KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 22

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 협상 우려에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.412	+0.32	+0.29
EUR/USD	1.1744	-0.37	-0.44
USD/JPY	159.37	+0.35	+0.37
GBP/USD	1.3508	-0.20	-0.43
USD/CHF	0.781	+0.33	+0.01
AUD/USD	0.7152	-0.36	+0.80
USD/CAD	1.3664	+0.15	-0.75
USD/BRL	4.9658	-0.25	-0.62
USD/CNH	6.8286	+0.19	+0.26
USD/KRW	1479.7	+0.47	+0.48
USD/KRW NDF 1M	1481.54	+0.81	+0.68

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	92.13	+2.81	+0.93
천연가스($/MT)	2.697	+0.30	+3.77
금($/oz.)	4719.6	-2.26	-2.69
은($/oz.)	77.044	-4.43	-3.82
구리(c/lb.)	607.15	-0.57	-1.17
소맥(c/bu.)	612.75	+1.11	+1.91
대두(c/bu.)	1190.25	+0.72	+1.49
옥수수(c/bu.)	462	+0.38	+2.10

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	+1.00	0.00
국고 3년	3.335	-1.20	-0.20
국고 5년	3.540	-2.70	+2.40
국고 10년	3.656	-2.90	+0.40
회사채 3년(AA-)	4.001	-1.30	-0.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.779	+5.86	+3.42
미국 국채 10년	4.292	+4.06	+4.37
독일 국채 10년	3.004	+4.40	-2.00
이탈리아 국채 10년	3.773	+9.60	-0.40
일본 국채 10년	2.397	+0.30	-2.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 지표 부진에 달러 대비 하락

달러화는 미국 소매판매 호조와 차기 연준 의장 후보의 매파적 발언, 미·이란 협상 불확실성 등이 복합적으로 작용하며 상승

3월 미국 소매판매는 전월 대비 1.7% 증가해 전월(0.7%)과 시장 예상(1.4%)을 모두 상회했으며, 자동차와 가스를 제외한 기준에서도 0.6% 증가하며 양호한 흐름. 또한 케빈 워시 차기 연준 의장 후보는 상원 청문회에서 대차대조표 축소와 금리 중심의 통화정책을 강조해 유동성 축소 우려를 자극하며 매파적으로 해석. 여기에 미·이란 2차 협상에 대한 불확실성이 지속되면서 금융시장 내 위험회피 심리를 자극했고, 이는 달러 강세 요인으로 작용

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,481.54원으로 0.84원 상승 출발할 것으로 예상하며 중동 이슈가 불확실한 만큼 소폭 상승 수준에서 등락 보일 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 협상 불확실성 속 상승

국제유가는 상승. 미국과 이란의 휴전 협상 종료를 앞두고 양국의 협상이 무산될 수 있다는 우려가 높아진 영향. 트럼프 미 대통령은 계속해서 휴전 연장에 대해 부정적인 의견을 보여왔고, 협상 결렬 시 군사적 공격 강화로 대응할 수 있다는 점을 언급. 이란의 경우 추가 협상에 대해 적극적이지 않은 태도를 보이고 있음. 관련 소식에 중동발 지정학적 리스크 확대. 유가는 전일 대비 2.57% 상승하며 배럴당 89달러 선 마감. 한편, 귀금속은 하락. 유가가 재차 상승하면서 미국 채권금리가 상승하고 달러도 강세를 보인 영향.

금리: 유가 상승과 견조한 지표에 상승

국고채 금리는 하락 마감. 미·이란 종전 기대가 유지되며 유가와 환율이 하락한 가운데 투자심리 개선이 금리 하락 요인으로 작용. 이에 외국인 선물 순매수와 제한적인 수급 부담까지 더해지며 전반적인 강세 흐름 지속. 한편 수출 지표 호조가 일부 상단이 제약된 가운데, 신현송 총재 취임사는 중립적으로 해석되며 시장영향 제한.

미 국채금리는 상승 마감. ADP 고용과 소매판매가 예상보다 견조하게 나오며 경기 탄력 확인 속 금리 상방 압력이 확대된 가운데, 협상 불확실성 재부각에 따른 유가 급등도 금리 상승 요인으로 작용. 이에 단기물 중심 금리 상승폭이 확대되며 커브는 베어 플래트닝 흐름을 나타냄. 다만 협상 결렬 보도 이후 트럼프 대통령의 휴전 연장 발표로 장 후반 금리 상승폭은 일부 되돌림. 선물시장에서는 인하 기대가 후퇴하며 정책 경로에 대한 불확실성도 재확대.

Compliance Notice

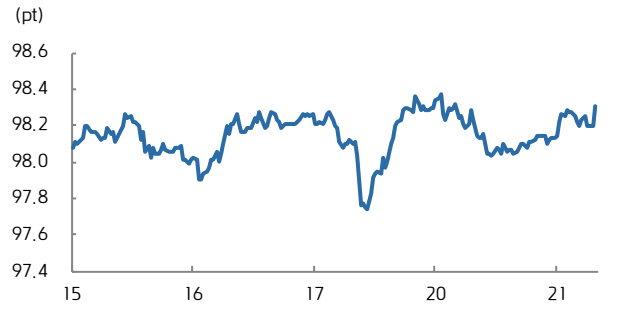
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

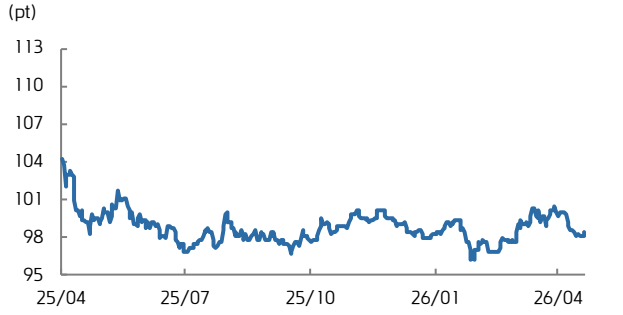
키움증권

달러지수 (5D)



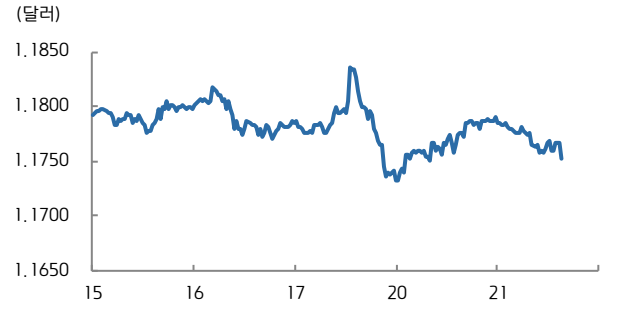
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



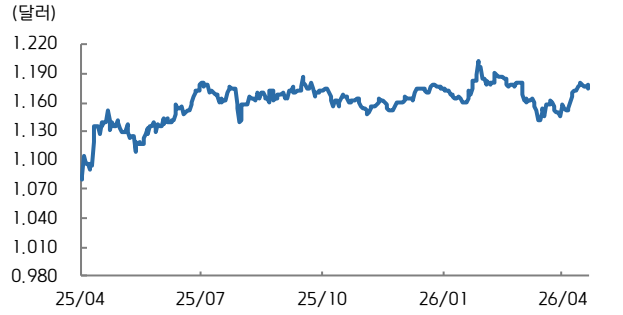
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



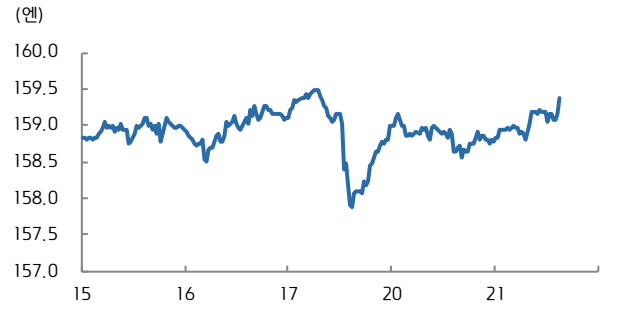
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



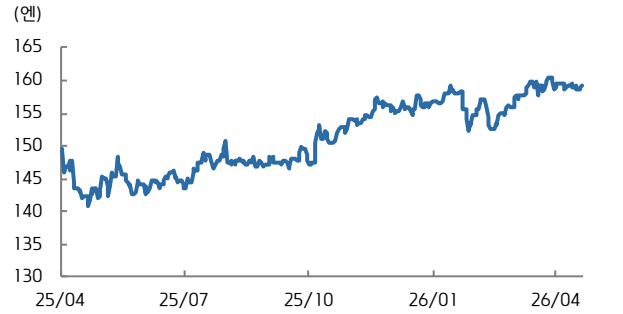
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



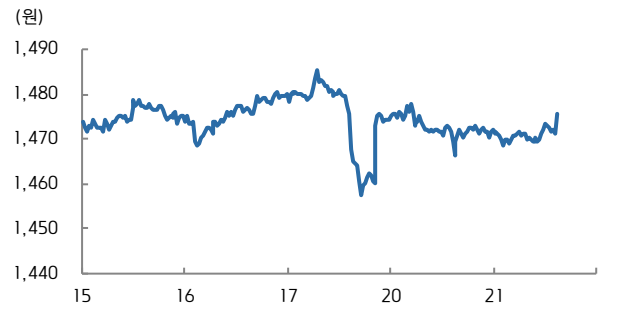
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



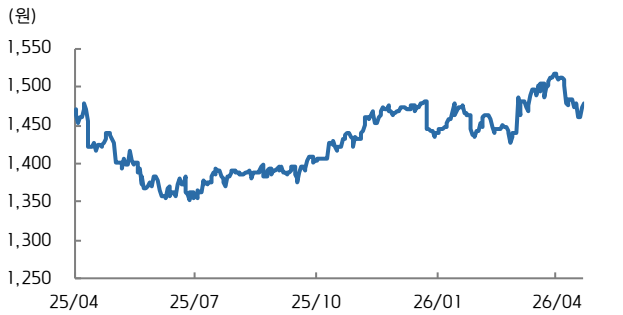
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



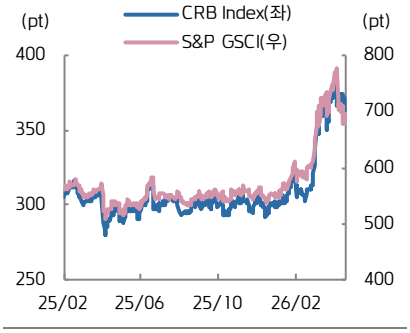
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



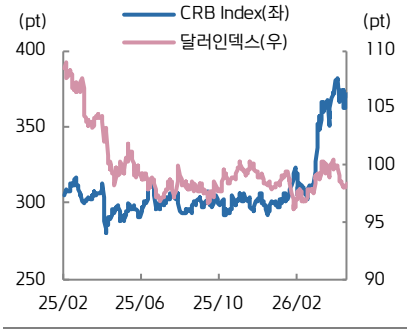
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



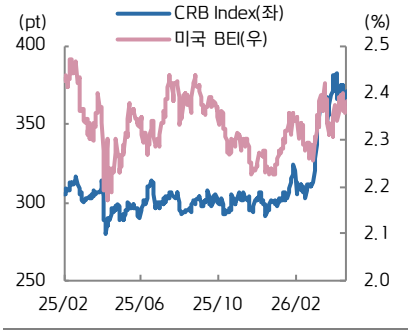
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



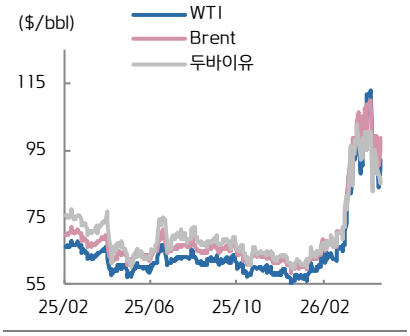
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



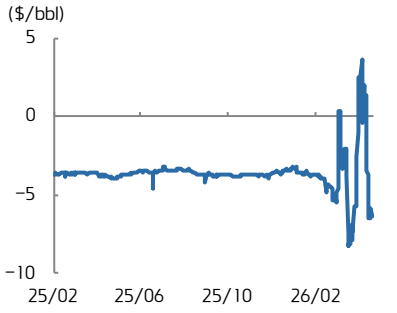
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



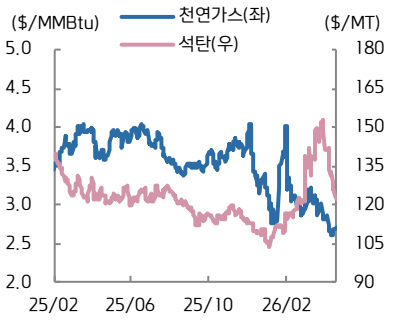
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



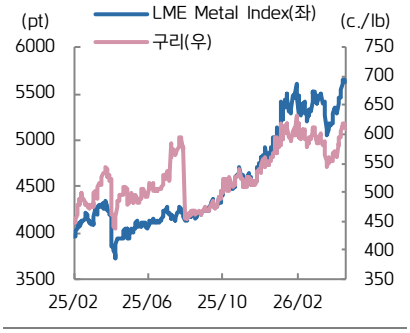
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



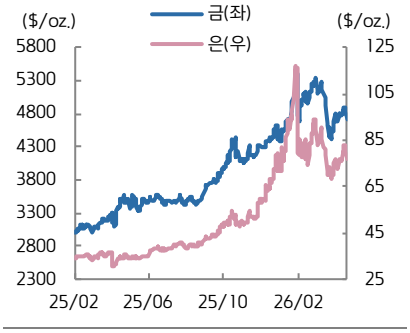
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



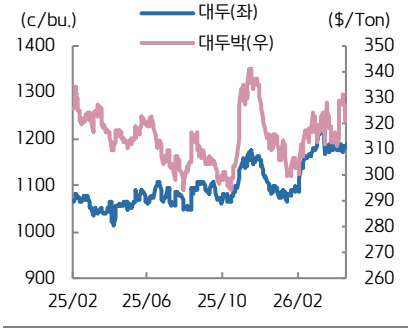
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



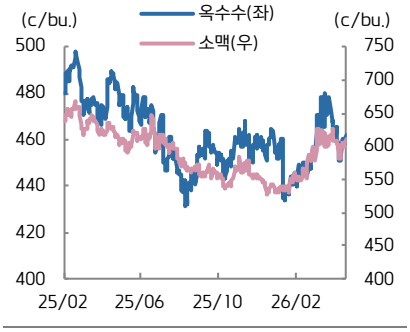
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



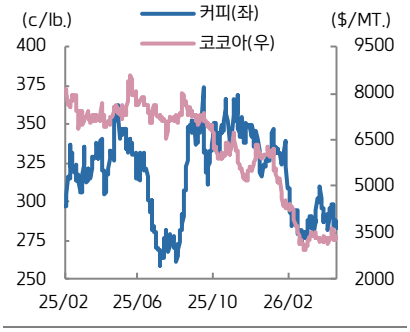
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



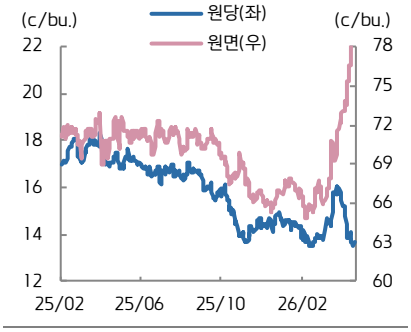
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



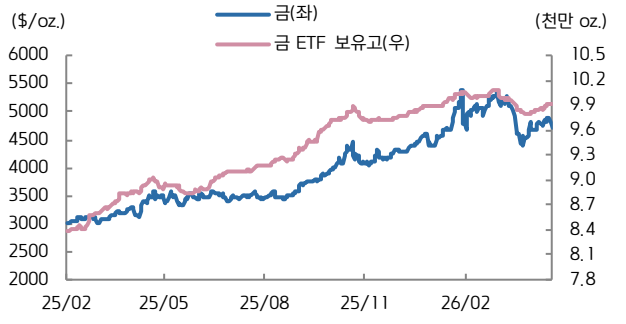
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



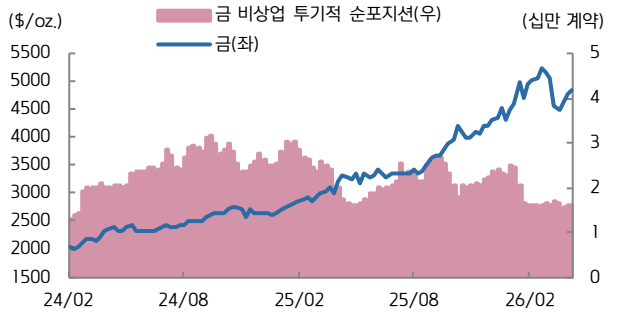
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



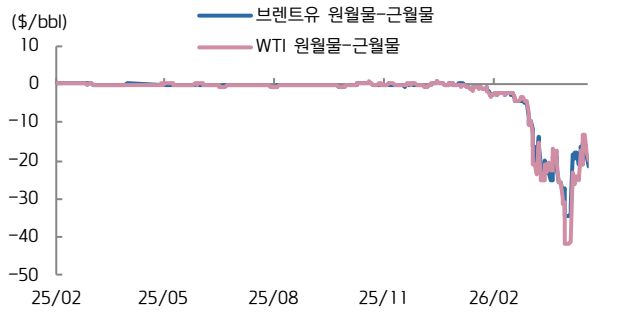
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



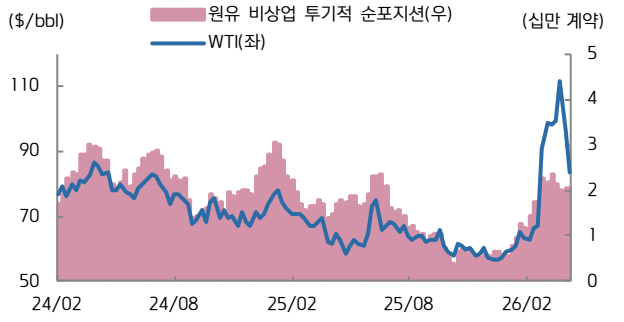
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



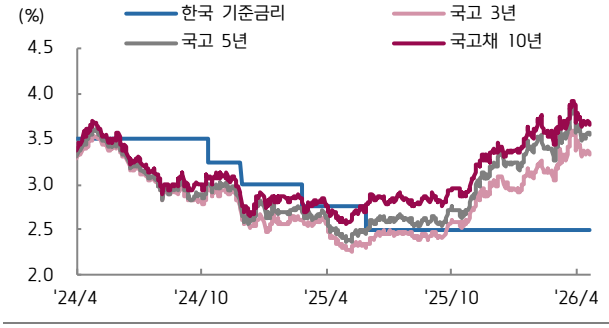
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.21	+1.9	+1.3	+0.9	+23.0	+37.8	+30.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	31.75	+2.6	+1.8	+0.1	+30.1	+48.3	+37.7
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	29.63	+4.9	+4.0	-2.5	+58.2	+68.2	+69.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	128.25	+5.7	+3.6	+5.6	+74.9	+86.9	+85.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.95	+0.9	+3.7	-11.6	-19.7	-31.6	-10.7
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.78	-0.9	-0.8	+10.9	+4.3	+39.4	+8.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	219.33	-3.7	-4.0	+6.5	-10.3	+61.5	+6.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	429.57	-2.8	-3.5	+3.9	-3.2	+36.1	+8.4
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.49	-5.1	-4.9	+11.3	-18.4	+130	+6.3
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	138.12	-2.5	-4.4	+7.9	-18.2	+61.2	-5.0
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.17	+0.7	+0.2	+1.2	+6.3	+2.0	+6.5
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.42	-0.4	-0.4	+0.6	-0.4	+1.3	-0.8
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.75	-0.2	-0.1	+1.9	-1.1	+3.9	-0.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.13	-0.5	-0.3	+3.2	-0.4	+9.5	-0.2
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.27	-0.4	-0.5	+1.2	+0.6	-1.6	+0.2
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.45	-0.4	-0.3	+3.0	+1.6	+9.1	+2.9

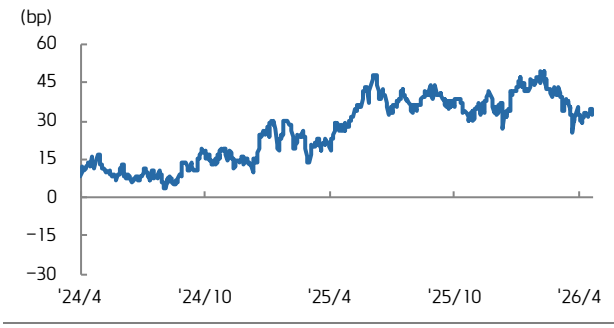
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



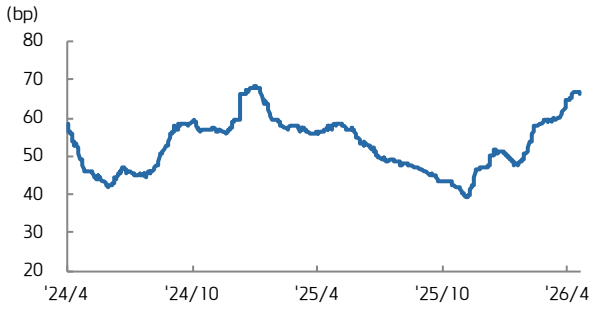
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



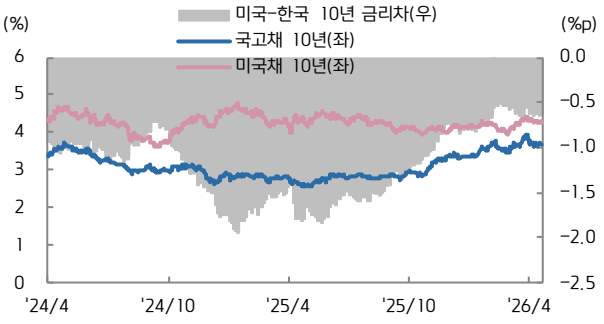
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



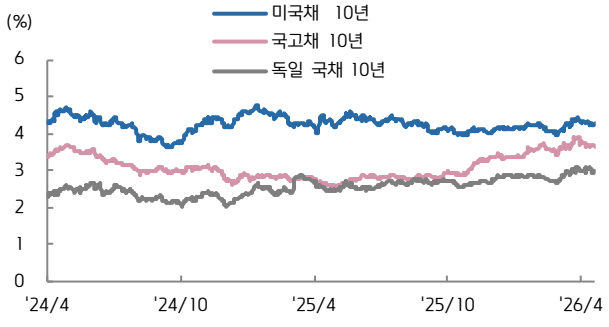
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



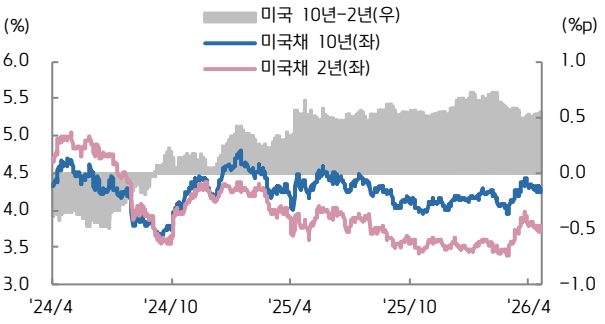
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



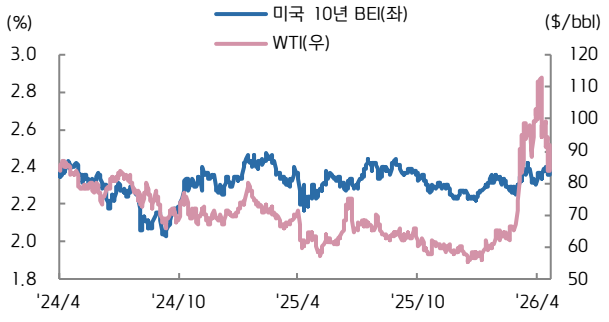
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



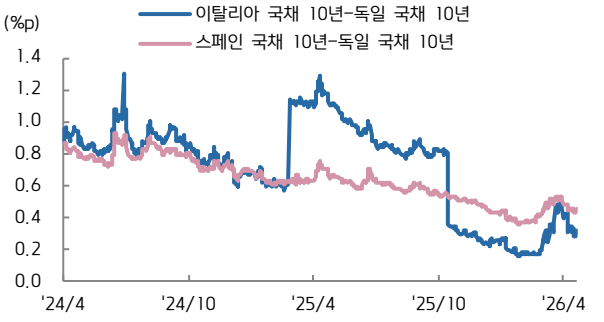
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권