KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 27

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 지표 개선 속 소폭 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.533	-0.24	+0.44
EUR/USD	1.1722	+0.33	-0.37
USD/JPY	159.38	-0.21	+0.47
GBP/USD	1.3532	+0.48	+0.12
USD/CHF	0.785	-0.18	+0.42
AUD/USD	0.7152	+0.34	-0.13
USD/CAD	1.3668	-0.24	-0.17
USD/BRL	4.9813	-0.73	-0.23
USD/CNH	6.8346	-0.01	+0.27
USD/KRW	1476.8	-0.20	+1.15
USD/KRW NDF 1M	1475.11	-0.52	+0.63

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	94.4	-1.51	+14.30
천연가스($/MT)	2.523	-3.48	-5.65
금($/oz.)	4740.9	+0.36	-2.84
은($/oz.)	76.94	+1.16	-6.66
구리(c/lb.)	608.85	-0.88	-1.38
소맥(c/bu.)	616.75	-0.56	+2.92
대두(c/bu.)	1178.5	+0.32	-0.38
옥수수(c/bu.)	463.5	-0.05	+1.31

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	-1.00	0.00
국고 3년	3.495	+4.20	+12.50
국고 5년	3.681	+3.10	+10.30
국고 10년	3.815	+2.80	+10.00
회사채 3년(AA-)	4.153	+3.90	+11.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.778	-5.54	+7.01
미국 국채 10년	4.301	-2.37	+5.27
독일 국채 10년	2.994	-1.40	+3.40
이탈리아 국채 10년	3.776	-0.50	+9.90
일본 국채 10년	2.439	+1.00	+1.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 약세에 상대적 강세

달러화는 미국 4월 미시건 소비심리 확정치가 잠정치보다 개선되었음에도 불구하고, 이란 외무장관의 파키스탄 방문 소식이 종전 기대를 재부각시키며 약세로 전환

미국 4월 미시건 소비자신뢰지수는 49.8을 기록해 잠정치(47.6)를 상회. 1년 기대인플레이션은 4.7%로 전월(3.8%) 대비 상승하며 달러 하락을 일부 제한. 그러나 이란 외무장관의 파키스탄 방문을 계기로 종전 조건 논의 가능성이 부각되면서 중동 지정학적 긴장이 완화되었고, 이는 달러 약세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,475.11원으로 2.69원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불안이 아직 잔존하는 만큼 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 중동 불안 완화 기대 속 하락

국제유가는 미국과 이란의 추가 협상이 진행될 것이라는 소식에 종전 기대가 높아지며 하락. 이란의 외무부장관이 파키스탄을 방문할 예정인 가운데 미국 중동 특사 등도 주말동안 파키스탄으로 이동한다는 소식이 보도되었기 때문. 최근 유가가 미-이란 간 긴장이 다시 고조되면서 급등세를 보였던 만큼, 관련 소식에 유가의 최근 급등세도 진정되는 흐름. 한편, 금은 상승. 미-이란 협상 재개 기대가 높아지며 유가 추가 상승 제한된 영향. 관련 소식에 미국 채권금리가 하락하고 달러가 약세를 보인 점도 금 가격에 우호적.

금리: 이란 협상 재개와 케빈 워시 인준 기대에 하락

국고채 금리는 상승 마감. 전일 1분기 GDP 충격이 이어지며 연내 최소 1회 이상 금리 인상 전망이 확산. 여기에 호르무즈 해협을 둘러싼 미·이란 간 군사적 대치가 지속되며 WTI 유가가 배럴당 95달러에 육박하는 등 물가 우려도 가세. 외국인의 3·10년 국채선물 순매도가 이어지는 가운데, 주말을 앞둔 경계감까지 더해지며 약세.

미 국채금리는 하락 마감. 이란 협상 재개 기대와 정책 불확실성 완화 흐름 속 금리 하락 압력이 형성된 가운데, 특히 단기물 중심 강세가 두드러진 영향. 이에 2년물 금리가 상대적으로 크게 하락하며 커브는 불 스티프닝. 법무부의 연준 청사 관련 수사 종료 소식에 케빈 워시 인준 기대와 관련한 정책 기대 변화도 단기 금리에 반영. 선물시장에서는 연내 인하 기대가 30%대 중후반까지 확대되며 금리 하방을 지지.

Compliance Notice

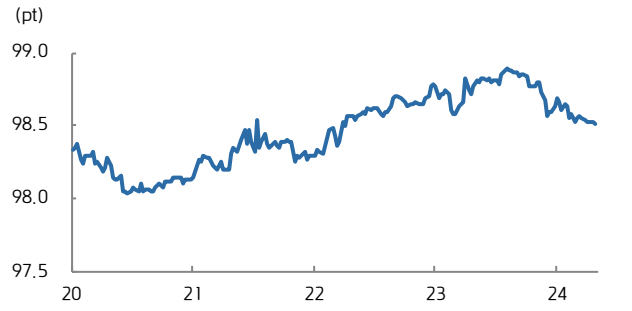
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

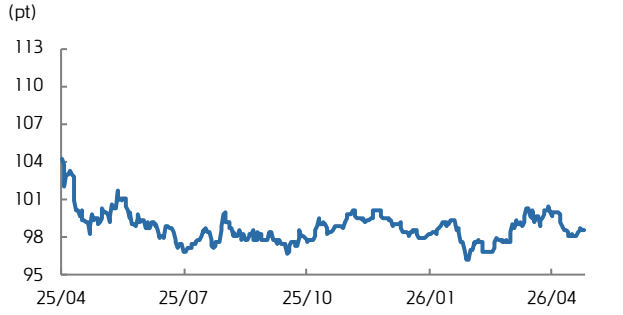
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

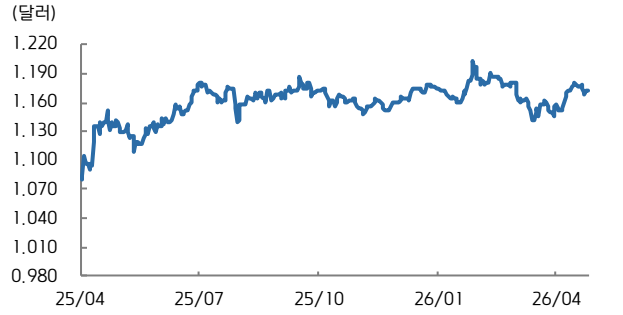


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

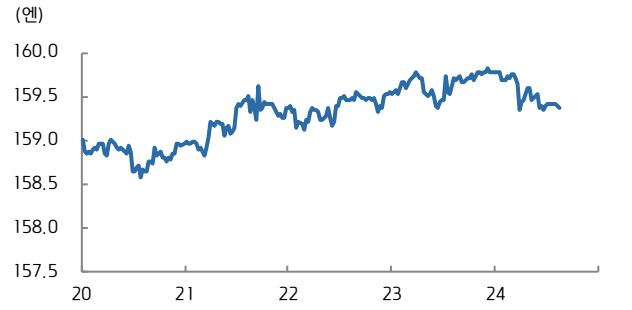
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



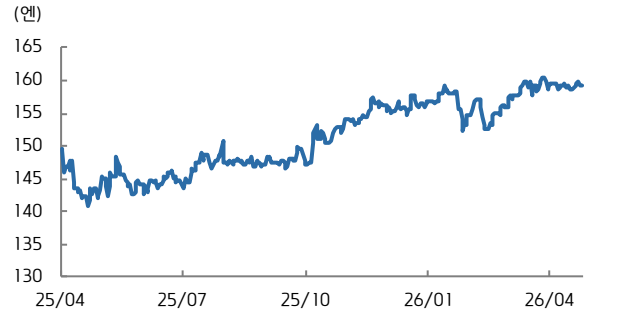
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



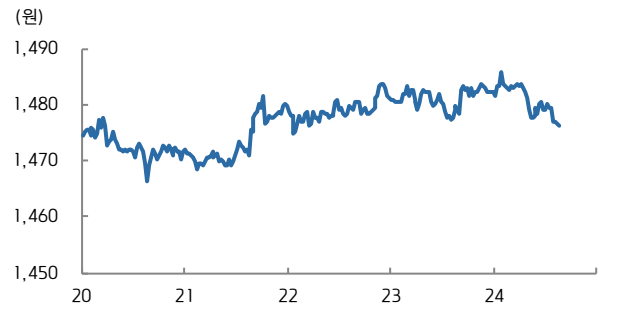
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



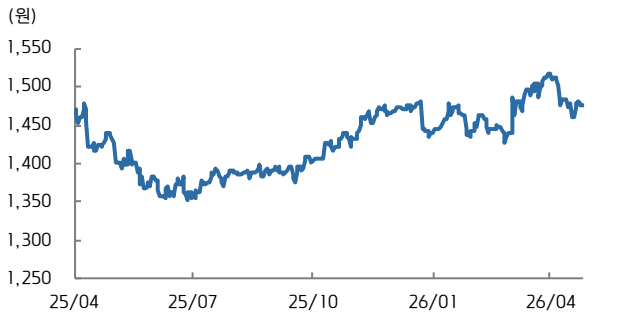
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



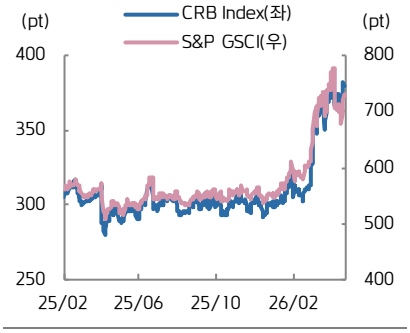
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



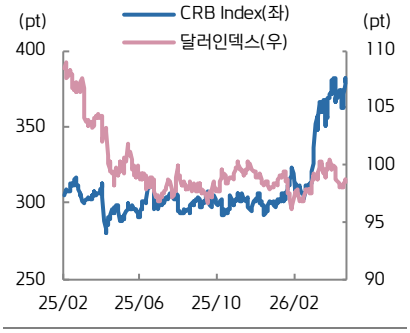
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



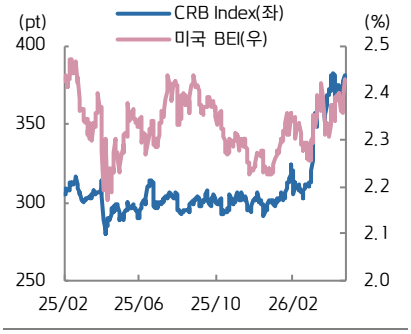
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



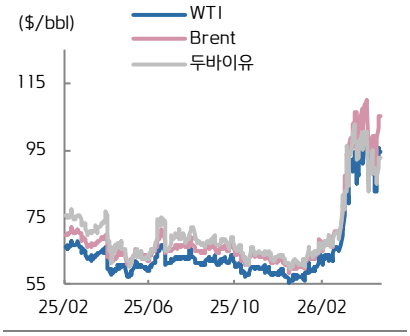
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



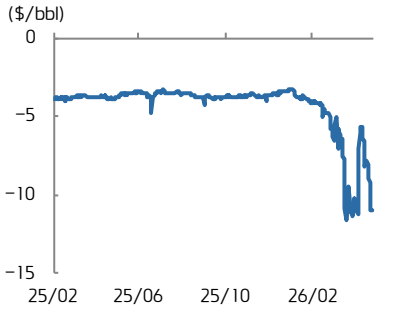
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



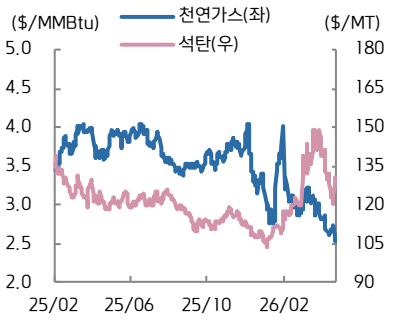
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



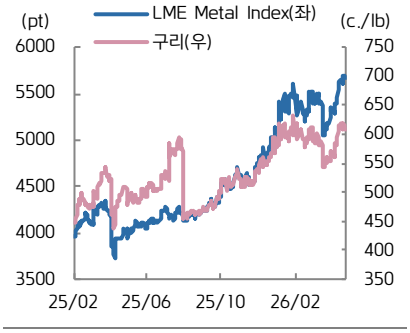
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



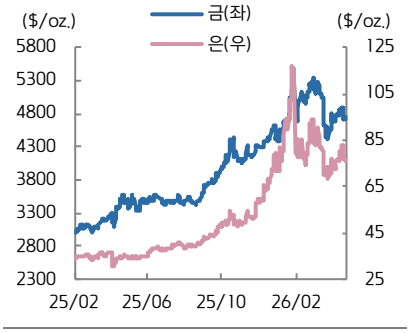
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



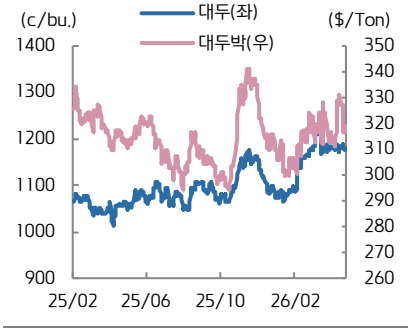
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



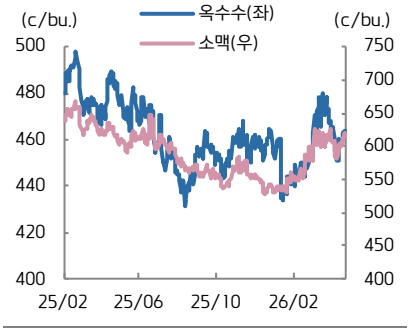
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



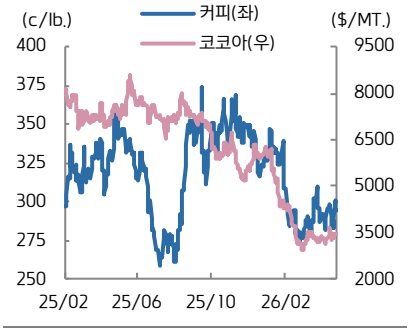
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



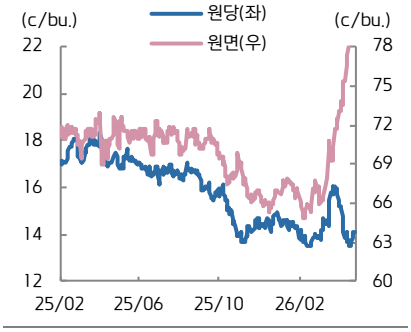
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



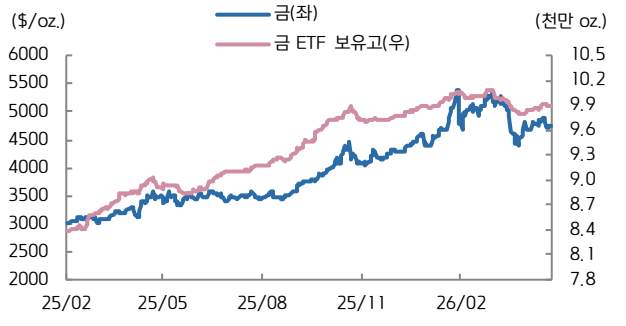
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



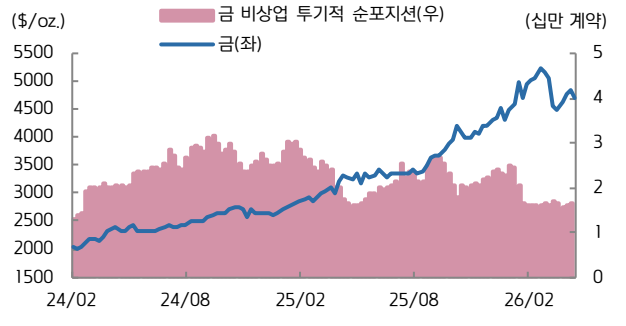
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



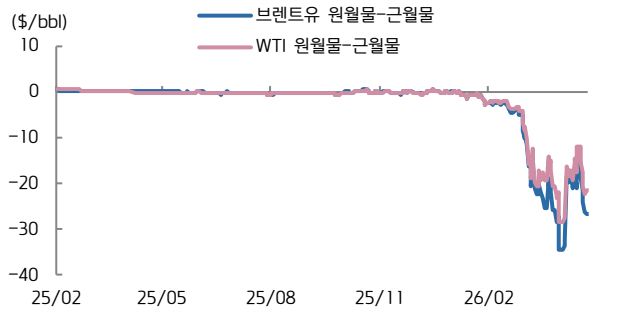
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



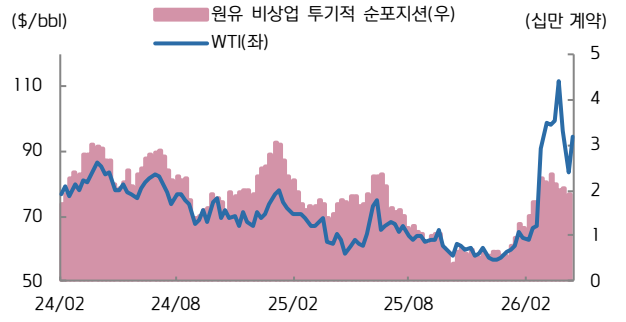
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



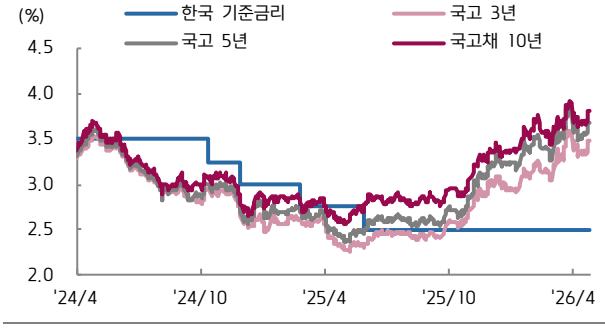
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	29.86	-0.1	+5.5	+5.7	+23.5	+40.1	+33.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.58	-0.4	+7.3	+6.3	+31.6	+51.0	+41.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.61	-0.8	+12.0	+5.8	+62.7	+72.6	+75.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	132.40	-1.7	+14.1	+15.6	+79.0	+93.4	+91.4
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.31	-2.0	-4.9	-12.1	-26.2	-33.5	-15.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.19	+0.1	+0.9	+10.6	+3.7	+35.8	+9.8
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	220.48	+0.6	-4.4	+7.7	-15.4	+63.8	+7.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	433.25	+0.5	-2.8	+7.2	-5.4	+40.6	+9.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.79	+0.6	-6.6	+9.3	-26.0	+125	+6.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	136.44	+2.7	-4.3	+6.5	-26.1	+57.4	-6.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.39	-0.0	+1.7	+1.9	+6.4	+0.5	+7.3
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.56	+0.2	-0.4	+0.7	-0.4	+0.7	-0.6
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.89	+0.2	-0.2	+1.7	-1.0	+2.2	-0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.20	+0.3	-0.5	+2.8	-0.5	+6.9	-0.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.28	+0.3	-0.4	+1.1	-0.7	-0.6	+0.2
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.42	+0.1	-0.7	+2.1	+0.8	+8.8	+2.8

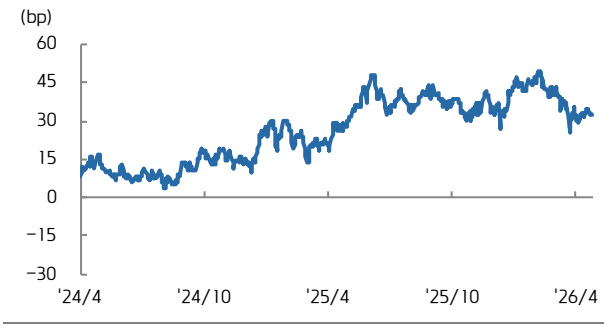
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



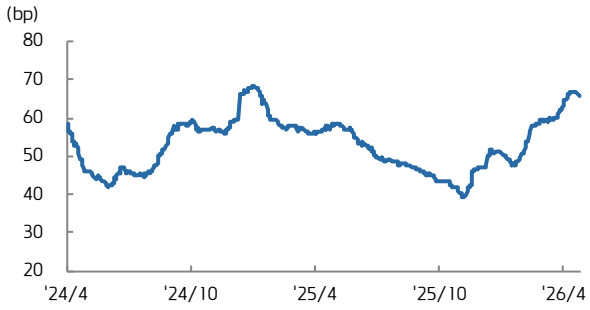
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



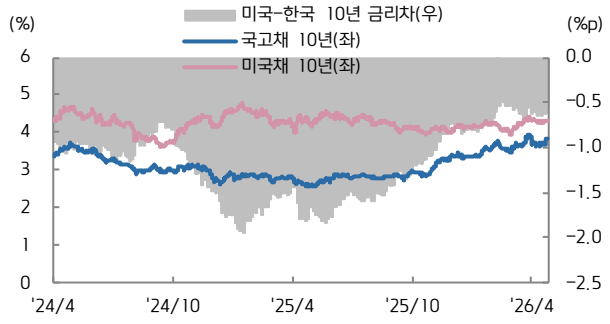
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



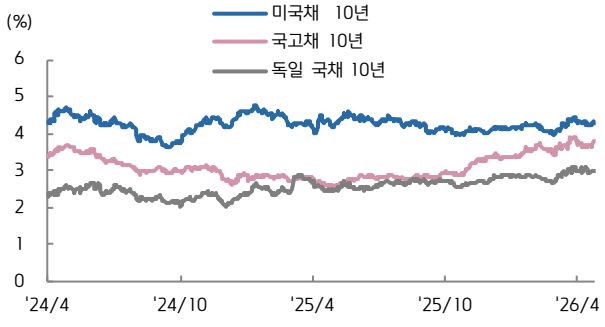
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



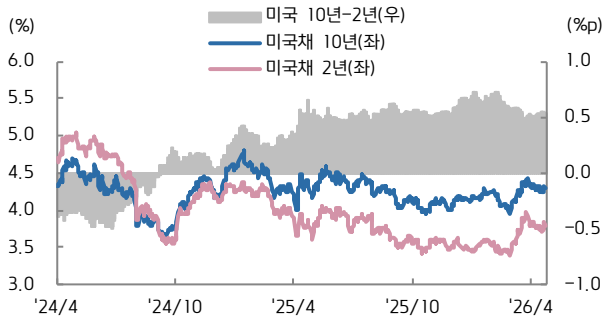
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



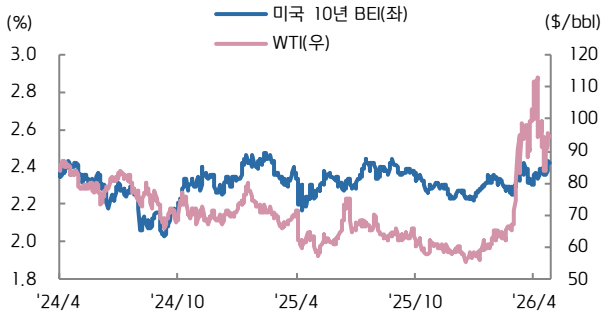
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



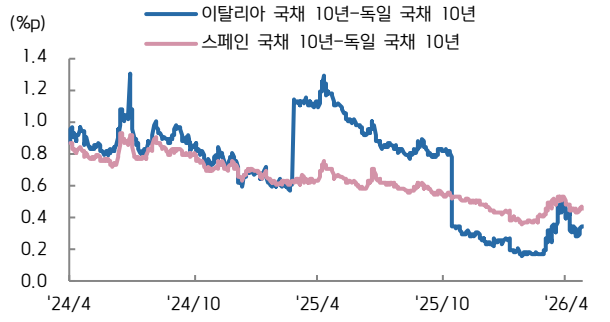
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권