KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 23

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동발 불안에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.608	+0.22	+0.56
EUR/USD	1.1705	-0.33	-0.80
USD/JPY	159.48	+0.07	+0.30
GBP/USD	1.3502	-0.04	-0.44
USD/CHF	0.7847	+0.47	+0.35
AUD/USD	0.716	+0.11	+0.48
USD/CAD	1.3672	+0.06	-0.50
USD/BRL	4.9632	-0.05	-0.51
USD/CNH	6.832	+0.05	+0.20
USD/KRW	1480.3	+0.04	+0.33
USD/KRW NDF 1M	1477.34	-0.28	+0.19

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	92.96	+3.67	+5.48
천연가스($/MT)	2.722	+0.93	+4.29
금($/oz.)	4753	+0.71	-1.46
은($/oz.)	78.528	+1.93	-2.08
구리(c/lb.)	618.9	+1.94	+0.72
소맥(c/bu.)	607	-0.94	+0.87
대두(c/bu.)	1179.5	-0.90	-0.32
옥수수(c/bu.)	462.75	+0.16	+0.49

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	+1.00	+2.00
국고 3년	3.364	+2.90	+3.10
국고 5년	3.562	+2.20	+4.20
국고 10년	3.697	+4.10	+4.20
회사채 3년(AA-)	4.030	+2.90	+2.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.798	+1.88	+3.65
미국 국채 10년	4.303	+1.09	+1.91
독일 국채 10년	3.008	+2.80	-3.50
이탈리아 국채 10년	3.782	+6.10	-3.40
일본 국채 10년	2.404	+0.70	-1.90

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 소비심리 부진 속 하락

달러화는 미국의 휴전 기간 연장에도 불구하고 호르무즈 해협 봉쇄 가능성 등 중동발 불확실성이 지속되며, 국제유가와 국채금리 상승 영향으로 소폭 강세

트럼프 대통령의 휴전 기간 연장 소식에도 이란의 강경한 입장이 이어지고 호르무즈 해협 통항 정상화가 지연되면서, 국제유가는 상승하는 등 중동발 지정학적 리스크가 지속. 뉴욕증시는 상승했으나, 국채금리가 오름세를 보이며 인플레이션 경계 심리를 자극함에 따라 달러화는 강세. 유로화는 4월 소비자기대지수가 -20.6으로 전월 및 시장 예상치를 하회하면서 달러 대비 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,477.34원으로 3.96원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 반등 등을 고려할 때 추가 하락은 제한될 것으로 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 휴전 연장에도 상승

국제유가는 미국과 이란의 휴전 연장에도 중동발 지정학적 리스크가 높아지며 상승. 미-이란 협상에 진전이 부재한 가운데 호르무즈 해협에서 컨테이너 선박이 공격받았다는 소식이 보도된 영향. 또한 미국 석유제품 재고도 금일 유가 상승 요인으로 작용. 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 가솔린 재고와 정제유 재고는 각각 457만 배럴, 343만 배럴 감소하며 시장 예상보다 크게 줄어들었기 때문. 한편, 금은 유가 상승에도 상승. 미-이란에 이어 이스라엘-레바논 간 긴장도 고조되는 양상을 보이면서 안전자산 수요 높아진 영향.

금리: 유가 상승 속 휴전 불확실성에 소폭 상승

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 2차 종전 협상이 무기한 연기되며 불확실성이 확대된 가운데, 외국인이 3·10년 국채선물을 순매도하며 약세 압력 확대. 전일 PD 협의회에서 내달 국고채 발행 규모 확대 가능성이 시사된 점도 장기물 중심의 커브 스티프닝 요인. 다만 WGBI 패시브 자금 유입 기대가 상존하며 추가 약세는 제한

미 국채금리는 소폭 상승 마감. 호르무즈 해협 봉쇄 강화 속 국제유가가 사흘째 급등하며 기대 인플레이션을 자극, 금리 상방 압력이 형성된 영향. 이에 단기물 중심 금리 상승폭이 확대되며 커브는 완만한 베어 플래트닝 흐름을 나타냄. 다만 20년물 입찰 호조와 협상 기대가 일부 유지되며 금리 상승폭은 제한. 트럼프 행정부의 휴전 연장 관련 불확실성도 장중 변동성을 확대시키는 요인으로 작용.

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

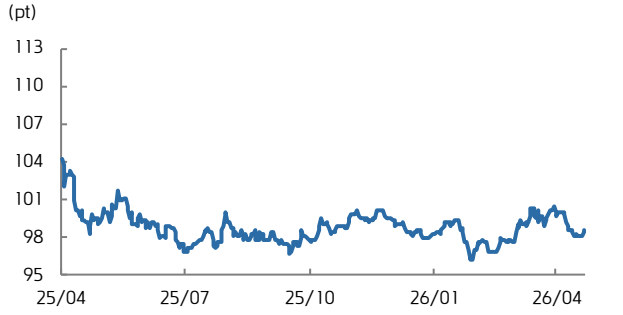
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

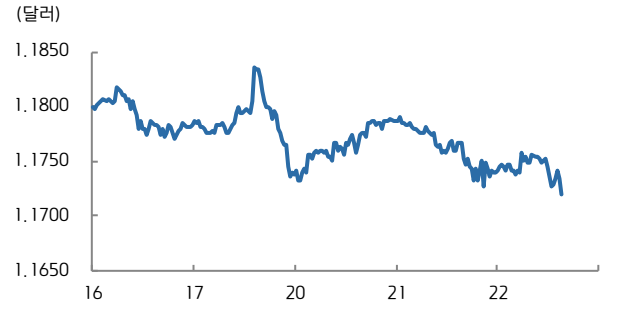
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



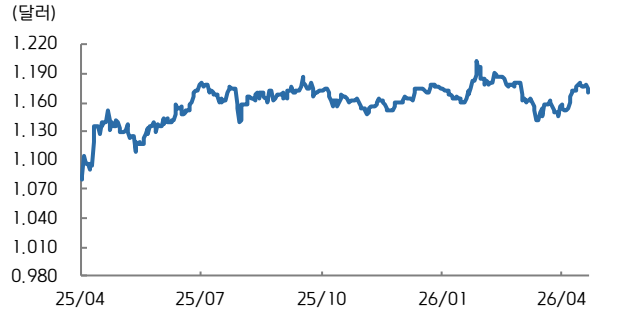
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



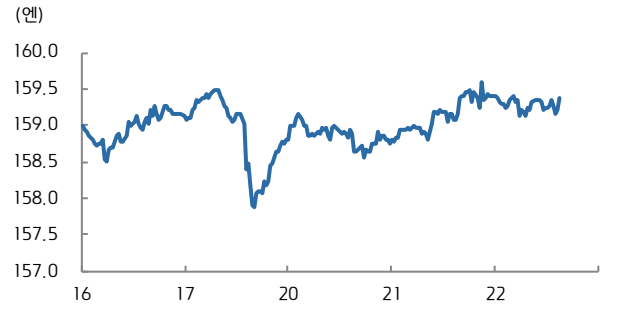
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



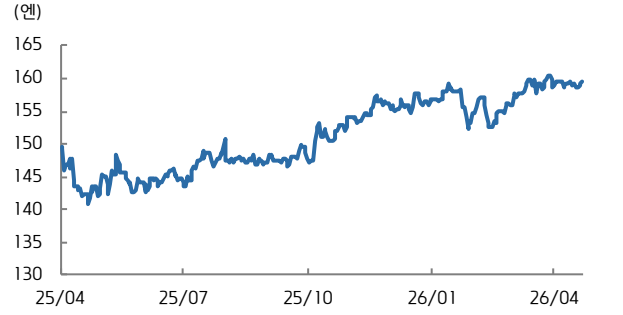
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



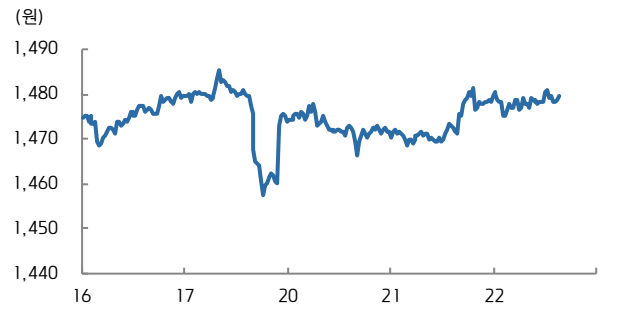
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



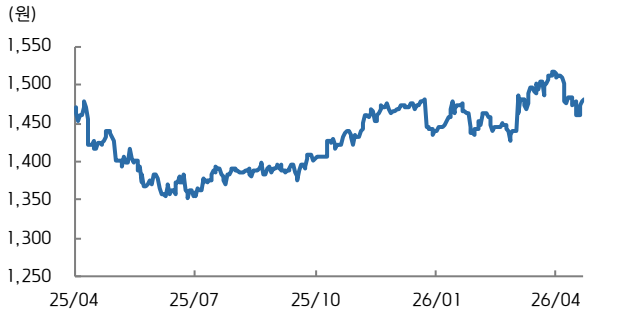
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



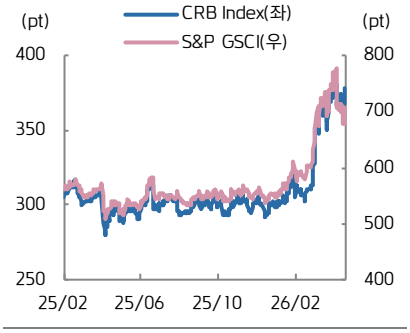
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



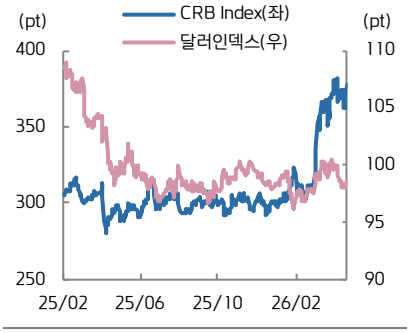
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



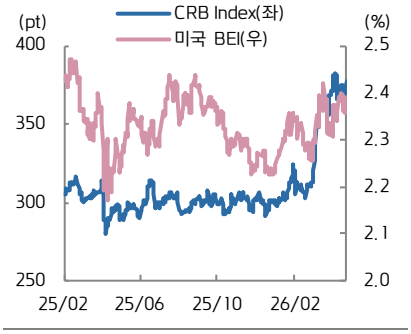
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



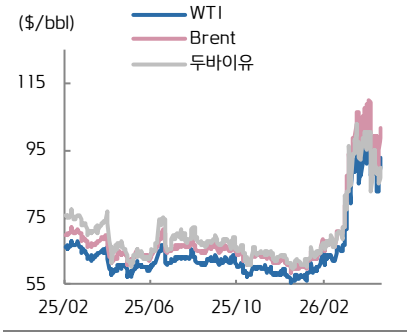
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



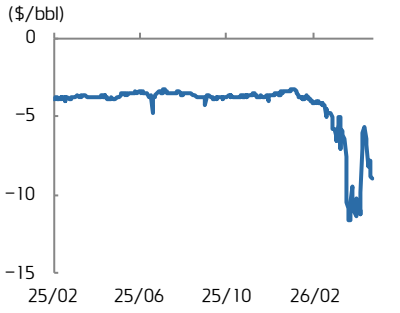
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



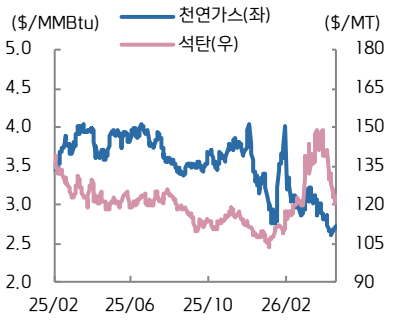
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



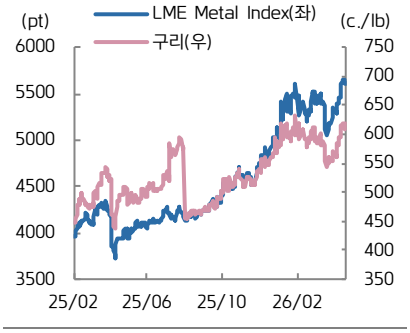
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



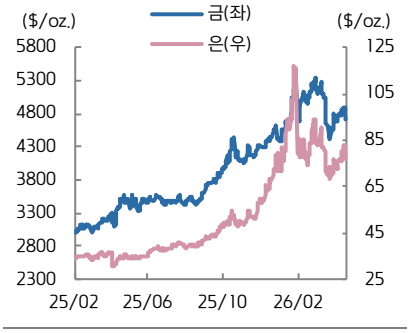
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



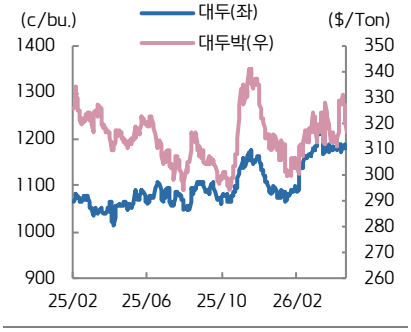
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



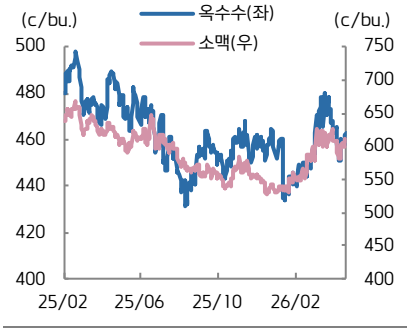
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



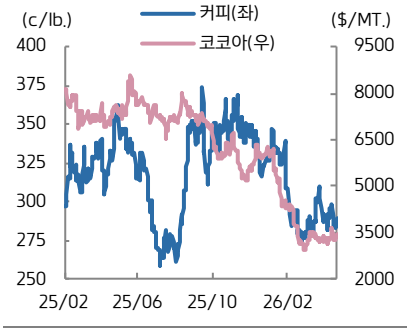
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



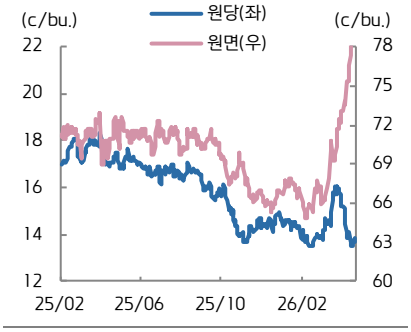
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



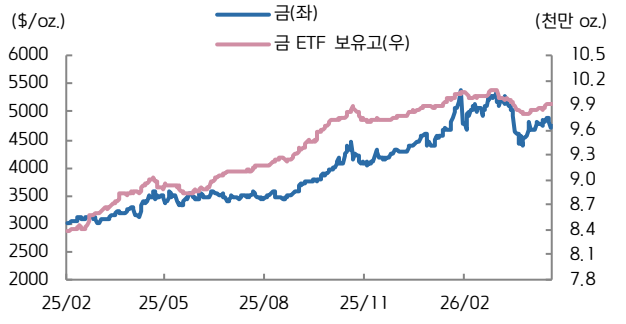
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



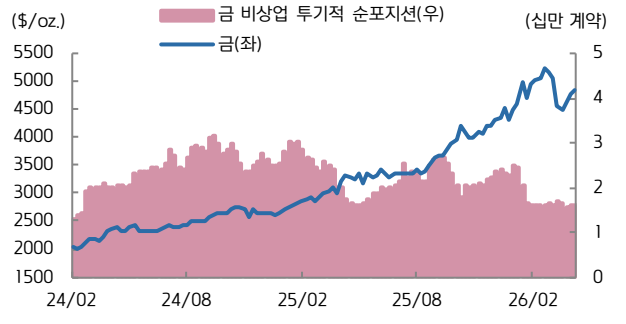
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



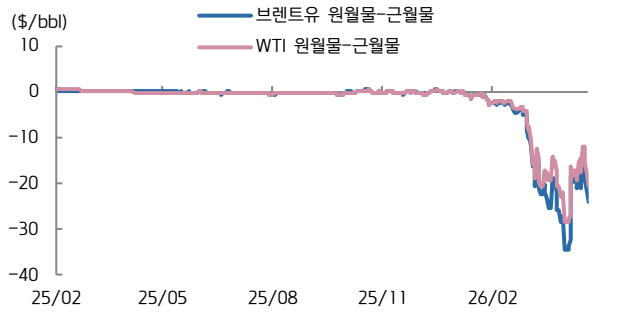
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



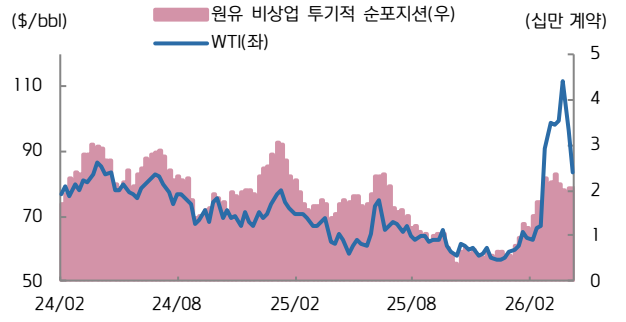
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



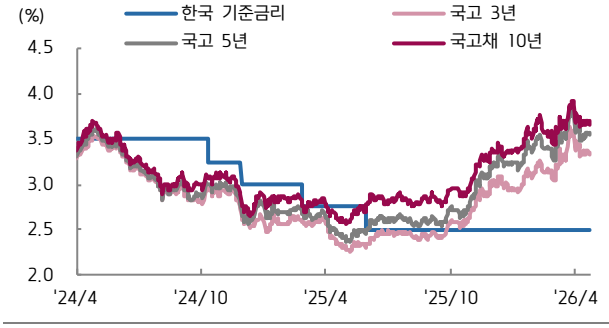
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.51	+1.0	+2.1	+2.0	+24.3	+38.6	+32.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.12	+1.2	+3.1	+1.3	+32.3	+49.0	+39.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	29.92	+1.0	+4.8	-1.5	+63.1	+68.5	+71.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	129.40	+0.9	+5.6	+6.6	+80.2	+86.5	+87.1
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.95	0.0	+3.5	-11.6	-18.5	-30.6	-10.7
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.33	+2.2	+1.1	+13.4	+6.1	+40.2	+10.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	223.58	+1.9	-1.5	+8.6	-11.0	+66.7	+8.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	435.26	+1.3	-1.2	+5.3	-3.7	+39.9	+9.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	70.37	+2.7	-2.0	+14.4	-19.2	+139	+9.2
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	140.69	+1.9	-1.5	+9.9	-20.0	+65.3	-3.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.13	-0.1	-0.1	+1.0	+6.0	+0.6	+6.3
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.52	+0.1	-0.1	+0.7	-0.3	+1.4	-0.7
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.91	+0.2	+0.1	+2.1	-1.0	+3.6	-0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.38	+0.3	+0.1	+3.5	-0.1	+8.7	+0.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.26	-0.1	-0.6	+1.1	+0.0	-1.0	+0.1
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.46	+0.1	-0.3	+3.1	+1.1	+9.0	+3.0

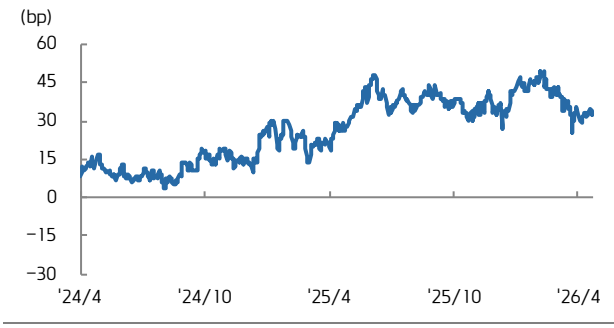
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



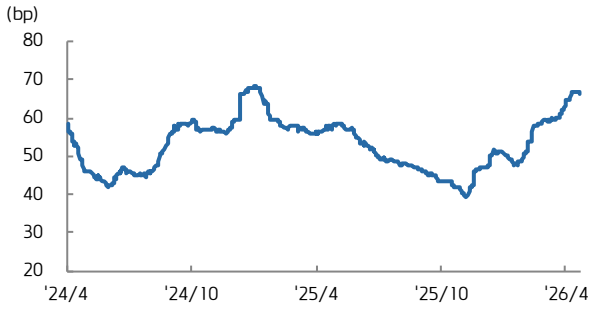
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



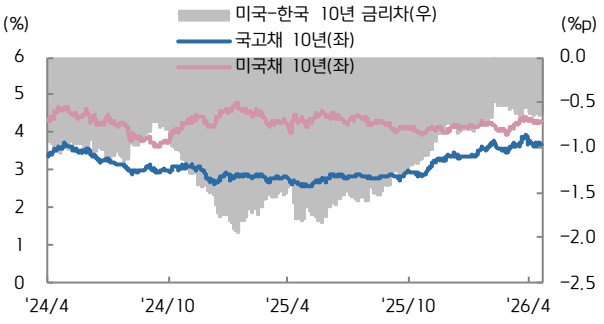
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



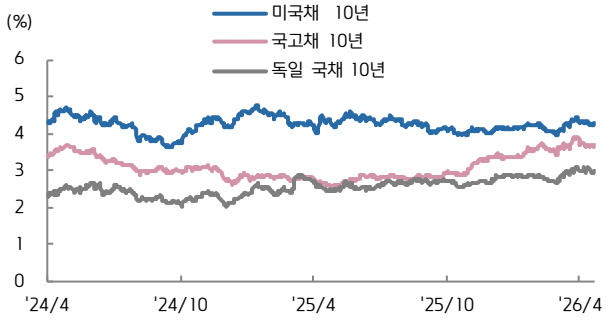
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



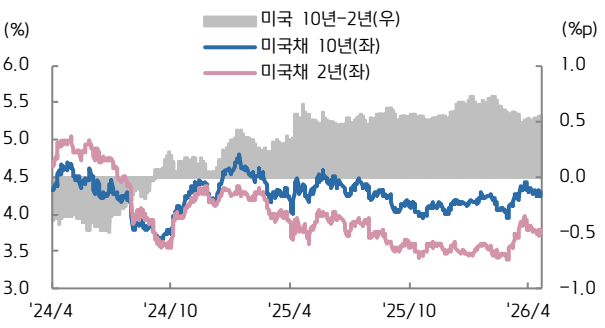
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



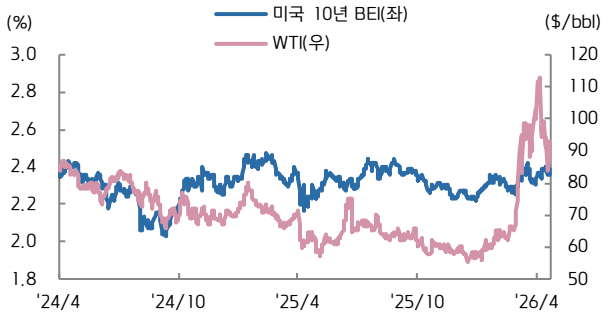
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



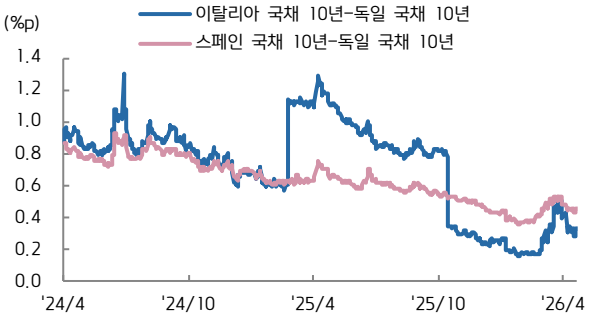
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권