KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 17

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 유가 상승에 소폭 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.211	+0.16	-0.62
EUR/USD	1.1781	-0.15	+0.70
USD/JPY	159.17	+0.11	+0.13
GBP/USD	1.3527	-0.25	+0.68
USD/CHF	0.7838	+0.23	-0.84
AUD/USD	0.7161	-0.13	+1.66
USD/CAD	1.3704	-0.27	-0.80
USD/BRL	4.9929	-0.02	-1.28
USD/CNH	6.8229	+0.07	-0.08
USD/KRW	1479.2	+0.25	+0.31
USD/KRW NDF 1M	1479.06	+0.31	+0.32

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	94.69	+3.72	-3.25
천연가스($/MT)	2.647	+1.42	-0.86
금($/oz.)	4808.3	-0.32	-0.20
은($/oz.)	78.71	-1.15	+2.97
구리(c/lb.)	613.45	-0.17	+5.37
소맥(c/bu.)	606.5	+0.79	+3.68
대두(c/bu.)	1180.5	-0.23	-0.04
옥수수(c/bu.)	457.75	-0.60	+0.60

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	+1.00	0.00
국고 3년	3.337	+0.40	+0.70
국고 5년	3.540	+2.00	+5.60
국고 10년	3.672	+1.70	+1.70
회사채 3년(AA-)	4.005	+0.20	+0.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.774	+1.23	+0.70
미국 국채 10년	4.311	+2.78	+3.58
독일 국채 10년	3.032	+0.80	+4.40
이탈리아 국채 10년	3.804	+2.70	+6.90
일본 국채 10년	2.414	-0.90	+2.20

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 경기 둔화 우려 속 달러 대비 하락

달러화는 미국과 이란 간 협상을 둘러싼 불확실성이 지속되는 가운데, 국제유가 상승과 연준 긴축 우려가 이어지며 소폭 상승

미국과 이란 간 협상 기대감이 이어졌으나, 이란 측에서 여전히 잡음이 발생하며 불확실성도 지속. 이러한 가운데 국제유가가 3% 이상 상승하면서 인플레이션 경계 심리를 자극했고, 이에 따른 미국 국채금리 상승이 달러 강세 요인으로 작용. 유로화는 에너지 가격 상승에 따른 경기 둔화 우려로 달러 대비 소폭 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,479.06원으로 1.14원 하락 출발할 것으로 예상하나 강보합권 달러 흐름 등을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 협상 지연 우려에 상승

국제유가는 최근 미국과 이란의 협상이 재개되고 전일 이스라엘과 레바논 간 휴전 협상도 타결되는 등 중동 지역의 지정학적 리스크가 진정되는 양상을 보이고 있지만, 상승. 미-이란 간 협상이 길어질 수 있다는 우려가 높아지는 가운데 호르무즈 해협 통항도 여전히 제한되고 있기 때문. 트럼프 미 대통령이 이란과 합의에 가까워졌다고 발표하면서 장중 유가가 상승폭을 축소했으나, 중동 정세에 대한 불확실성이 높은 만큼 유가는 배럴당 90달러대 등락 지속. 한편, 금은 하락. 고유가 흐름이 이어지면서 미국 채권금리가 상승하고 달러도 강세를 보인 영향.

금리: 견조한 지표와 유가 반등에 상승

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 종전 기대가 유지되는 가운데 뚜렷한 재료 부재 속 보합권에서 출발했으나, 외국인의 국채선물 매도가 확대되며 상승 압력 부각. 장중 3년 국채선물 순매도 전환으로 단기물이 상승 전환한 데 이어, 10년 국채선물 매도 규모 확대에 따라 장기물 중심으로 상승폭이 확대되며 전 구간 금리 상승 마감.

미 국채금리는 상승하며 약세 마감. 미·이란 종전 협상에 대한 신중론 속에 유가가 상승하며 인플레이션 우려가 재부각된 가운데, 주간 신규실업수당 청구 감소와 필라델피아연은 제조업지수 급등 등 견조한 지표가 금리 상방 압력 높임. 레바논 휴전 등 일부 완화 신호에도 불구하고 평화 협정까지 시간이 필요하다는 인식이 확산되며 시장은 리스크를 보수적으로 반영. 이에 장기물 중심 금리 상승 속 커브는 스티프닝.

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

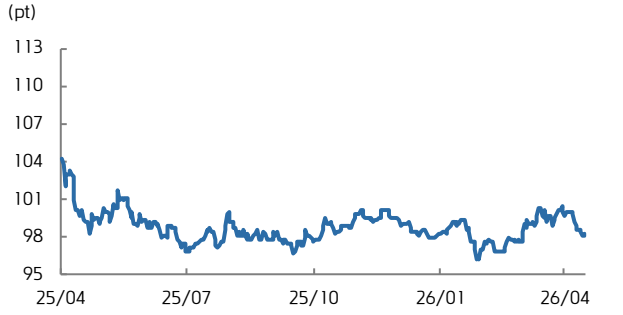
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

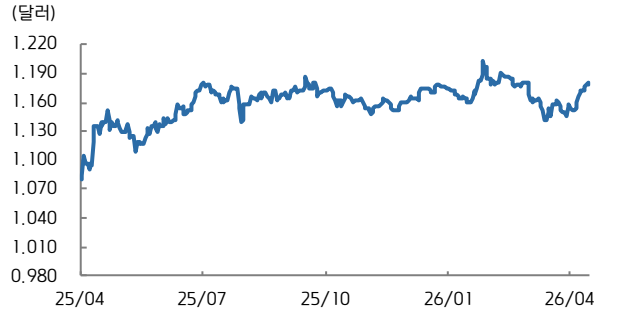


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)

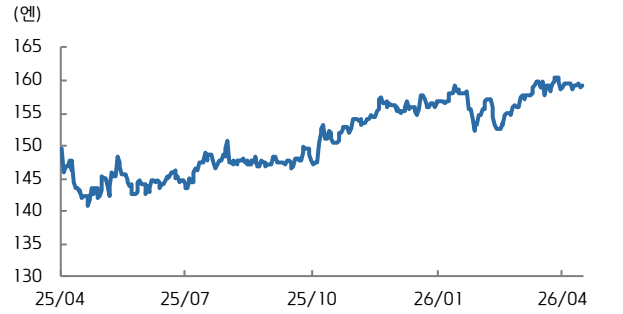


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)

자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

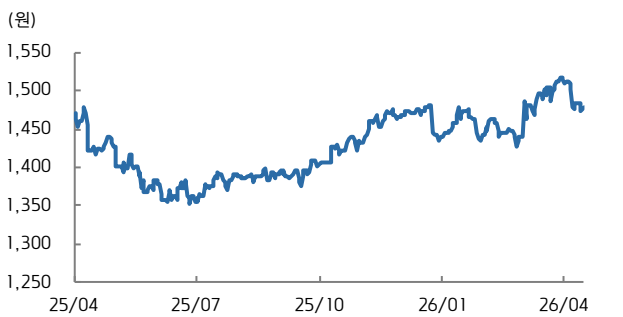


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

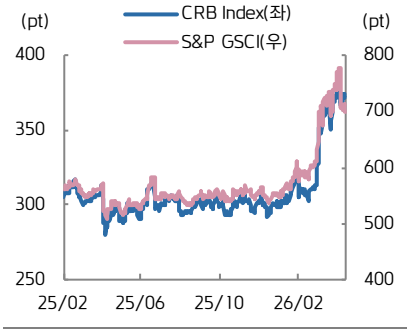
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



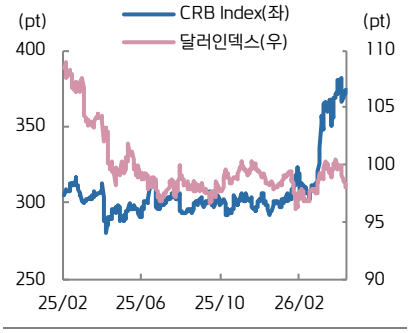
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



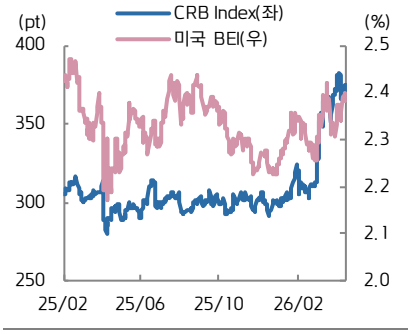
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



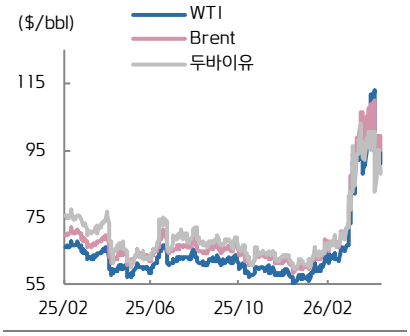
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



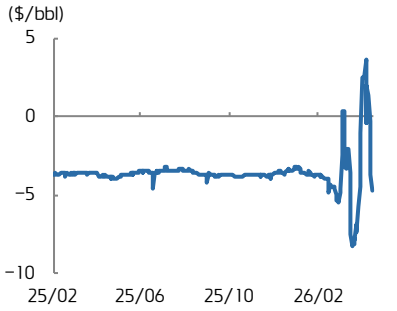
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



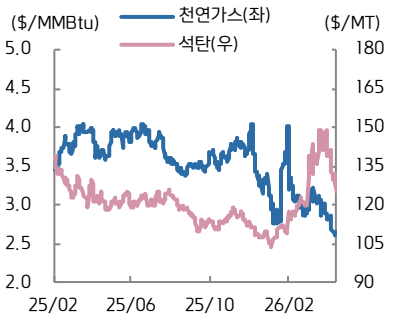
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



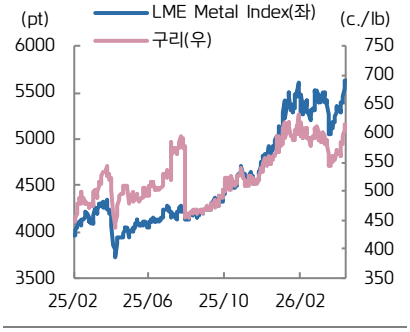
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



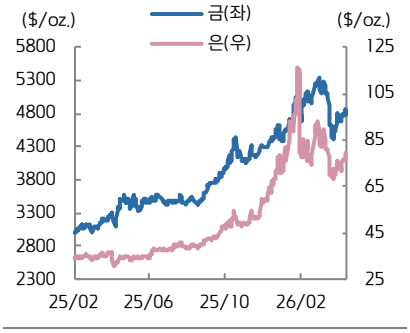
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



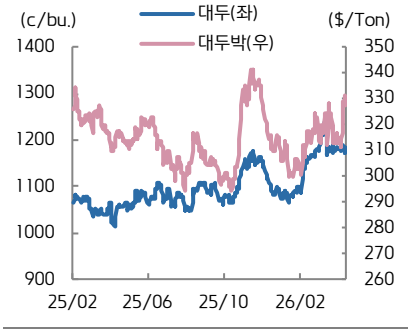
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



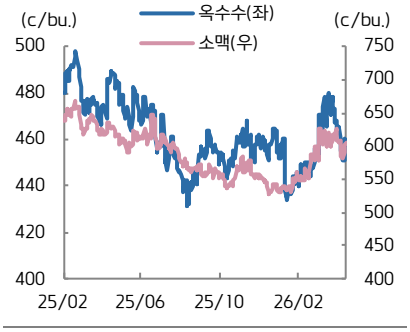
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



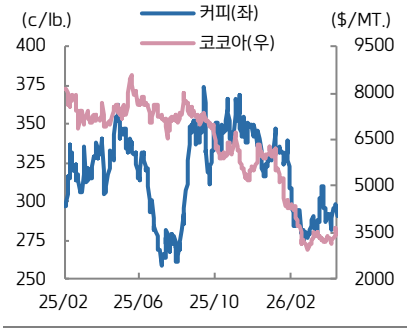
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



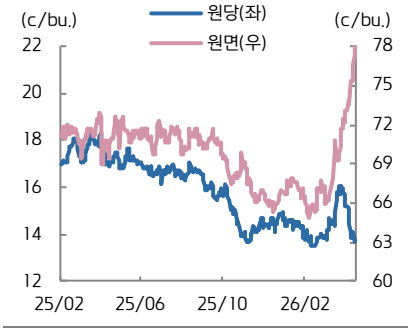
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



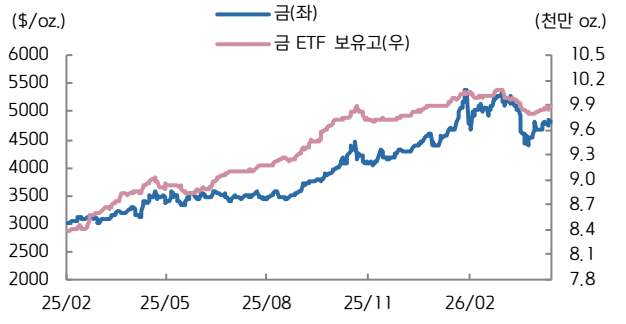
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



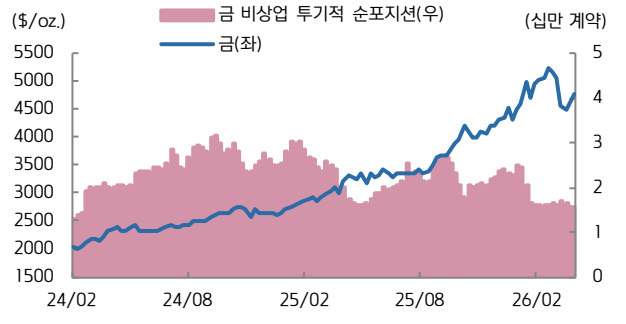
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



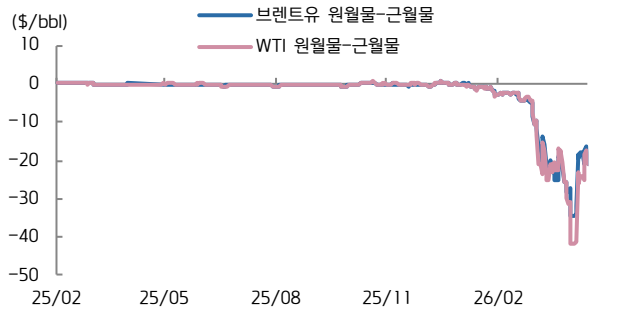
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



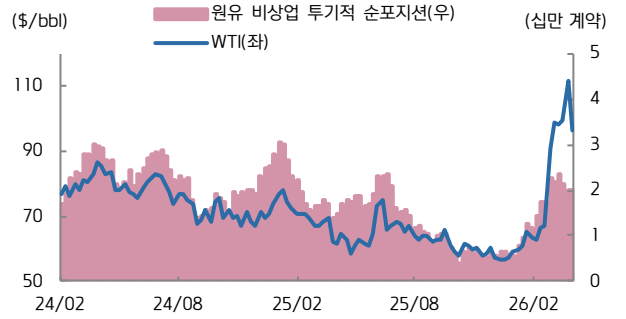
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



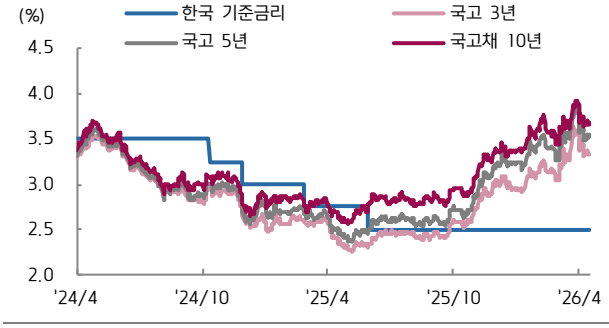
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.11	+0.8	+1.4	+2.8	+25.7	+37.6	+30.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.53	+1.3	+0.4	+3.1	+32.4	+47.6	+36.7
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	29.16	+2.1	+1.3	+5.2	+62.3	+66.1	+67.0
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	125.84	+2.7	-0.9	+9.4	+75.6	+85.7	+82.0
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.78	+1.9	-0.9	-11.7	+4.4	-36.7	-12.1
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.02	-0.2	+4.2	+3.8	+5.3	+39.9	+9.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	226.10	-0.4	+1.7	-3.7	-3.1	+69.2	+10.0
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	440.08	-0.1	+0.5	-4.4	+4.5	+43.1	+11.0
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	71.24	-0.8	+4.2	-2.7	-12.1	+139	+10.6
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	141.35	-1.1	-0.2	-3.3	-13.3	+59.4	-2.8
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.11	-0.2	+0.9	+2.5	+5.9	+2.2	+6.2
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.41	-0.2	-0.0	-0.6	-0.5	+0.5	-0.8
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.71	-0.1	+0.1	+1.1	-1.1	+3.9	-0.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.95	-0.3	+0.5	+1.3	-0.3	+8.3	-0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.33	-0.2	+0.5	+1.8	+1.6	-0.4	+0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.49	-0.2	+0.5	+2.4	+2.3	+10.1	+3.1

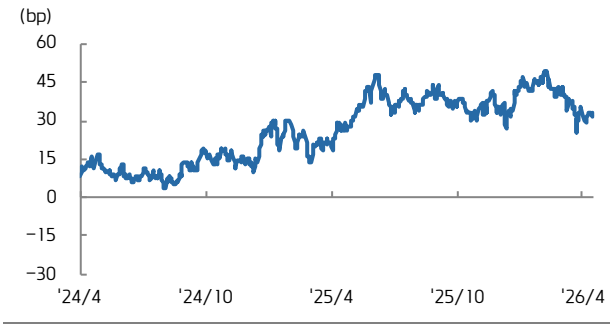
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



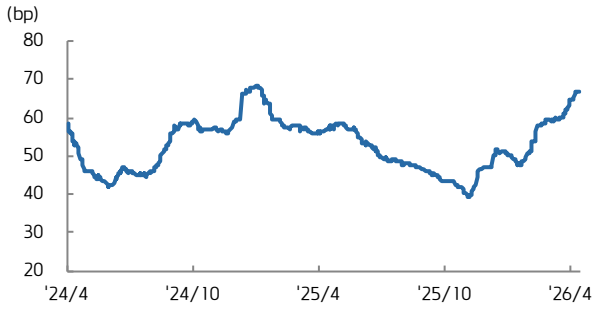
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



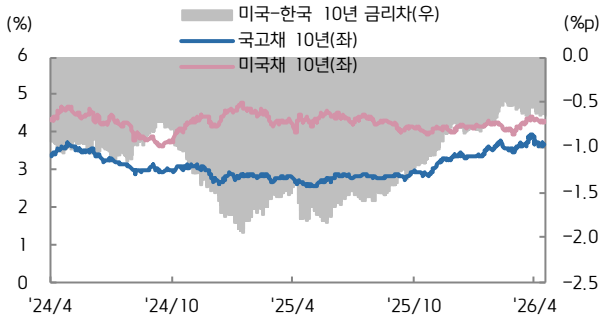
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



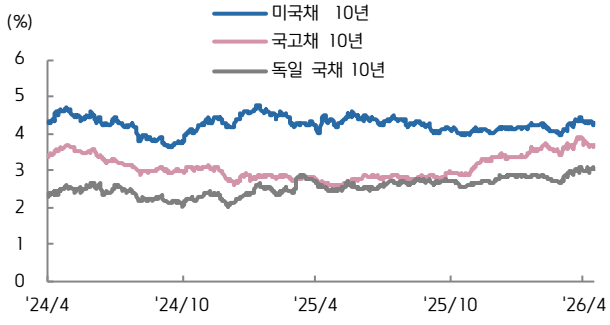
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



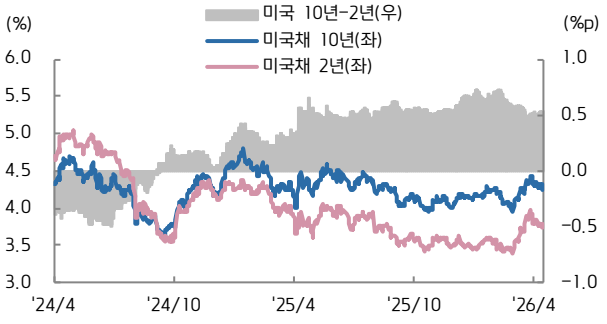
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



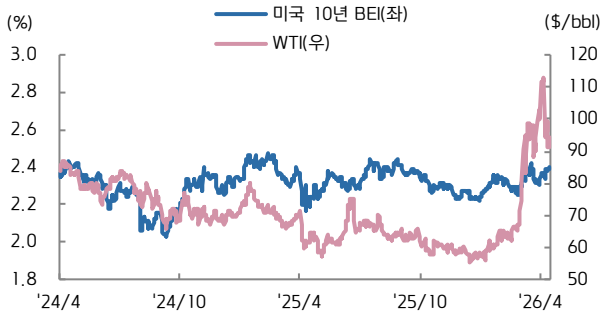
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



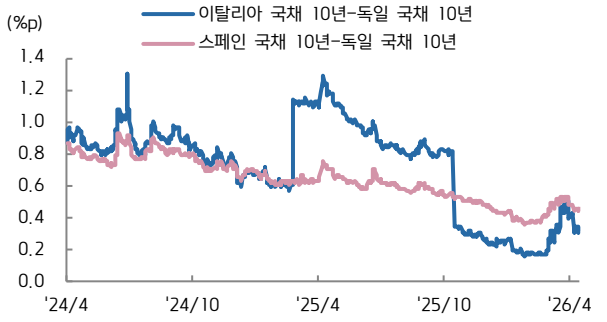
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권