KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 21

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 불확실성 속 약보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.052	-0.05	-0.32
EUR/USD	1.1788	+0.20	+0.25
USD/JPY	158.81	+0.11	-0.40
GBP/USD	1.3535	+0.14	+0.21
USD/CHF	0.7784	-0.42	-0.69
AUD/USD	0.7178	+0.06	+1.61
USD/CAD	1.3644	-0.34	-1.07
USD/BRL	4.9658	-0.25	-0.62
USD/CNH	6.8158	-0.00	-0.06
USD/KRW	1472.8	+0.88	-0.67
USD/KRW NDF 1M	1469.68	+0.26	-0.60

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	89.61	+6.87	-9.56
천연가스($/MT)	2.689	+0.56	+2.36
금($/oz.)	4828.8	-1.04	+1.29
은($/oz.)	80.618	-2.20	+5.77
구리(c/lb.)	610.65	-1.09	+0.94
소맥(c/bu.)	606	+1.13	+2.49
대두(c/bu.)	1181.75	-0.11	+0.36
옥수수(c/bu.)	460.25	+0.60	+2.05

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	-1.00	-1.00
국고 3년	3.347	-2.30	-3.30
국고 5년	3.567	-1.10	+1.70
국고 10년	3.685	-3.00	-2.70
회사채 3년(AA-)	4.014	-2.30	-3.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.721	+1.23	-5.17
미국 국채 10년	4.251	+0.30	-4.23
독일 국채 10년	2.980	-5.20	-11.20
이탈리아 국채 10년	3.721	-8.30	-16.40
일본 국채 10년	2.394	-3.00	-7.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 강보합권 등락

달러화는 이란의 호르무즈 해협 재봉쇄 언급으로 국제유가가 상승하고 시장 불안심리가 확대됐으나, 미·이란 협상 기대가 유지되면서 약보합권에서 마감

이란의 해협 재봉쇄 가능성 제기로 국제유가가 상승하고 금융시장 내 안전자산 선호가 재부각되며 달러화가 일시적으로 반등. 다만 이후 미·이란 협상을 위한 대표단 파견 소식이 전해지면서 우려가 완화됐고, 이에 따라 달러화는 상승 폭을 축소하며 약보합권에서 마감. 유로화는 달러 흐름에 연동되며 강보합권에서 등락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,469.68원으로 4.12원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불확실성이 지속되는 만큼 보합권 내 등락 전망

Commodity: 국제유가, 중동 리스크 재부각 속 반등

국제유가는 상승. 지난 주말 미국이 이란 화물선을 나포하고, 이란도 이에 대한 보복을 시사한 영향. 지난주 유가가 미-이란 휴전과 호르무즈 해협 개방으로 급락했던 만큼, 관련 소식에 유가도 반등. 미-이란 간 휴전이 이번 주 종료 예정인 가운데 양국의 긴장이 고조되며 2차 협상 진행에 대한 우려를 자극한 점도 금일 유가 상승 요인으로 작용. 다만, 미국과 이란 협상을 위한 대표단 파견 소식이 보도된 만큼 유가는 배럴당 90달러 선 하회 마감. 한편, 금은 하락. 미-이란 긴장 고조에도 유가가 반등하면서 미국 채권 금리가 소폭 상승한 영향.

금리: 유가 급등에도 협상 재개 기대에 상승폭 제한

국고채 금리는 하락 마감. 미·이란 간 종전 협상에 대한 기대가 부각되며 강세 분위기 지속. 이란의 호르무즈 해협 재봉쇄와 휴전 위반 경고로 중동 지정학적 노이즈는 지속됐으나, 결국 종전 협상에 도달할 것이라는 관측이 우세. 여기에 외국인의 3·10년 국채선물 순매수세와 월말 WGBI 편입 자금 유입 기대가 더해지며 하락.

미 국채금리는 혼조 마감. 호르무즈 해협 재봉쇄로 국제유가가 급등했음에도 미-이란 2차 협상 재개 기대가 유지되며 금리 상방 압력은 제한된 모습. 이에 단기물 금리는 소폭 상승하고 장기물은 제한적 하락을 보이며 커브는 완만한 플래트닝. 다만 협상 일정 및 결과를 둘러싼 불확실성이 이어지며 장중 변동성은 확대되는 양상. 케빈 워시 청문회를 앞둔 정책 기대 변화도 시장의 관망 심리를 자극.

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

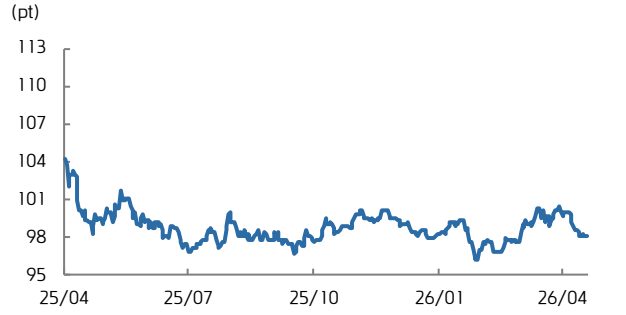
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

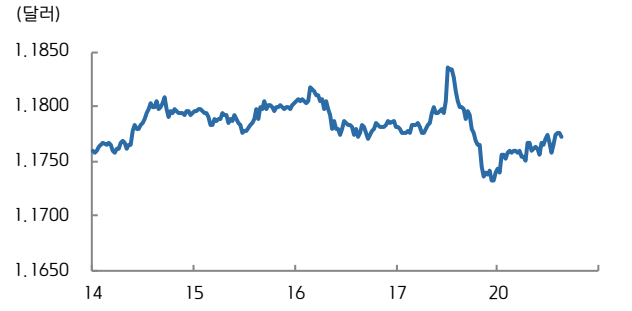
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



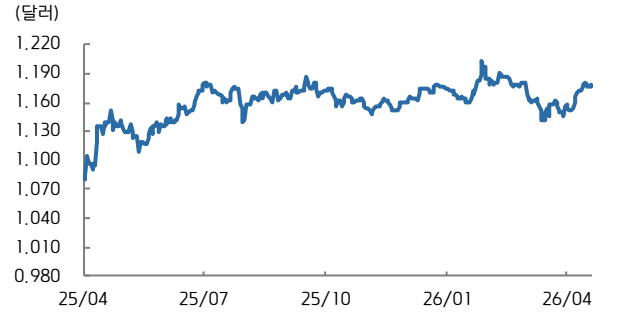
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



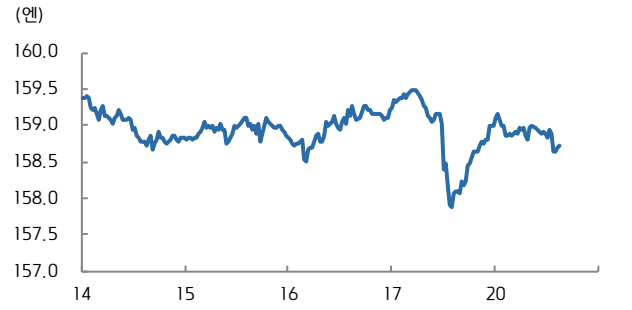
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



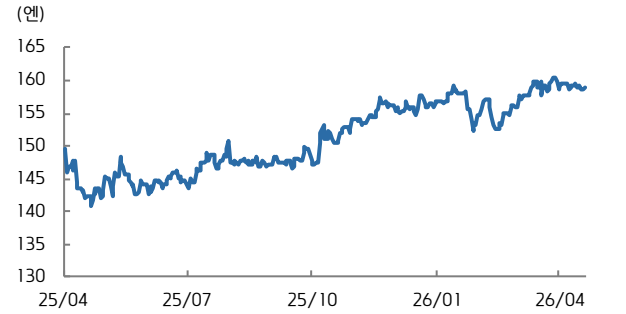
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



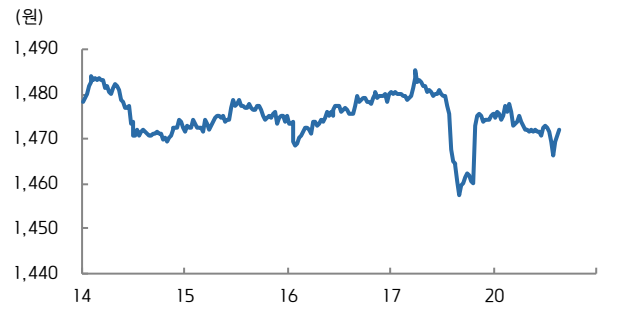
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



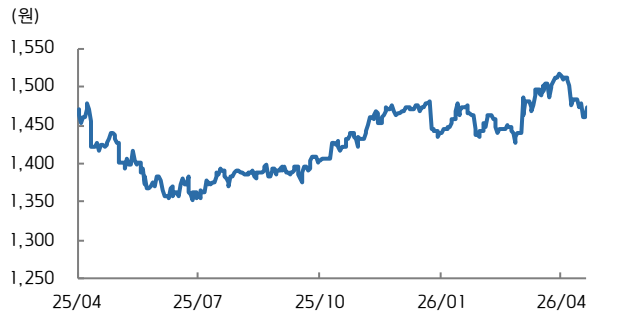
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



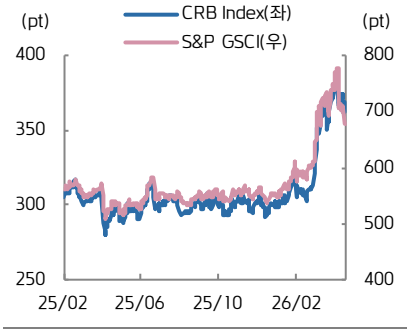
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



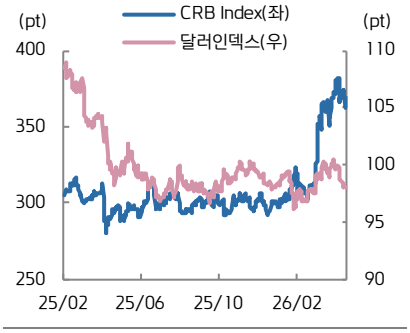
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



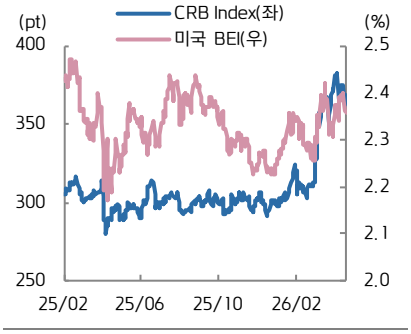
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



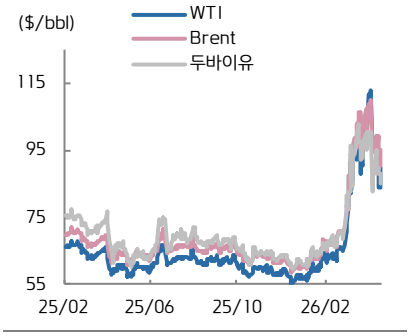
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



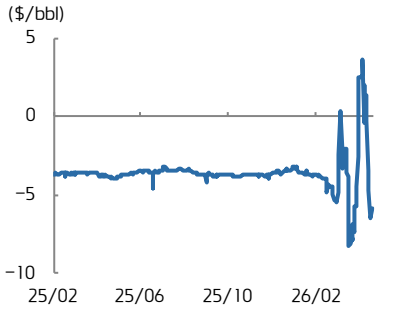
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



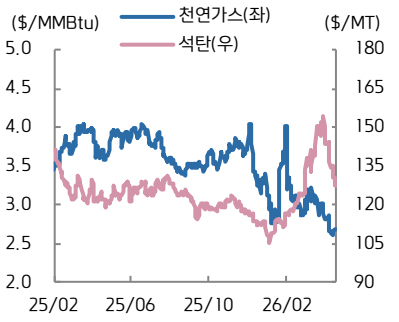
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



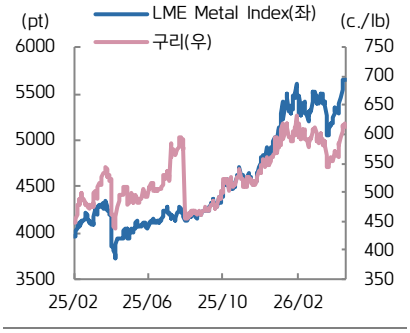
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



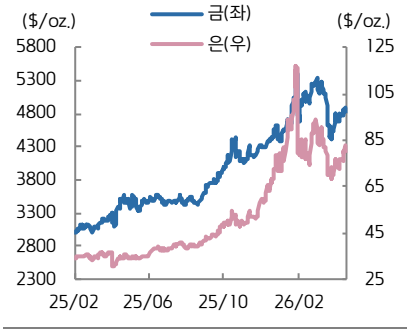
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



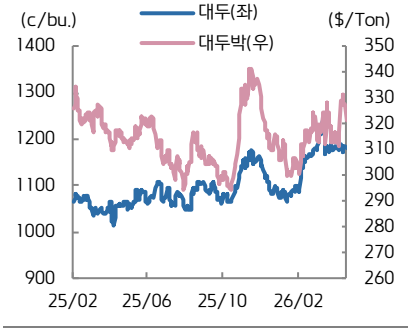
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



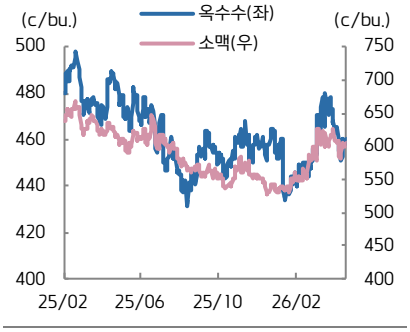
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



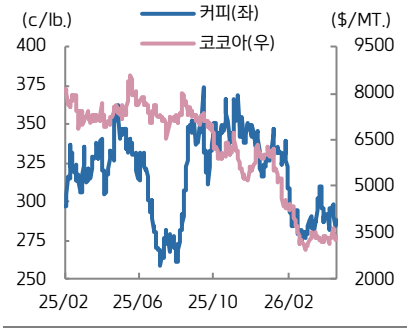
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



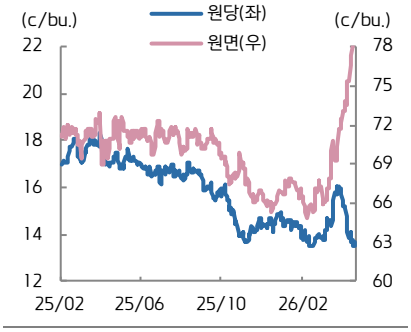
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



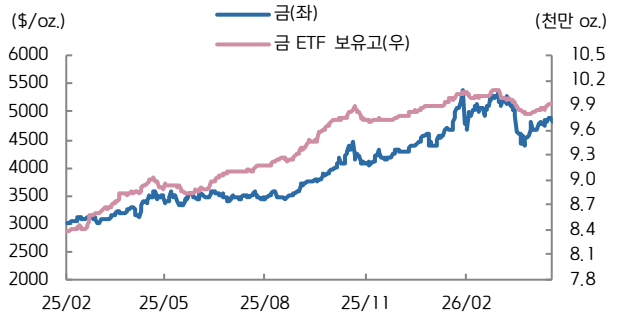
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



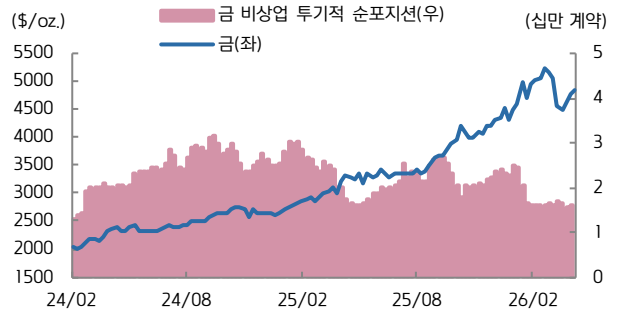
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



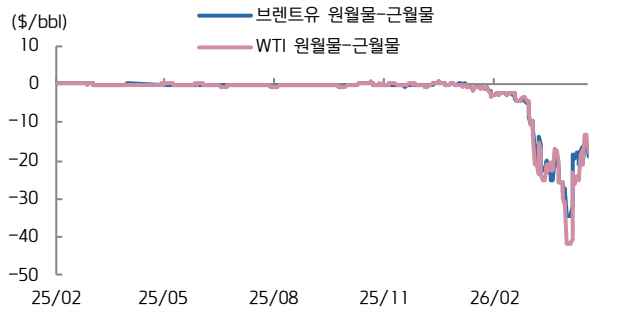
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



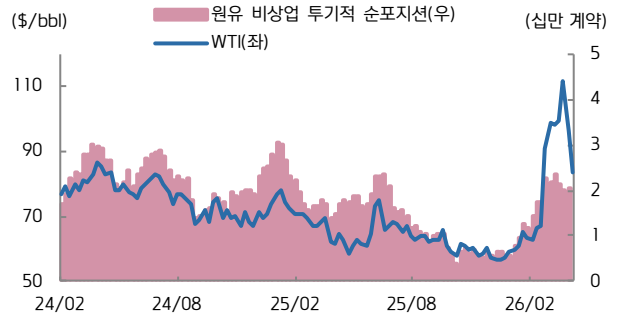
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



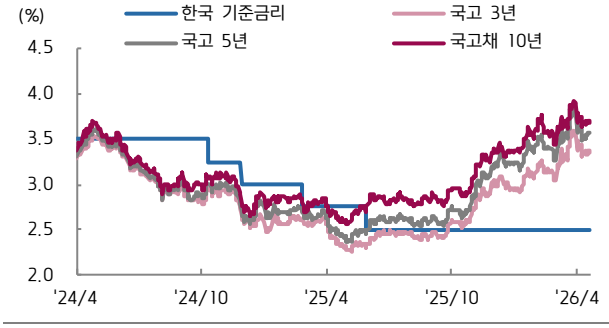
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	28.67	+1.3	-1.0	-0.9	+22.1	+34.2	+28.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	30.94	+1.9	-1.9	-2.5	+28.5	+43.3	+34.2
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	28.25	+3.3	-3.0	-7.0	+54.7	+58.1	+61.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	121.32	+4.6	-5.6	-0.1	+68.8	+74.6	+75.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.85	+0.1	+1.6	-12.4	-12.3	-36.3	-11.5
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.00	+0.2	+0.8	+11.9	+5.3	+39.2	+9.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	227.65	-1.3	+2.9	+10.6	-6.7	+71.3	+10.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	442.09	-0.9	+1.5	+6.9	+1.1	+44.4	+11.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	72.15	-2.0	+5.7	+17.3	-15.5	+144	+12.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	141.70	-0.6	-1.2	+10.7	-16.4	+62.2	-2.5
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.99	+0.3	+0.2	+0.5	+5.9	+1.3	+5.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.84	-0.1	+0.4	+1.0	+0.3	+1.2	-0.3
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.99	-0.1	+0.4	+2.1	-0.6	+3.5	-0.2
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.59	-0.1	+0.6	+3.7	+0.9	+8.8	+0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.35	0.0	+0.3	+1.6	+0.8	-0.2	+0.6
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.53	-0.2	+0.2	+3.5	+2.2	+10.1	+3.3

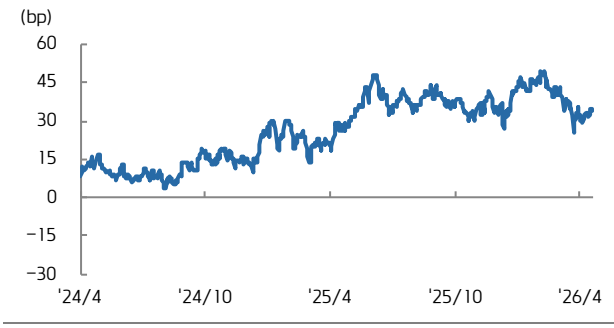
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



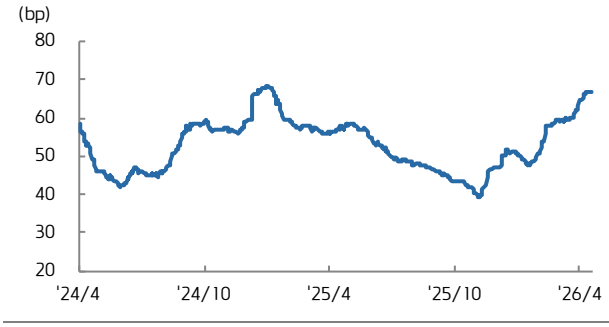
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



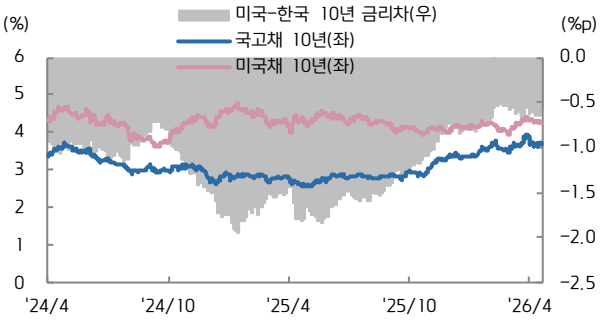
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



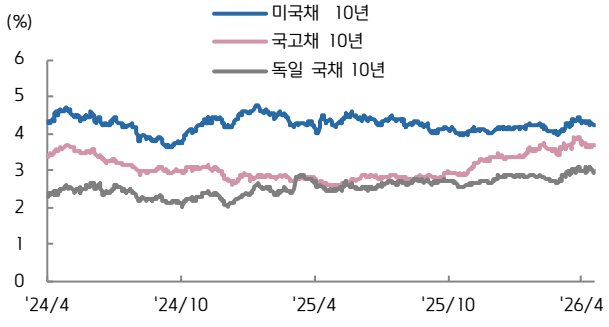
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



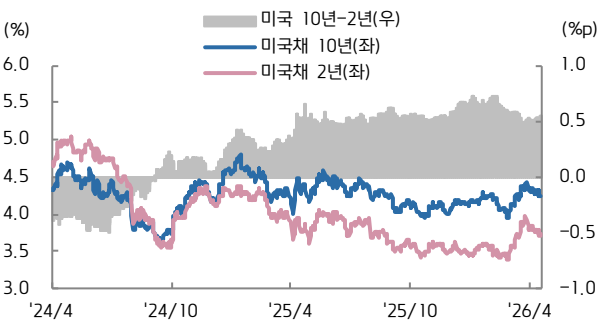
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



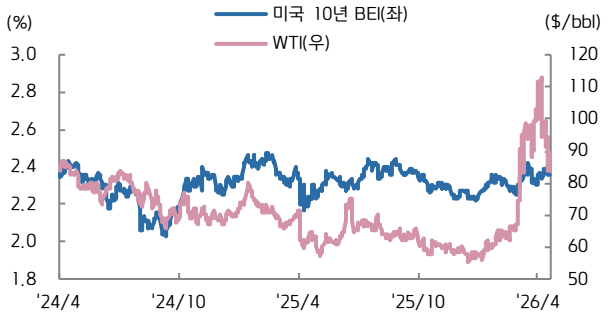
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



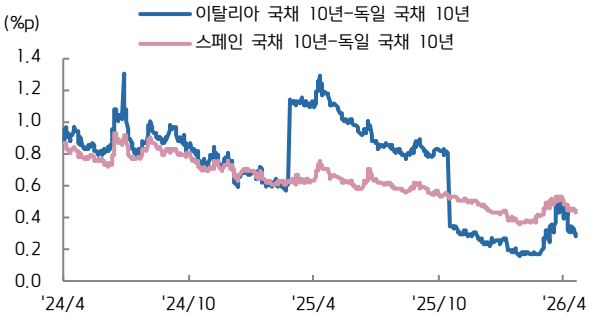
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권