KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 20

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동 이슈 속 약보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.098	-0.12	-0.56
EUR/USD	1.1765	-0.14	+0.36
USD/JPY	158.64	-0.33	-0.40
GBP/USD	1.3516	-0.08	+0.40
USD/CHF	0.7817	-0.27	-0.89
AUD/USD	0.7174	+0.18	+1.30
USD/CAD	1.3691	-0.09	-1.08
USD/BRL	4.9782	-0.29	-0.55
USD/CNH	6.816	-0.10	-0.14
USD/KRW	1460	-1.30	-1.58
USD/KRW NDF 1M	1465.91	-0.89	-1.23

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	83.85	-11.45	-13.17
천연가스($/MT)	2.674	+1.02	+0.98
금($/oz.)	4879.6	+1.48	+1.93
은($/oz.)	82.433	+3.99	+6.99
구리(c/lb.)	617.35	+0.64	+3.87
소맥(c/bu.)	599.25	-1.20	+3.19
대두(c/bu.)	1183	+0.21	-0.69
옥수수(c/bu.)	457.5	-0.05	+1.39

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.370	+3.30	+1.30
국고 5년	3.578	+3.80	+6.30
국고 10년	3.715	+4.30	+3.00
회사채 3년(AA-)	4.037	+3.20	+1.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.708	-6.55	-8.70
미국 국채 10년	4.248	-6.32	-6.90
독일 국채 10년	2.960	-8.30	-9.80
이탈리아 국채 10년	3.677	-13.90	-16.40
일본 국채 10년	2.424	+1.00	-1.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 개입 경계감 등에 달러 대비 강세

달러화는 이 이란의 호르무즈 해협 개방 언급 등으로 협상에 대한 긍정적 기대가 높아지면서 국제유가 급락과 함께 하락했으나, 이후 미국의 해상 봉쇄 지속 여부에 따라 상황이 변할 수 있다는 인식이 확산되며 낙폭을 축소한 채 마감

이란 외무장관이 이스라엘-레바논 휴전 기간 동안 호르무즈 해협을 완전히 개방하겠다고 언급하면서 국제유가는 급락. 이를 반영해 미국과 이란 간 협상이 긍정적으로 진행될 것이라는 기대가 강화되며 금융시장에서는 위험자산 선호 심리가 확대되었고, 달러화는 약세. 다만, 이란 정부가 미국의 해상 봉쇄가 지속될 경우 해협을 재차 봉쇄할 수 있다고 경고하면서 달러화는 약세 폭을 일부 축소하며 마감.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,465.91원으로 4.91원 상승 출발할 것으로 예상하며 중동발 불안이 다시 부각돼 상승 압력이 이어질 전망

Commodity: 국제유가, 호르무즈 해협 개방 소식에 급락

국제유가는 급락. 이란이 휴전 기간 동안 호르무즈 해협의 상선 통과를 전면적으로 허용할 것으로 발표한 영향. 트럼프 미 대통령도 관련 내용을 언급하며 이란이 다시는 해협을 봉쇄하지 않는 데 합의했다는 점을 언급. 중동발 지정학적 리스크 완화 소식에 에너지 공급 정상화 기대가 높아지며 유가 급락으로 연결. 국제유가는 전일 대비 11.45% 하락하며 배럴당 83달러 선으로 내려옴. 한편, 금은 중동 지정학적 리스크 완화에도 상승. 호르무즈 해협 개방 소식에 유가가 급락하고 미국 10년물 채권금리도 하락한 영향.

금리: 호르무즈 해협 개방 소식에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 2차 협상 기대에도 불구하고 종전 불확실성이 지속되는 가운데 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려가 재부각되며 상승 압력 확대. 미 국채 금리 및 주요국 금리 상승에 연동된 흐름 속에 외국인의 3·10년 국채선물 순매도와 다음주 국고채 입찰 부담까지 더해지며 전 구간 금리 상승 마감.

미 국채금리는 하락 마감. 호르무즈 해협 개방 소식에 국제유가가 배럴당 80달러 선으로 급락하면서 인플레이션 우려가 완화되고 금리 인하 기대가 확대된 영향. 이에 단기물 중심 금리 하락폭이 확대되며 커브는 불 스티프닝 흐름을 나타냄. 다만 월러 연준 이사는 조기 인하에는 신중한 입장을 유지하며 기대를 일부 제약. 선물시장에서도 연내 인하 기대가 50% 수준까지 반영되며 정책 기대 변화가 시장 흐름을 주도.

Compliance Notice

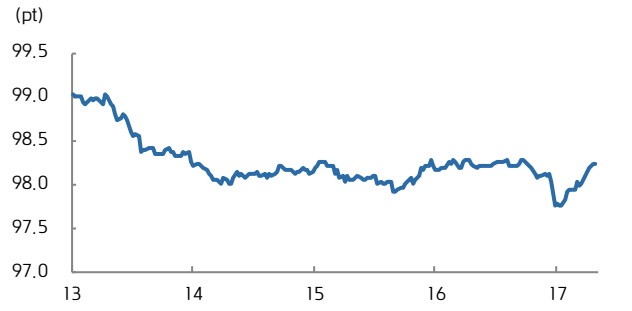
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

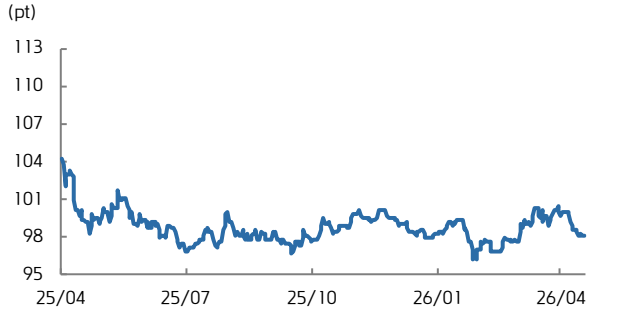
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

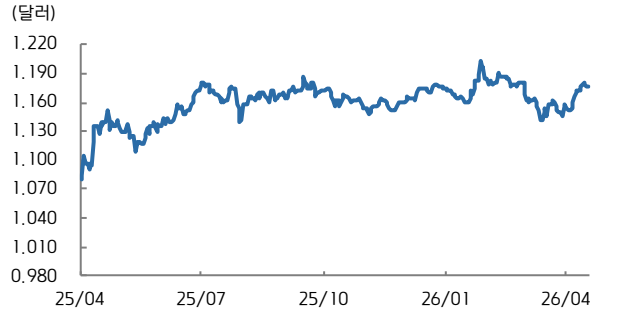


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

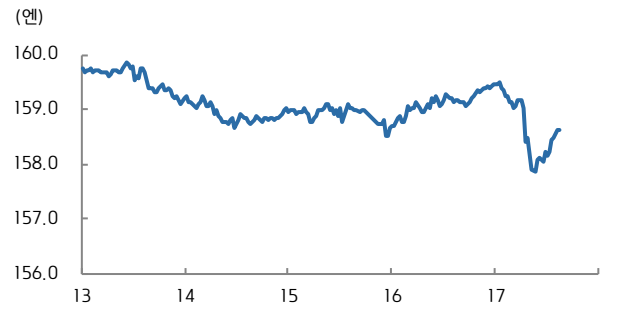
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



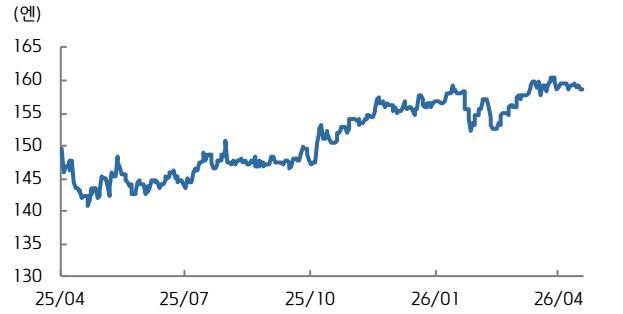
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



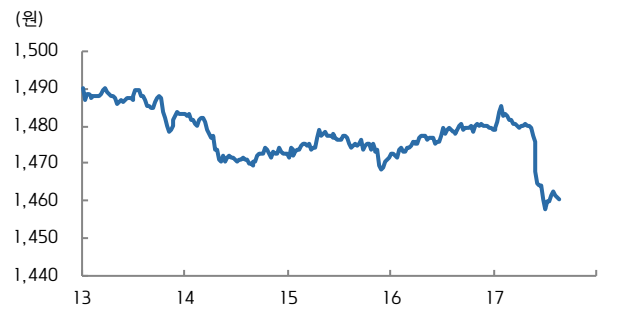
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



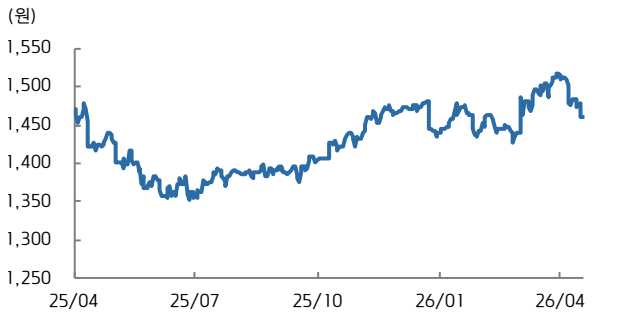
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



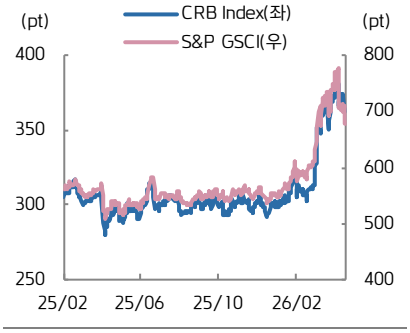
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



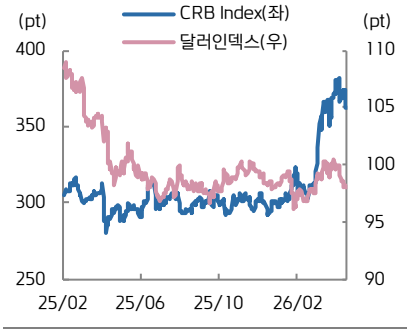
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



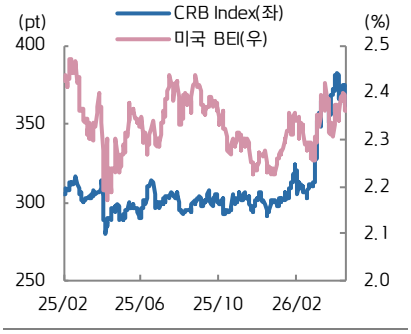
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



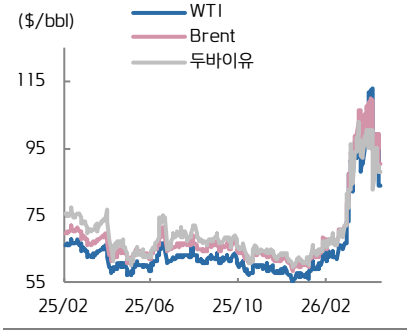
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



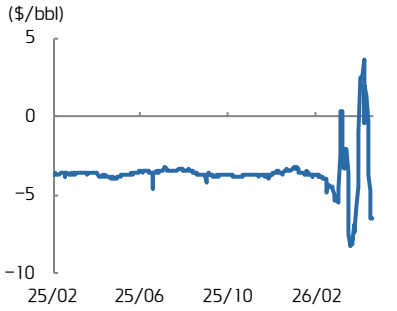
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



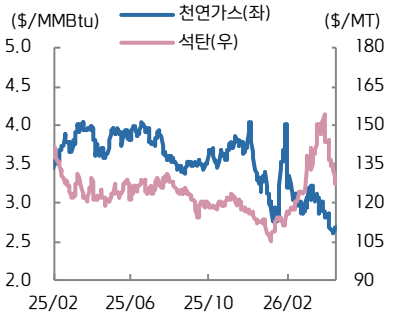
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



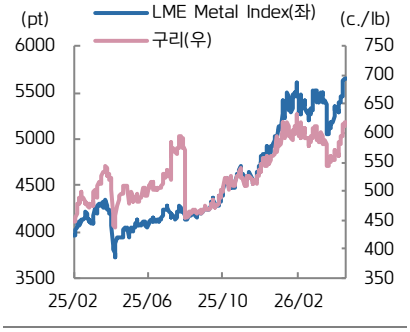
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



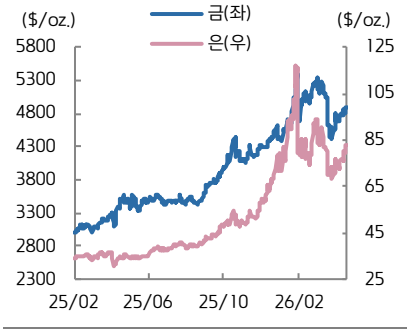
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



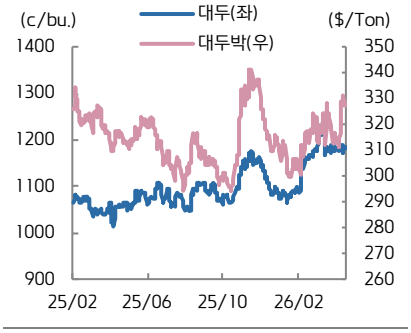
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



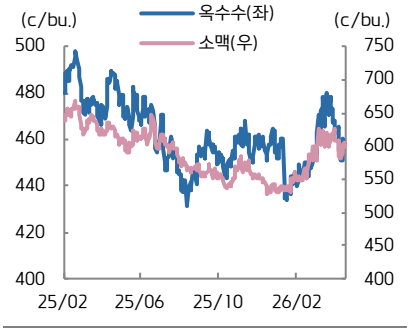
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



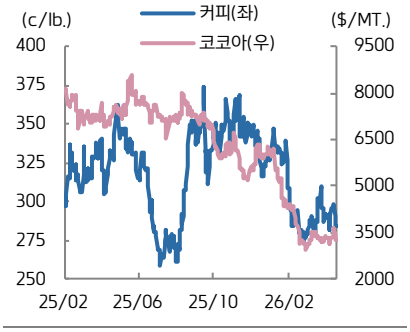
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



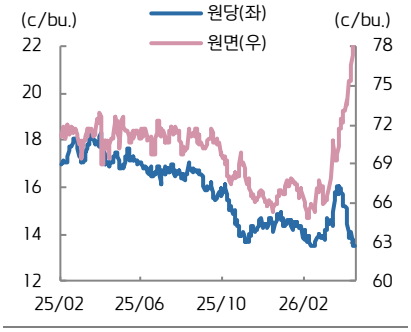
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



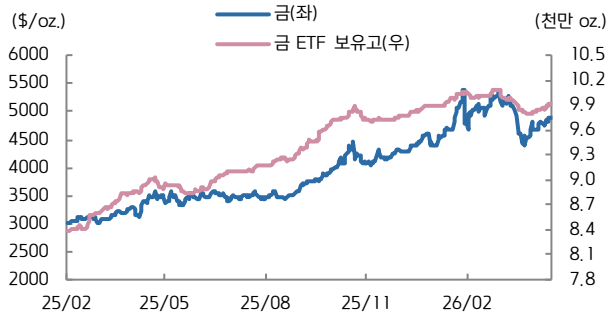
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



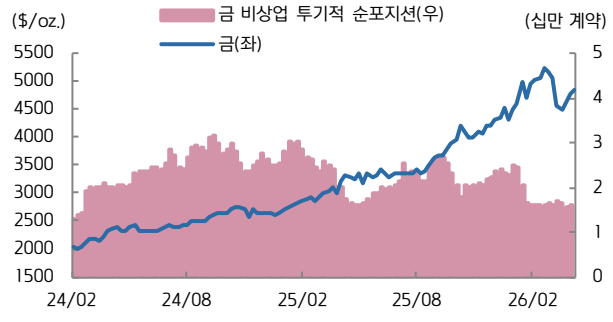
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



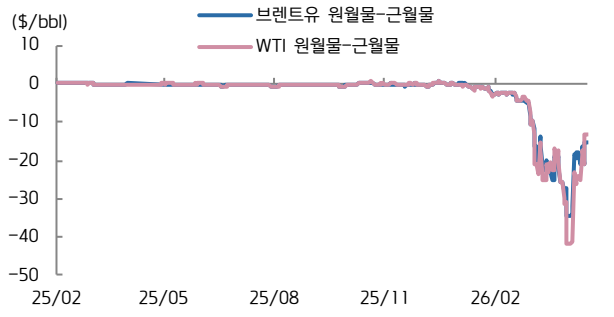
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



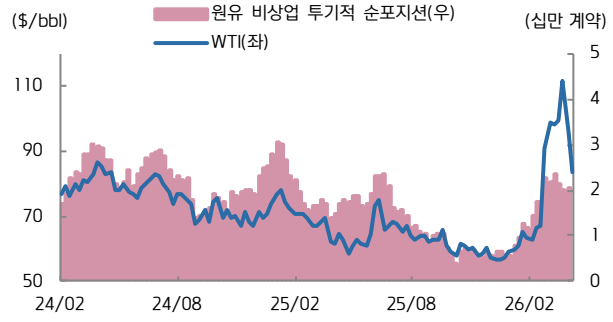
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



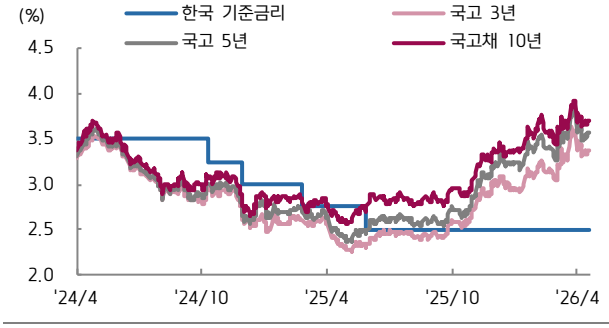
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.29	-2.8	-0.7	-1.6	+22.2	+32.4	+26.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	30.35	-3.7	-2.0	-2.7	+27.5	+40.6	+31.6
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	27.34	-6.2	-3.4	-4.9	+52.1	+53.0	+56.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	116.04	-7.8	-7.0	-2.4	+62.0	+67.0	+67.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.84	+0.6	+0.6	-11.1	+4.9	-36.3	-11.6
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.96	-0.2	+2.8	+4.7	+5.1	+39.0	+8.8
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	230.60	+2.0	+3.6	-0.9	-1.2	+73.5	+12.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	445.93	+1.3	+2.0	-2.9	+5.8	+45.7	+12.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	73.63	+3.4	+6.6	+2.7	-9.1	+149	+14.3
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	142.55	+0.8	+2.6	-2.3	-12.6	+63.1	-1.9
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.92	-0.7	+0.1	+1.1	+5.2	+1.0	+5.5
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.93	+0.5	+0.7	-0.3	0.0	+1.3	-0.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.08	+0.4	+0.9	+1.1	-0.8	+3.6	-0.1
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.67	+0.8	+1.2	+1.7	+0.5	+8.9	+0.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.35	+0.1	+0.6	+1.7	+1.7	-0.2	+0.6
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.56	+0.4	+1.2	+2.5	+2.7	+10.3	+3.5

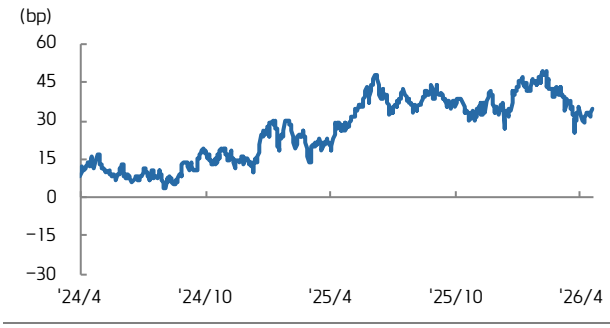
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



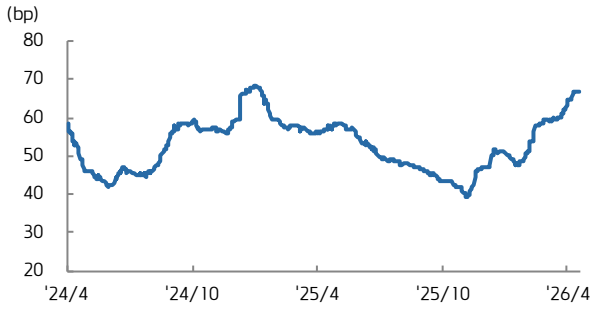
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



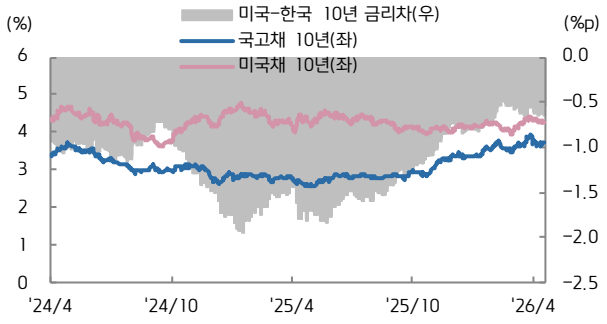
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



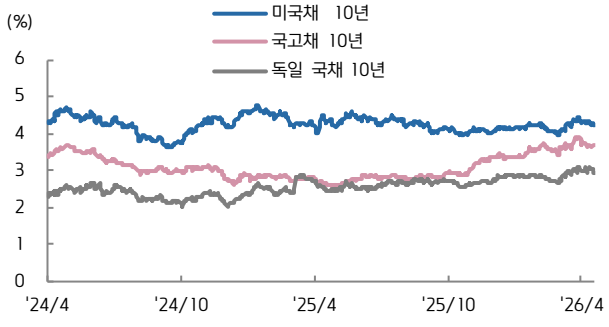
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



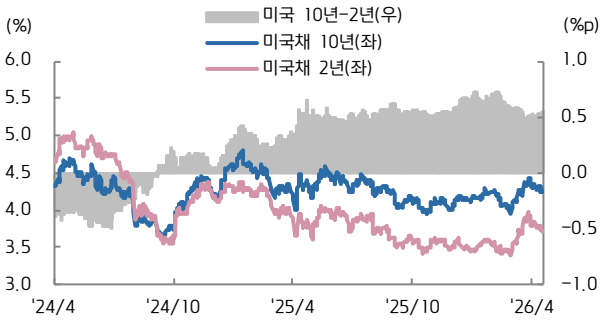
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



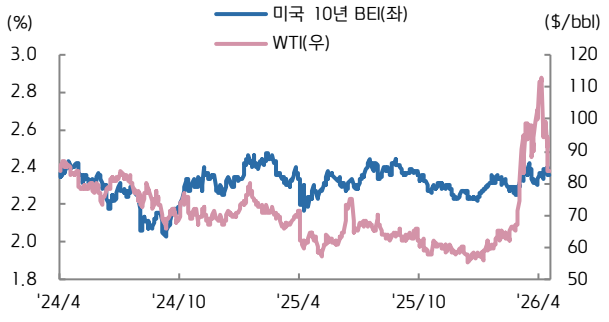
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



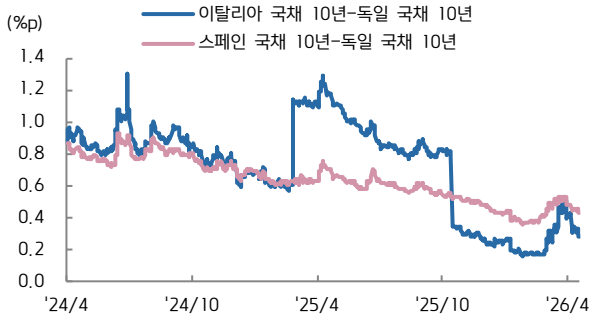
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권