KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 16

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 협상 관망 속 약보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.080	-0.04	-1.06
EUR/USD	1.1799	+0.03	+1.17
USD/JPY	159	+0.13	+0.27
GBP/USD	1.3561	-0.04	+1.25
USD/CHF	0.782	+0.14	-1.19
AUD/USD	0.717	+0.62	+2.81
USD/CAD	1.3741	-0.19	-0.76
USD/BRL	4.9938	+0.10	-2.08
USD/CNH	6.8181	+0.11	-0.22
USD/KRW	1475.5	+0.19	-0.25
USD/KRW NDF 1M	1474.55	+0.20	-0.29

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	91.29	+0.01	-3.30
천연가스($/MT)	2.61	+0.42	-4.19
금($/oz.)	4823.6	-0.55	+0.97
은($/oz.)	79.628	+0.12	+5.63
구리(c/lb.)	614.5	+0.02	+5.34
소맥(c/bu.)	601.75	+0.08	+1.78
대두(c/bu.)	1183.25	+0.90	+0.45
옥수수(c/bu.)	460.5	+1.77	+0.55

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	-1.00	0.00
국고 3년	3.333	-0.40	+1.30
국고 5년	3.520	+0.40	+4.00
국고 10년	3.655	+0.30	+2.30
회사채 3년(AA-)	4.003	-0.40	+1.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.761	+1.65	-2.41
미국 국채 10년	4.283	+3.55	-0.77
독일 국채 10년	3.043	-4.90	+9.90
이탈리아 국채 10년	3.816	-6.90	+11.20
일본 국채 10년	2.423	+0.50	+5.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 안전자산 선호 약화에 하락

달러화는 미국과 이란 간 2차 협상 기대가 부각되는 가운데, 뉴욕증시 상승과 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 약화되면서 약보합권에서 마감

미국 도널드 트럼프 대통령이 이란과의 협상에 대해 긍정적인 입장을 보였다는 언론 보도가 이어지며, 중동발 지정학적 리스크에 대한 우려가 완화. 이에 따라 뉴욕증시가 상승하고 안전자산 선호 수요가 약화되면서 달러화에 하락 압력. 엔화는 미국 국채금리 상승과 안전자산 선호 심리 완화의 영향으로 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,474.55원으로 1.95원 하락 출발할 것으로 예상하며 약보합권 달러 흐름 등을 고려할 때 1,470원대에서 등락을 보일 전망

Commodity: 국제유가, 추가 하락 제한

국제유가는 미국과 이란의 협상 재개 소식에도 추가하락은 제한되며 보합권 마감. 트럼프 미 대통령이 인터뷰를 통해 미국과 이란 간 전쟁이 곧 종료될 것이라는 입장을 보였으나, 미-이란간 협상 관련 불확실성이 여전히 남아있고 호르무즈 해협 통항도 여전히 제한되고 있기 때문. 또한 베선트 미 재무장관이 일시적으로 부과했던 이란 및 러시아산 원유 수입 허가 조치를 연장하지 않을 것으로 발표한 점도 공급 불안을 자극. 한편, 금은 하락 마감. 미-이란 협상에도 유가가 여전히 높은 수준을 유지하면서 미국 채권금리가 상승한 영향.

금리: 협상 관망하며 소폭 상승

국고채 금리는 하락 마감. 미·이란 2차 종전 협상 기대와 국제유가 하락, 미국 PPI가 예상치를 하회하며 대외 금리 하락을 반영해 하락 출발. 이후 청문회에서 신현송 한국은행 총재 후보자의 발언이 다소 매파적으로 해석되며 상승 전환했으나, 외국인의 3·10년 국채선물 순매수 전환에 전 구간 하락 전환 마감.

미 국채금리는 상승. 미·이란 협상 재개 낙관론에도 불구하고 추가 강세를 이끌 재료가 부족한 가운데 관망 심리가 강화되며 장기물 중심 금리 상승. 3월 수입물가는 예상보다 낮았으나 시장 영향은 제한적. 트럼프가 이달 말 협상 타결 가능성을 언급했으나 시장 반응은 제한되며 추가 강세는 제한. 국제유가가 배럴당 90달러 선에서 추가 하락하지 않은 점도 영향. 금리는 좁은 범위 내에서 상단을 재확인하는 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

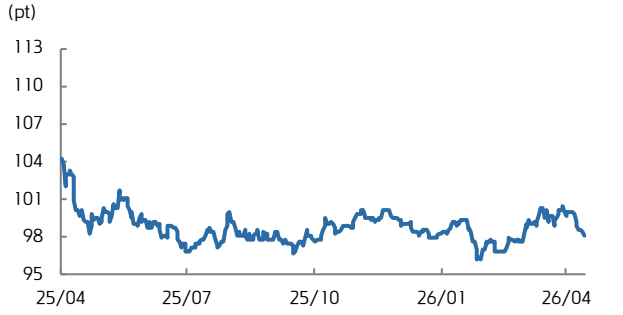
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 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)

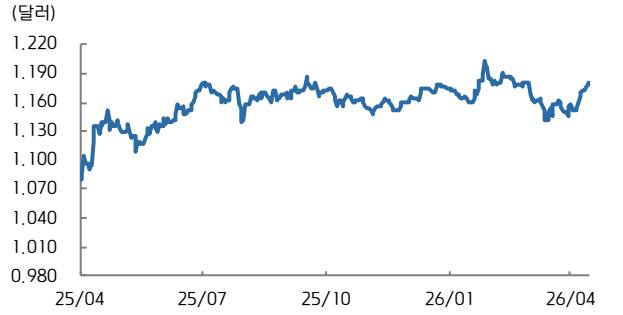


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)

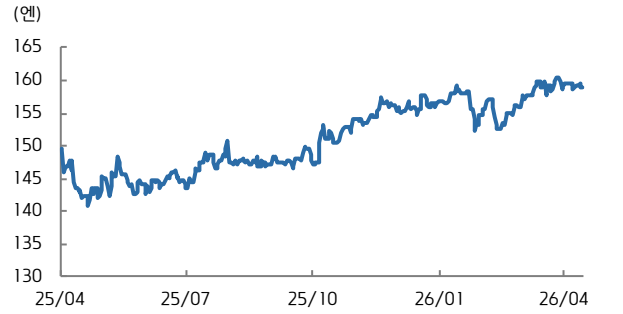


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)

자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

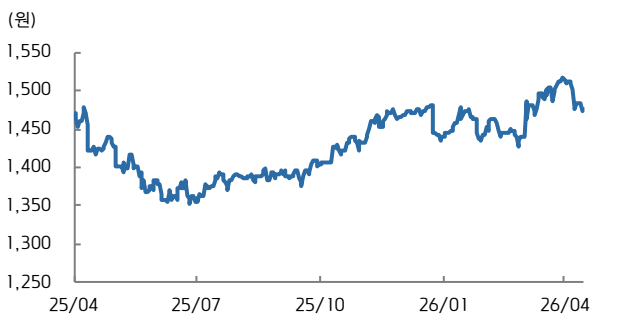


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

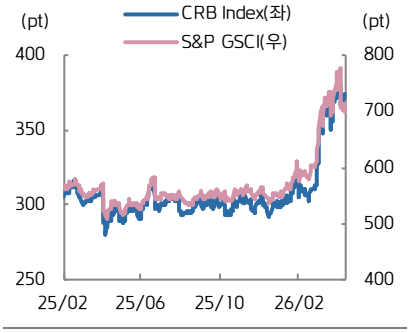
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



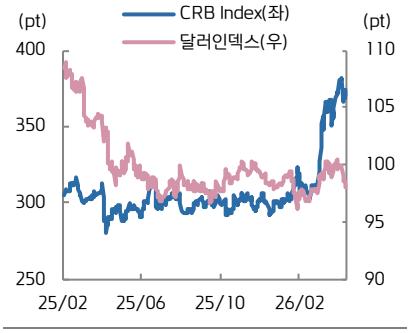
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



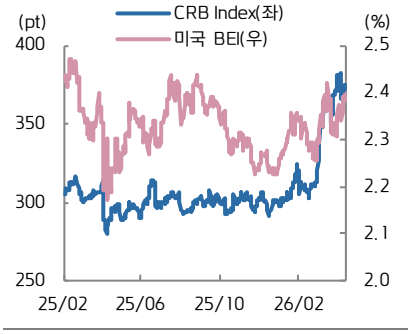
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



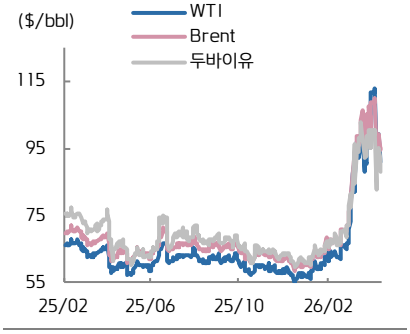
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



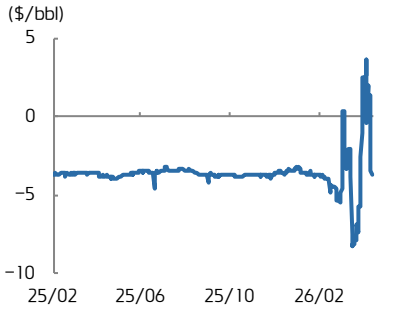
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



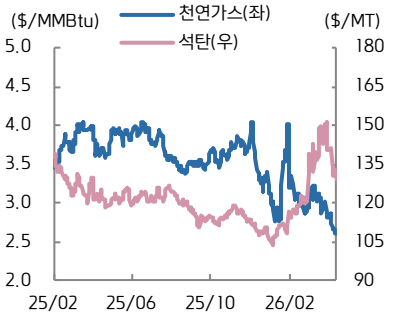
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



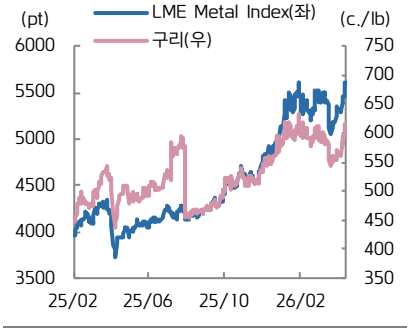
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



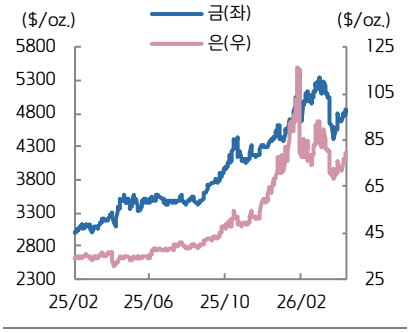
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



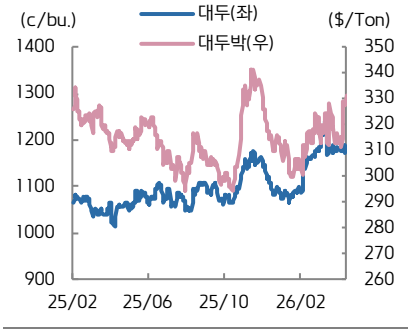
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



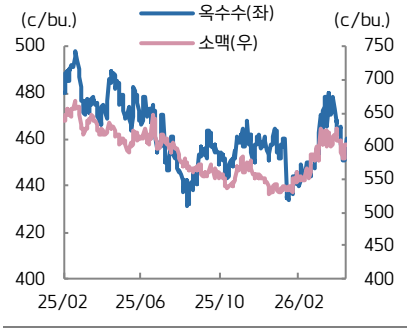
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



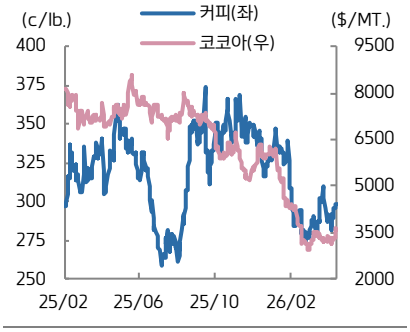
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



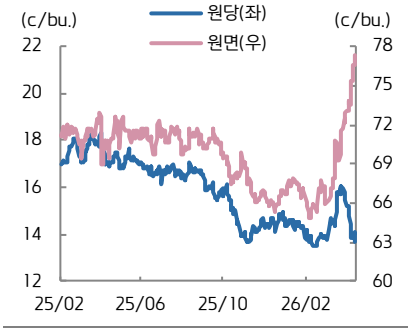
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



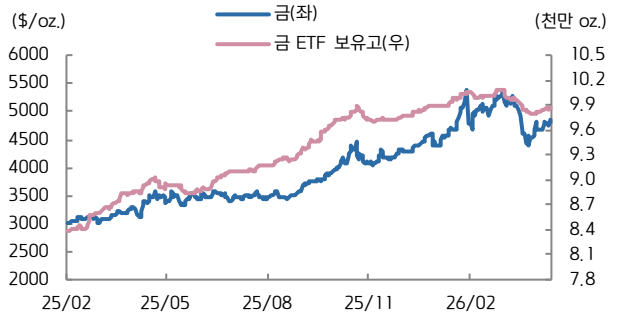
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



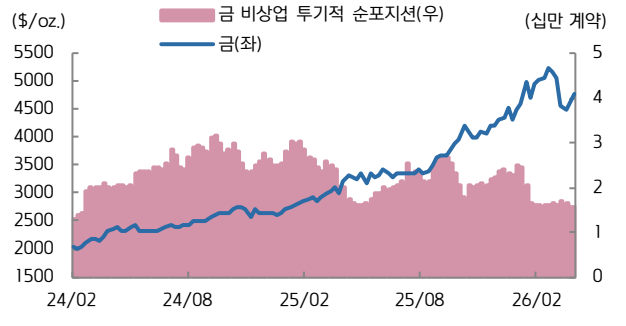
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



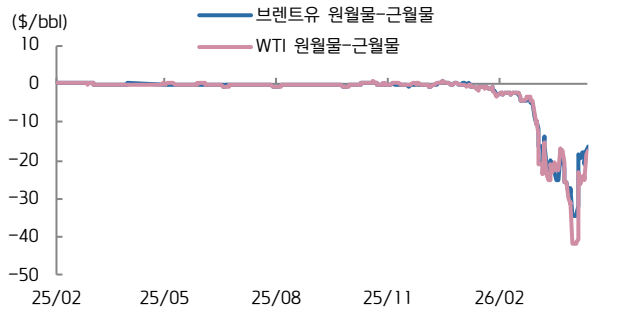
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



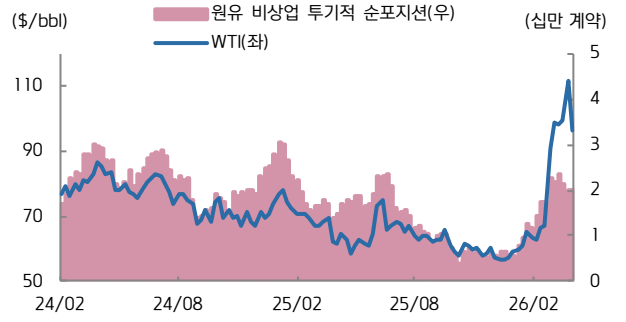
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



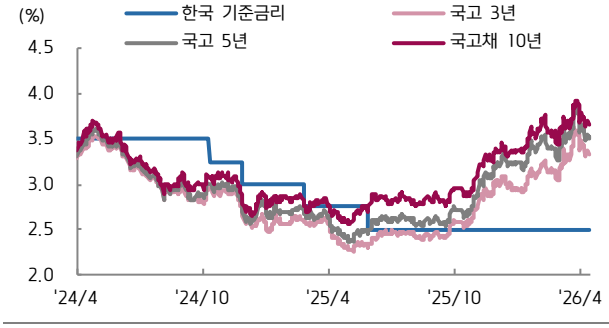
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.89	+0.2	+1.2	+0.6	+24.5	+38.3	+29.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.14	-0.2	+0.1	+0.1	+30.8	+47.9	+35.0
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.56	+0.3	-0.2	+0.0	+60.9	+64.6	+63.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	122.59	-1.0	-1.6	+2.3	+72.3	+84.4	+77.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.58	+0.2	-4.5	-16.3	+2.7	-39.1	-13.7
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.06	+0.3	+4.8	+5.4	+3.2	+39.8	+9.2
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	227.00	-0.7	+3.2	-2.8	-4.3	+74.3	+10.4
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	440.46	-1.0	+1.4	-4.4	+4.0	+47.9	+11.1
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	71.84	-0.3	+6.5	-1.2	-13.8	+144	+11.5
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	142.86	-1.1	+0.3	+1.5	-13.7	+60.9	-1.7
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.17	+0.2	+1.1	+1.6	+6.2	+3.9	+6.5
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.58	-0.2	+0.1	-0.0	-0.7	+1.1	-0.6
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.81	-0.1	+0.3	+1.6	-1.0	+3.9	-0.4
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.25	-0.2	+1.2	+2.0	-0.2	+8.7	-0.0
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.37	+0.1	+0.9	+2.6	+1.8	+0.7	+0.7
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.52	+0.1	+0.8	+3.3	+2.3	+11.0	+3.3

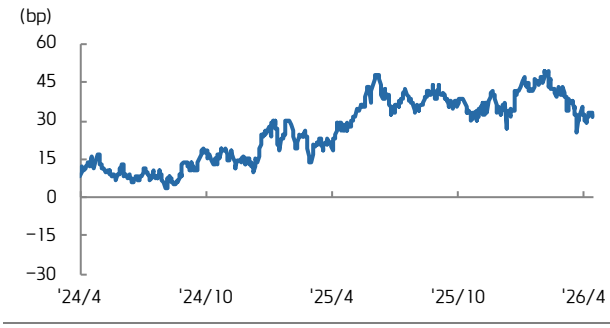
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



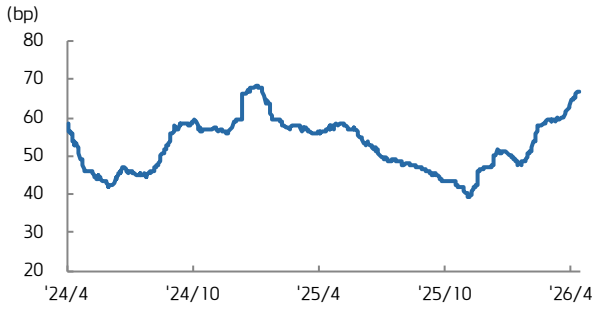
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



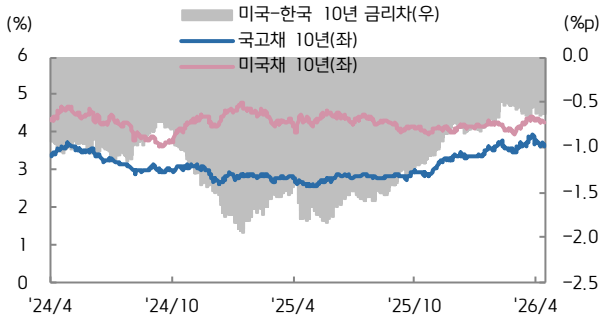
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



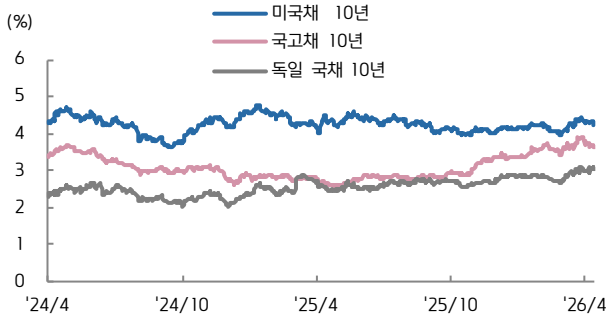
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



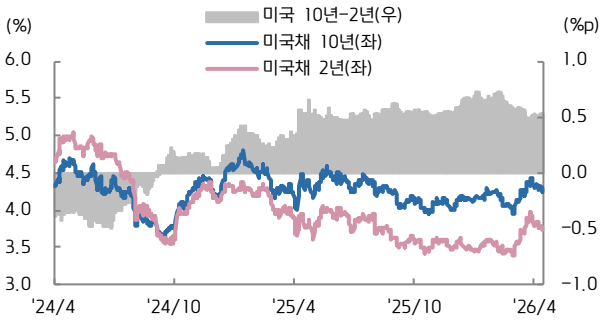
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



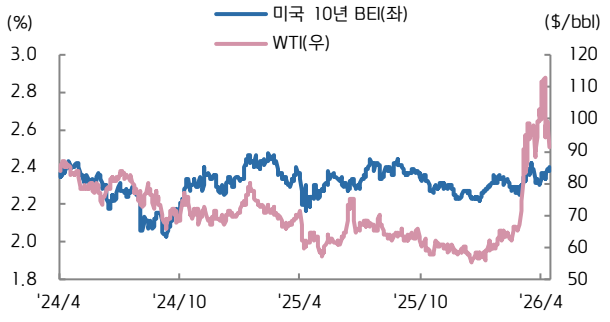
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



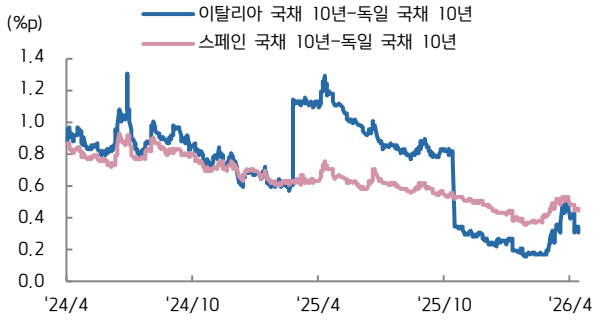
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권