0.9	-14.8	+145	+11.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	144.47	+0.8	+8.6	+2.6	-15.1	+65.8	-0.6
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.12	+0.7	+0.4	+1.4	+6.3	+3.2	+6.3
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.79	+0.3	+0.6	+0.2	-0.7	+1.6	-0.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.87	+0.3	+1.0	+1.7	-0.9	+4.2	-0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.46	+0.4	+2.6	+2.2	+0.1	+9.3	+0.2
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.36	+0.4	+1.6	+2.6	+1.4	+0.1	+0.7
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.50	+0.0	+2.0	+3.1	+2.2	+10.7	+3.2

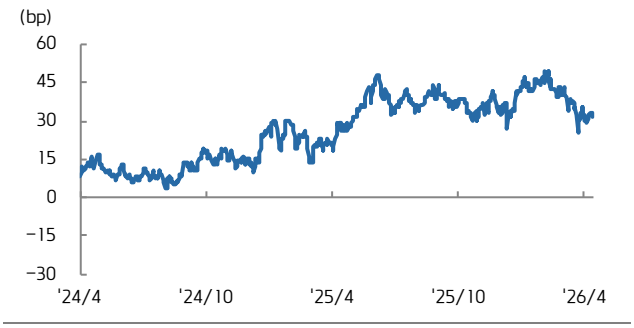
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



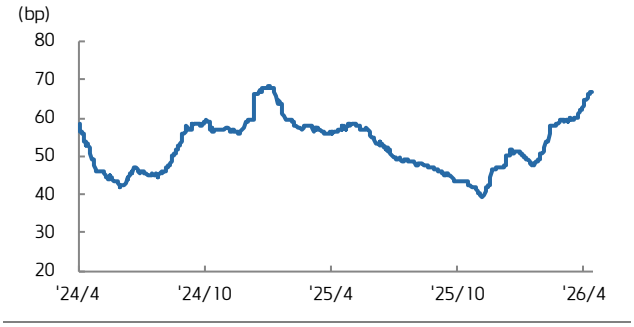
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



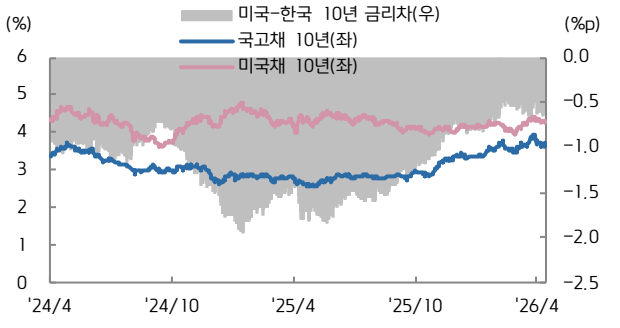
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



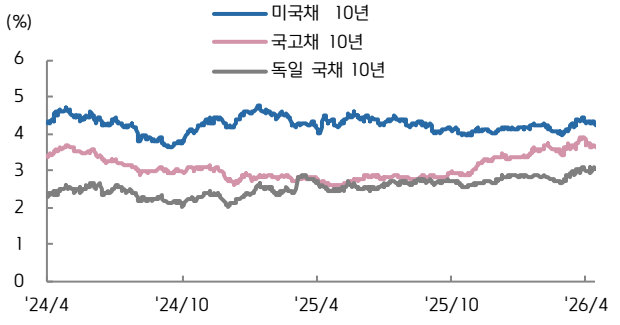
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



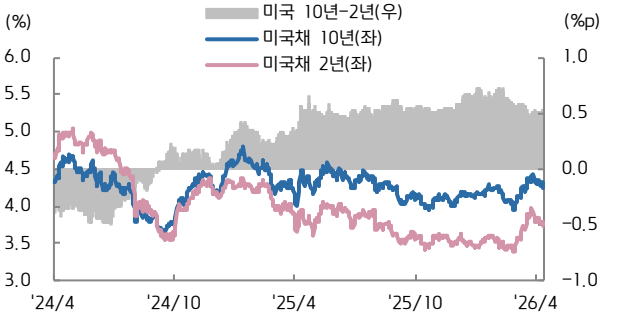
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



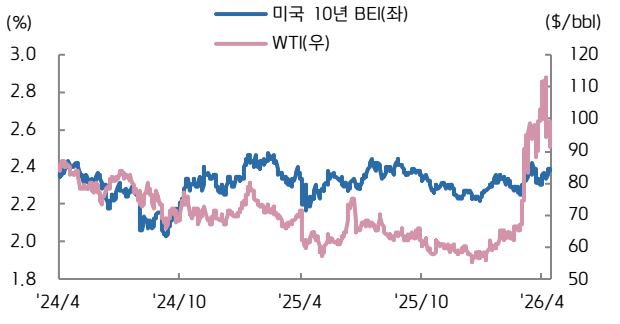
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



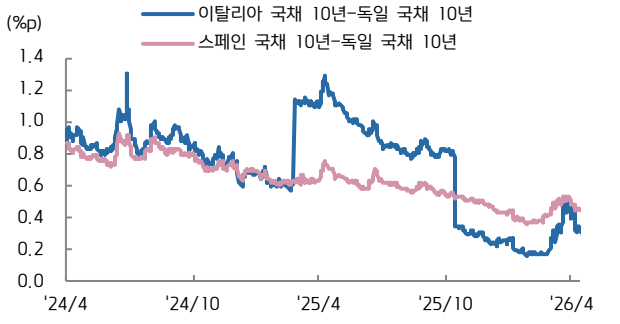
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권