KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 24

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 호르무즈 해협 봉쇄 속 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.829	+0.24	+0.63
EUR/USD	1.1683	-0.19	-0.83
USD/JPY	159.71	+0.14	+0.34
GBP/USD	1.3467	-0.26	-0.44
USD/CHF	0.7864	+0.22	+0.33
AUD/USD	0.7128	-0.45	-0.59
USD/CAD	1.3701	+0.21	-0.02
USD/BRL	5.018	+1.10	+0.48
USD/CNH	6.8356	+0.05	+0.19
USD/KRW	1479.7	-0.04	+0.03
USD/KRW NDF 1M	1482.77	+0.37	+0.25

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	95.85	+3.11	+5.13
천연가스($/MT)	2.614	-3.97	-1.25
금($/oz.)	4724	-0.61	-1.75
은($/oz.)	76.06	-3.14	-4.05
구리(c/lb.)	614.25	-0.75	+0.13
소맥(c/bu.)	620.25	+2.18	+2.27
대두(c/bu.)	1174.75	-0.40	-0.49
옥수수(c/bu.)	463.75	+0.22	+1.31

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.830	0.00	+1.00
국고 3년	3.453	+8.90	+11.60
국고 5년	3.650	+8.80	+11.00
국고 10년	3.787	+9.00	+11.50
회사채 3년(AA-)	4.114	+8.40	+10.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.834	+3.58	+6.00
미국 국채 10년	4.324	+2.19	+1.32
독일 국채 10년	3.009	+0.50	-2.30
이탈리아 국채 10년	3.795	+2.20	-0.90
일본 국채 10년	2.429	+2.50	+1.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 미국 국채금리 상승 등에 달러 대비 약세

달러화는 미국 제조업 PMI 지수가 예상보다 양호한 가운데, 미국과 이란 간 협상이 난항을 겪으면서 국제유가가 상승했고, 이를 반영해 강세

미국 4월 S&P 제조업 PMI 지수는 54.0을 기록하며 전월(52.3)과 시장 예상치(52.5)를 모두 상회. 주간 신규실업수당 청구건수는 전주 대비 증가했으나 증가 폭은 제한적. 호르무즈 해협 봉쇄가 지속되는 가운데, 미국과 이란 간 협상이 난항을 겪으면서 중동발 지정학적 불안이 재부각. 이에 따라 국제유가가 상승하고 금융시장 내 안전자산 수요가 유입되면서 달러화는 강세.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,482.77원으로 2.07원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등에 소폭의 상승세를 보일 전망

Commodity: 국제유가, 중동 정세 불안 속 상승 지속

국제유가는 미국과 이란 간 긴장이 고조되는 모습을 보이면서 중동발 지정학적 리스크가 재부각된 영향으로 상승. 트럼프 미 대통령이 강경한 스탠스를 보이고 있고 이란 지도부 내에서도 강경파가 중심이 되고 있음. 이런 가운데 이스라엘은 군사 공격을 재개할 준비가 되어 있다는 점을 언급. 이러한 흐름 속에서 호르무즈 해협 통항 정상화도 불확실한 만큼 유가 상승세 지속, 유가는 전일대비 3.11% 상승 마감. 한편, 금은 하락. 미-이란 긴장이 강화되고 있으나 고유가 흐름에 따른 인플레 우려가 투자 수요 약화로 연결.

금리: 중동 긴장 고조되며 상승

국고채 금리는 상승 마감. 1분기 GDP가 QoQ 1.7%로 시장 예상을 큰 폭으로 상회하며 연간 2%대 이상 성장 가능성 부각. 여기에 중동발 물가 상승 압력이 맞물리며 연내 긴축 전환 우려가 확산. 외국인의 3·10년 국채선물 순매도가 가세하는 가운데 3·10년물 금리가 약 10bp 급등하는 등 변동성이 확대됨

미 국채금리는 상승 마감. 갈리바프 협상 배제설 등 중동 긴장 고조 속 국제유가가 나흘째 급등하며 기대 인플레이션을 자극, 금리 상방 압력이 확대된 영향. 이에 전 구간 금리가 동반 상승하며 커브는 전반적으로 플랫한 흐름 유지. 다만 관련 보도에 대한 반박이 나오며 장 후반 금리 상승폭은 일부 축소. 트럼프 대통령의 강경 발언과 해협 봉쇄 지속 의지도 시장 변동성을 키우는 요인으로 작용.

Compliance Notice

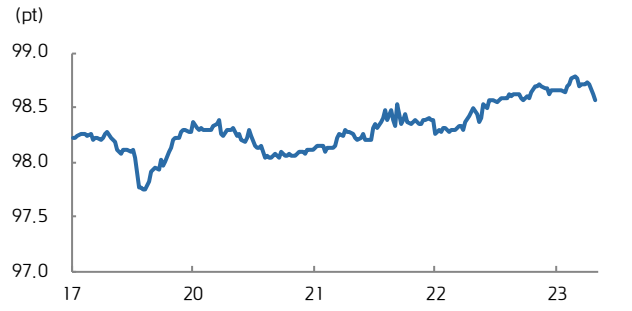
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

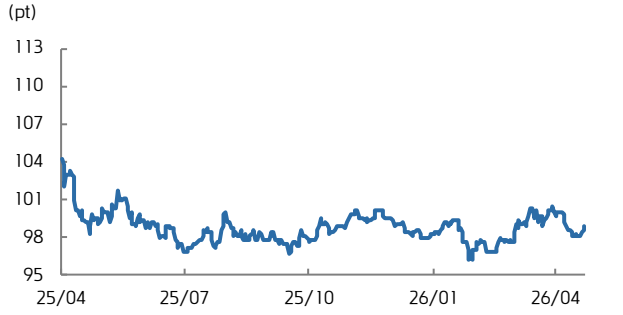
키움증권

달러지수 (5D)



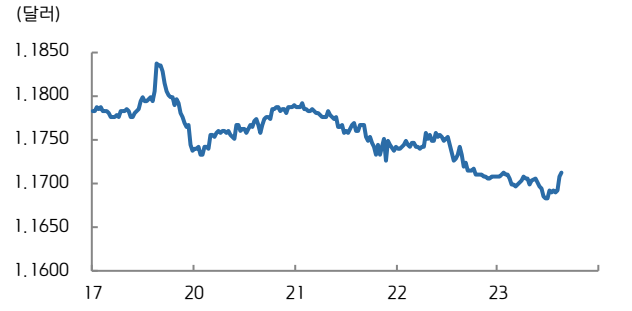
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



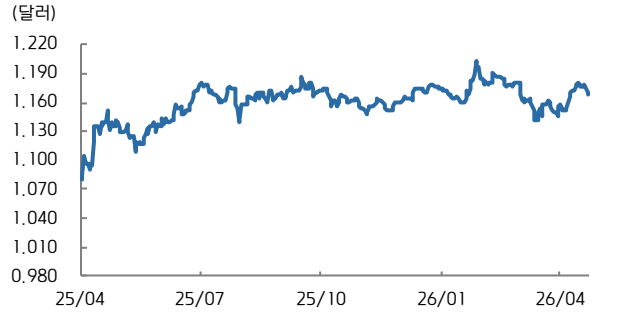
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



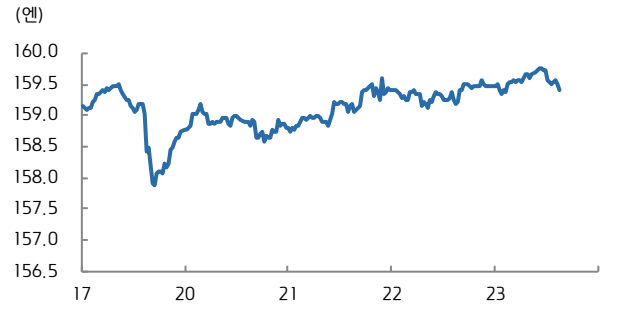
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



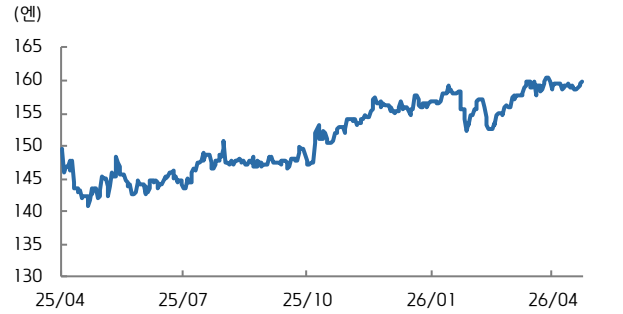
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



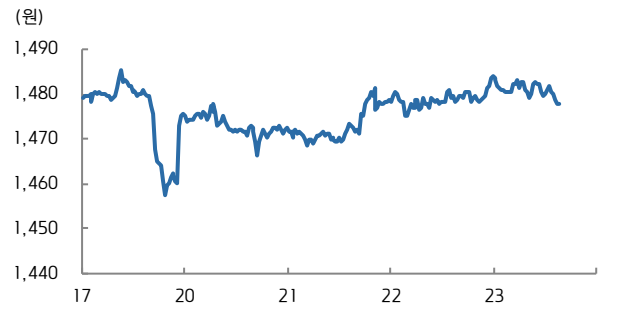
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



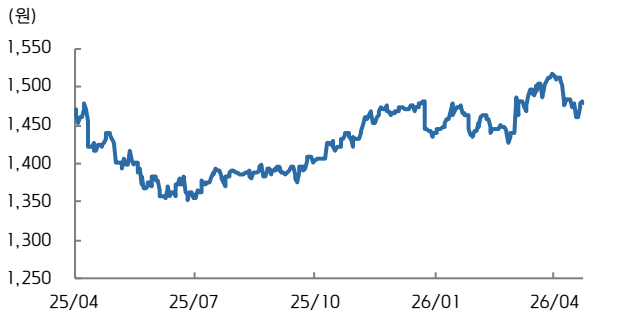
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



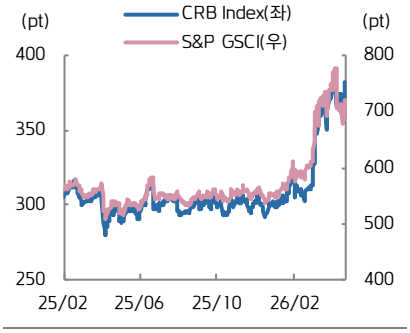
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



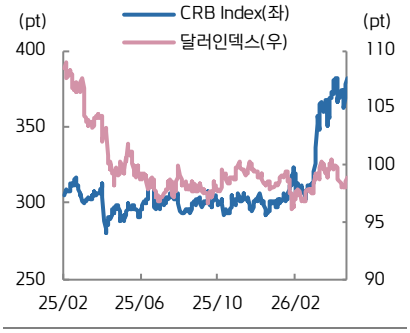
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



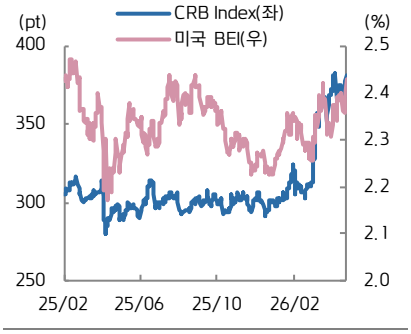
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



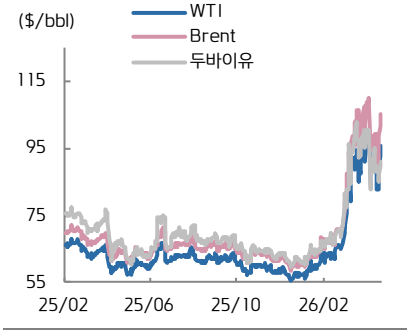
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



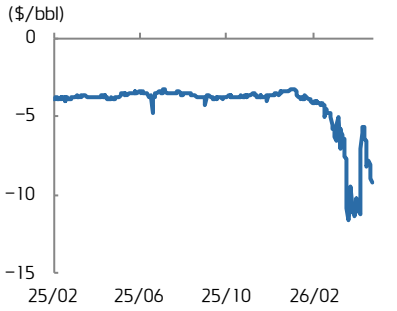
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



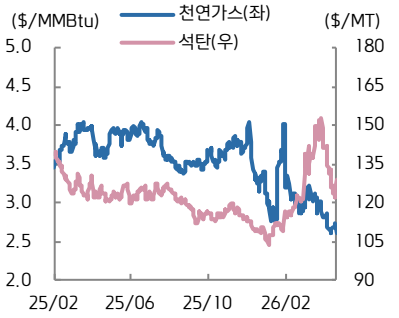
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



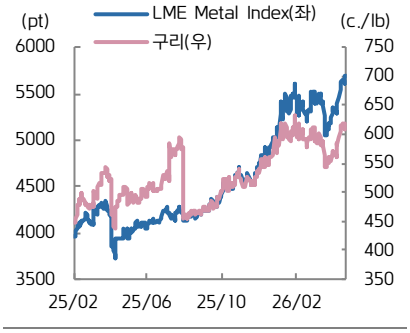
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



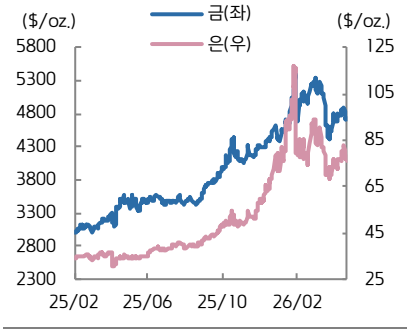
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



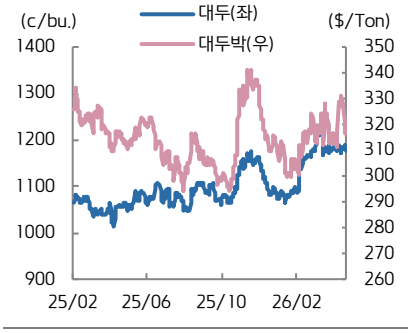
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



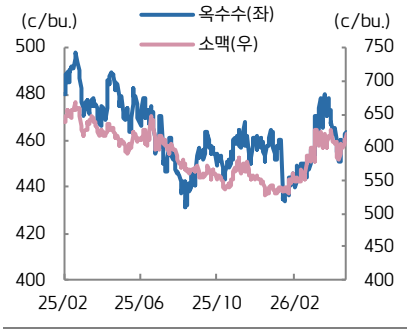
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥

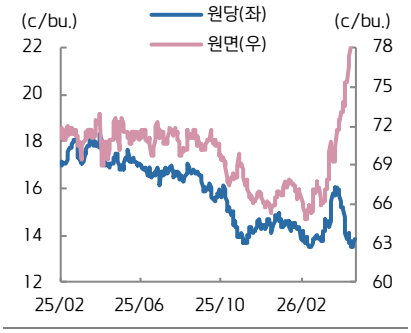


자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피

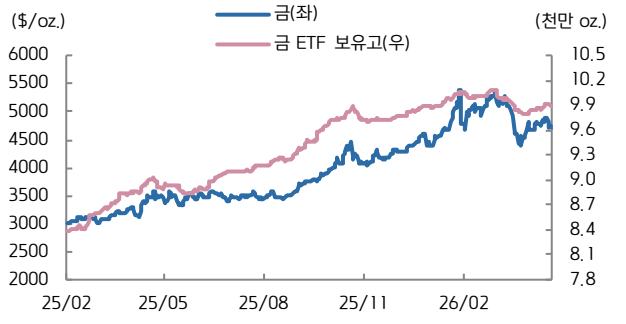
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



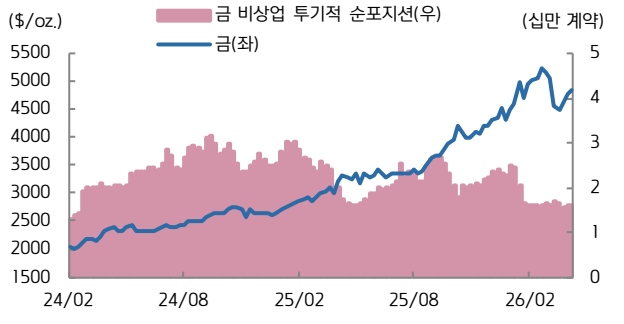
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



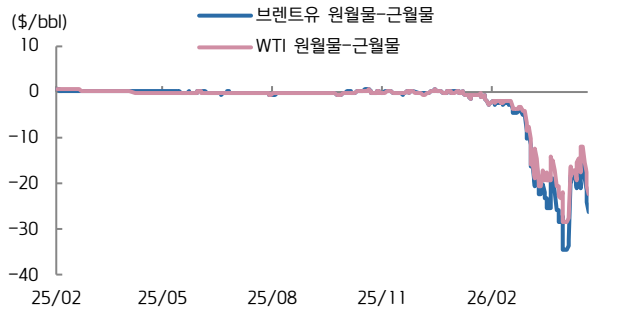
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



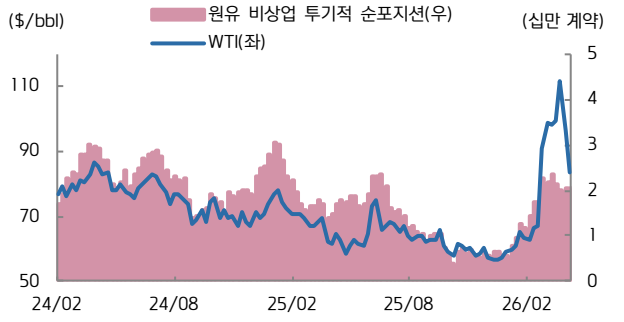
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



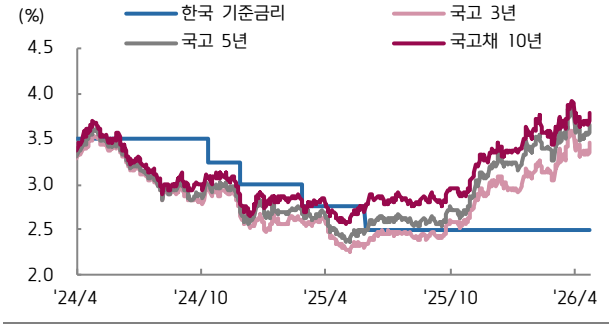
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.89	+1.3	+2.7	+7.7	+23.6	+41.5	+33.7
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.72	+1.9	+3.8	+9.0	+32.1	+52.9	+41.9
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.87	+3.2	+5.9	+10.5	+64.1	+75.5	+76.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	134.72	+4.1	+7.1	+21.9	+82.2	+98.0	+94.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.52	-3.9	-2.4	-10.3	-24.7	-33.1	-14.2
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.17	-0.6	+0.6	+10.2	+3.7	+37.7	+9.7
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	219.24	-1.9	-3.0	+7.4	-15.8	+64.5	+6.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	431.04	-1.0	-2.1	+6.7	-5.9	+42.0	+8.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.38	-2.8	-4.0	+9.5	-26.4	+124	+6.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	132.81	-5.6	-6.0	+2.6	-28.1	+54.9	-8.6
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.40	+1.0	+1.1	+2.1	+6.4	+1.6	+7.4
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.37	-0.2	-0.0	+0.2	-0.6	+1.1	-0.8
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.74	-0.2	+0.0	+1.3	-1.2	+2.9	-0.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.93	-0.5	-0.0	+2.0	-0.8	+7.7	-0.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.23	-0.2	-0.5	+0.4	-1.0	-0.3	-0.1
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.40	-0.3	-0.5	+1.9	+0.7	+8.9	+2.6

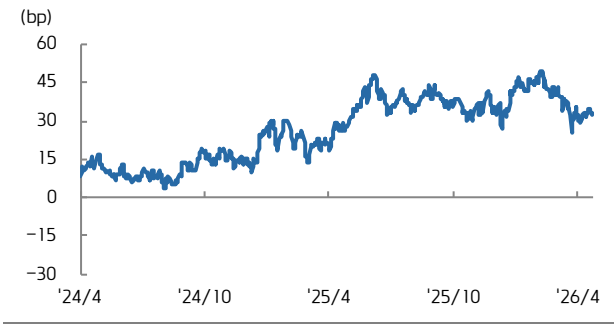
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



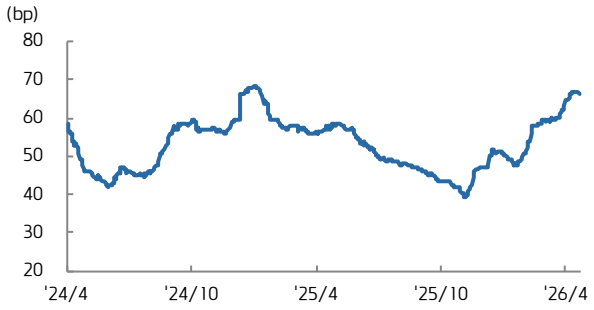
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



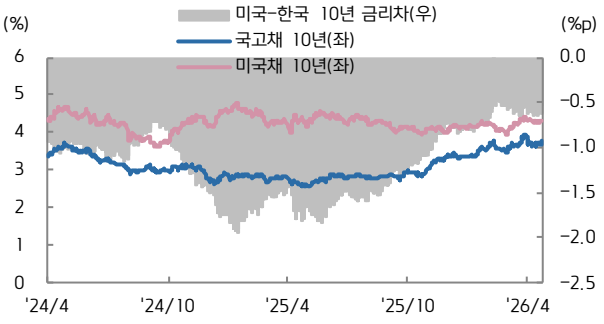
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



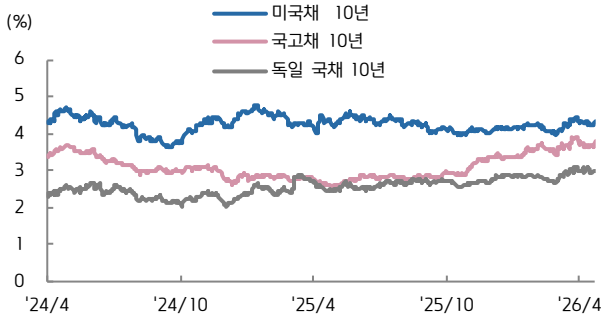
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



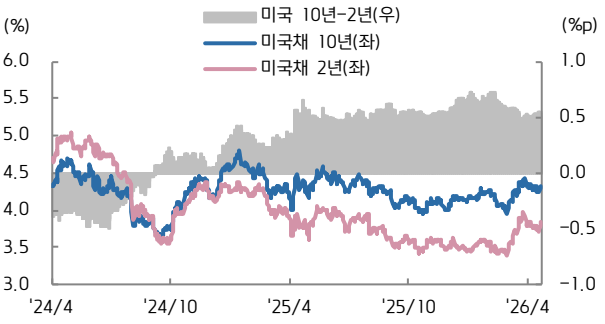
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



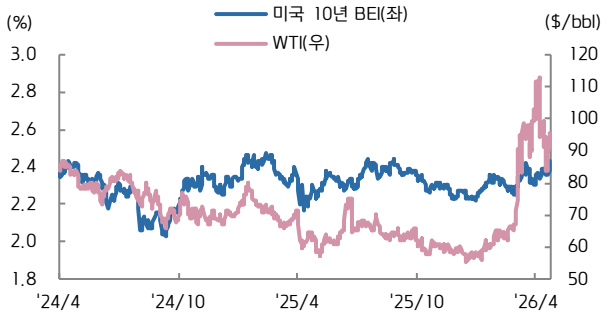
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



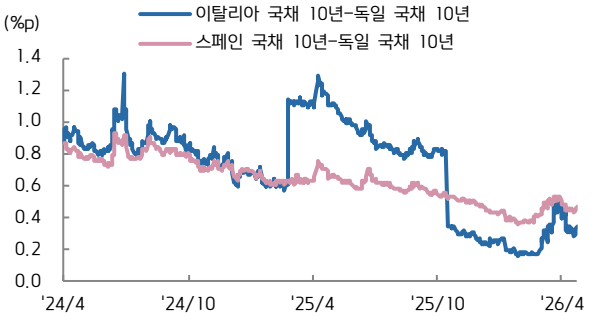
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권