KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 28

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 주요 이슈 속 약보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.477	-0.06	+0.39
EUR/USD	1.1721	-0.01	-0.57
USD/JPY	159.42	+0.03	+0.38
GBP/USD	1.3535	+0.02	0.00
USD/CHF	0.7855	+0.06	+0.91
AUD/USD	0.7186	+0.48	+0.17
USD/CAD	1.3627	-0.30	-0.12
USD/BRL	4.9833	+0.04	+0.10
USD/CNH	6.8262	-0.12	+0.15
USD/KRW	1473.6	-0.22	+0.05
USD/KRW NDF 1M	1473.32	-0.12	+0.25

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	96.37	+2.09	+10.24
천연가스($/MT)	2.55	+1.07	-5.17
금($/oz.)	4693.7	-1.00	-2.80
은($/oz.)	75.568	-1.78	-6.26
구리(c/lb.)	607.9	-0.16	-0.45
소맥(c/bu.)	629.75	+2.11	+3.92
대두(c/bu.)	1192	+1.15	+0.87
옥수수(c/bu.)	469.25	+1.24	+1.96

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	+1.00
국고 3년	3.497	+0.20	+15.00
국고 5년	3.677	-0.40	+11.00
국고 10년	3.820	+0.50	+13.50
회사채 3년(AA-)	4.154	+0.10	+14.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.797	+1.89	+7.67
미국 국채 10년	4.340	+3.88	+8.85
독일 국채 10년	3.033	+2.40	+5.30
이탈리아 국채 10년	3.828	+3.30	+10.70
일본 국채 10년	2.477	+3.80	+8.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, ECB 통화정책 앞두고 약보합

달러화는 미국과 이란 간 종전 협상이 교착 상태를 보였음에도 불구하고, 호르무즈 해협 개방 기대감 등에 따라 소폭 하락

미국과 이란의 2차 협상이 결렬되면서 국제유가 상승과 함께 미 국채금리도 오름세. 다만 이란이 해상 봉쇄를 우선 해제하고 핵 문제는 후속 협상을 통해 해결하자는 방안을 미국에 제안했다는 소식이 전해지면서 달러는 약세. 또한 FOMC를 앞둔 관망 심리가 지속되며 달러는 변동성이 제한된 가운데 약보합권에서 등락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,473.32원으로 1.28원 하락 출발할 것으로 예상하나 중동발 불확실성 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 공급 불안 속 상승

국제유가는 상승. 미국과 이란 간 평화 협상이 교착 상태에 머무르면서 중동발 지정학적 리스크가 지속된 영향. 트럼프 미 대통령이 미-이란 협상단 파견을 취소한 가운데 이란은 미국이 우선 호르무즈 해협을 개방한 후 추가 협상을 이어가자는 입장을 보이고 있음. 이러한 흐름 속에서 호르무즈 해협 통항 제한도 지속되며 원유시장 내 공급 불안 지속. 관련 소식에 유가는 전일대비 2.09% 상승 마감. 한편, 금은 이번주 미 연준의 FOMC를 앞두고 하락. 미-이란 평화 협상이 지연되는 가운데 유가가 높은 레벨을 유지하고 있기 때문.

금리: 유가 상승과 입찰 부진에 상승

국고채 금리는 하락 마감. 이란이 미국에 호르무즈 해협 재개방과 핵 협상 분리를 골자로 하는 새로운 종전 제안을 제시했다는 소식이 전해지며 강세 압력 확대. 여기에 이번 주 국고채 입찰 공백과 WGBI 자금 유입 기대 등 우호적 수급 환경이 강세 흐름을 뒷받침. 다만 최근 발표된 1분기 GDP 호조 부담이 상존.

미 국채금리는 상승 마감. 유가 상승에 따른 기대 인플레이션 상승과 함께 FOMC를 앞두고 국채 입찰 및 회사채 발행이 집중되며 수급 부담이 금리 상방 압력을 확대. 이에 전 구간 금리가 동반 상승하는 가운데 장기물 중심으로 소폭 약세가 나타나며 커브는 완만한 베어 스티프닝. 다만 입찰 부진이 이어지며 단기물 금리에도 상방 압력이 유지되는 모습. FOMC를 앞둔 관망 심리 속 정책 불확실성도 시장 변동성을 높임.

Compliance Notice

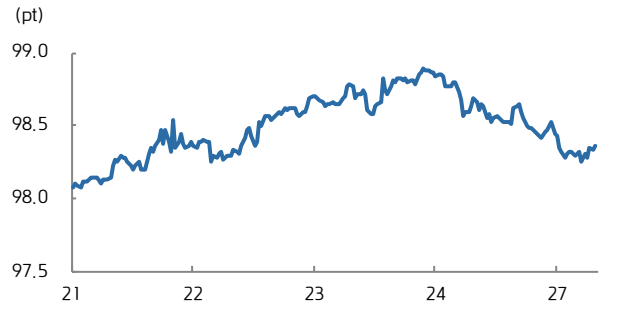
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

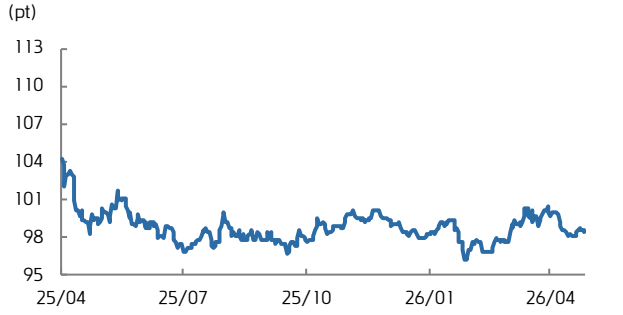
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)

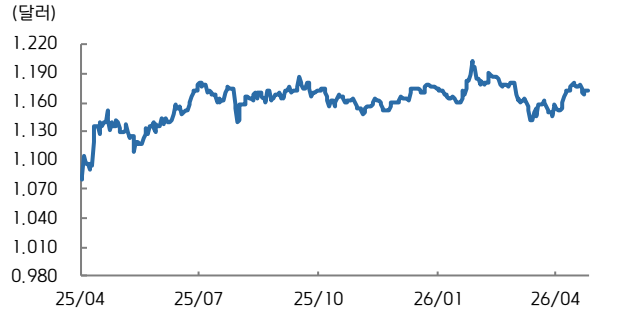


자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)

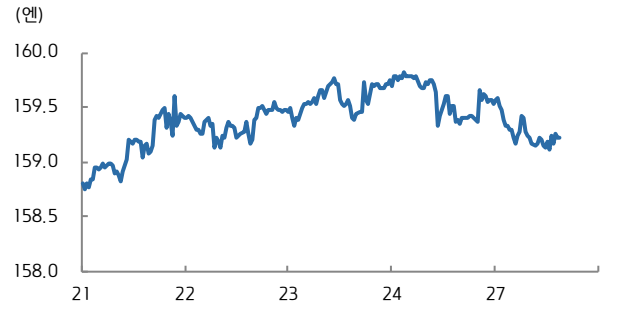
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



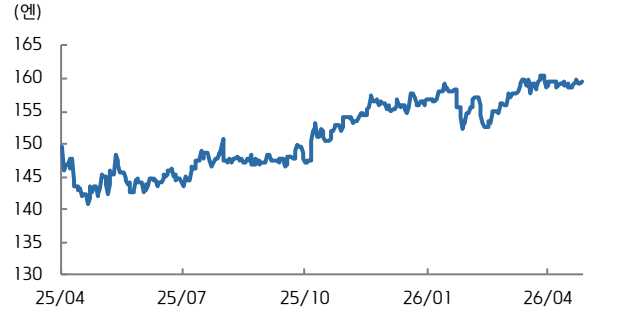
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



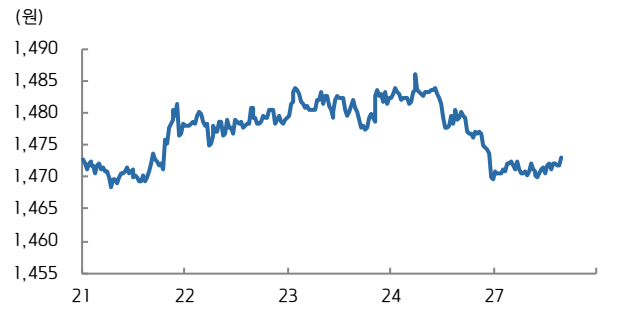
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



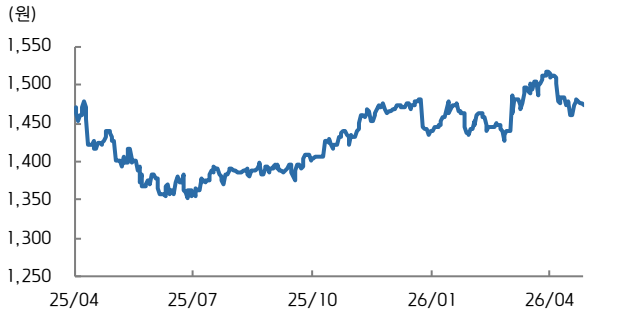
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



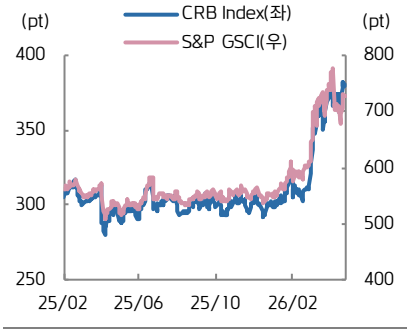
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



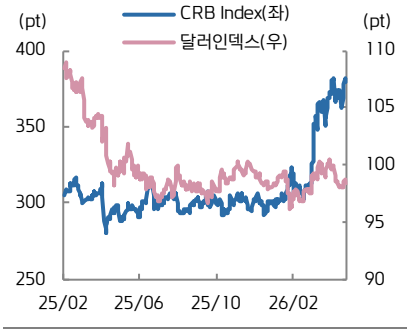
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



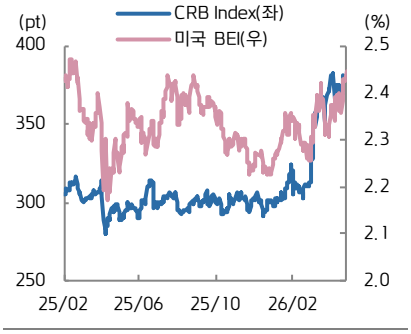
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



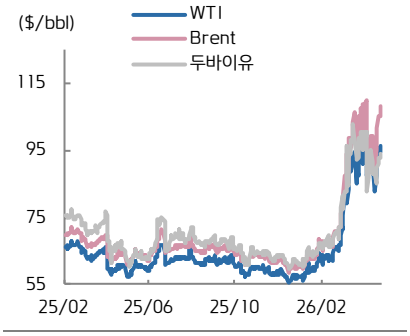
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



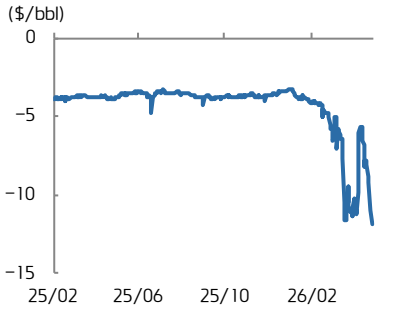
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



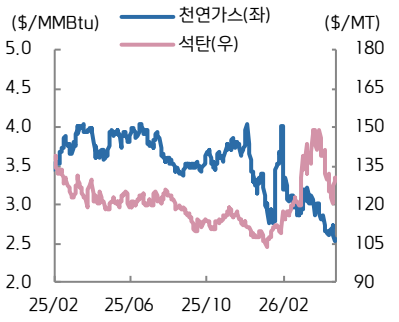
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



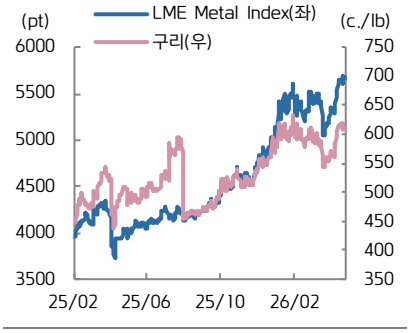
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



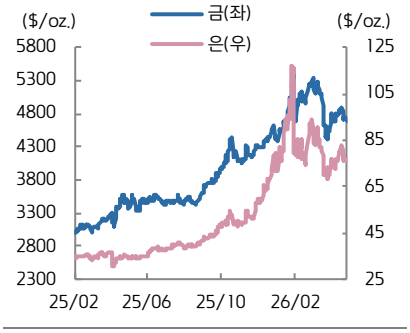
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



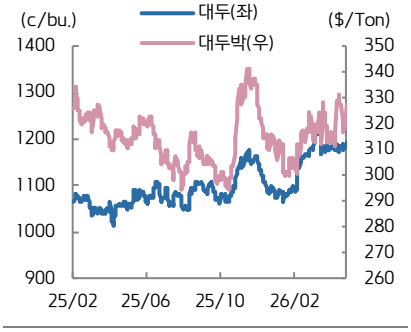
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



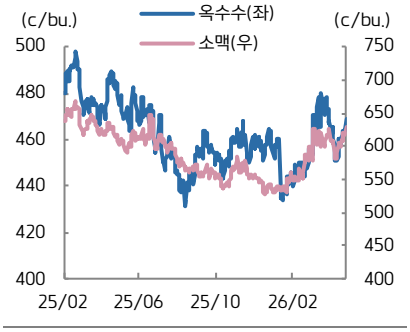
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



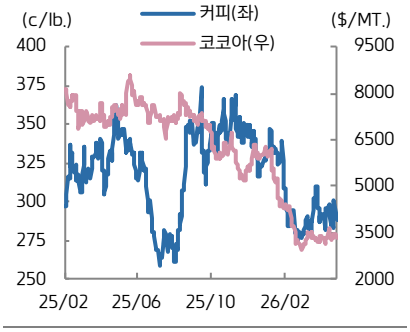
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



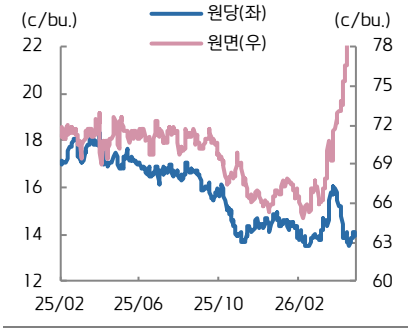
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



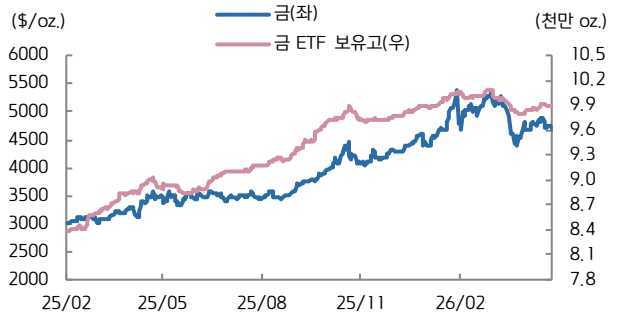
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



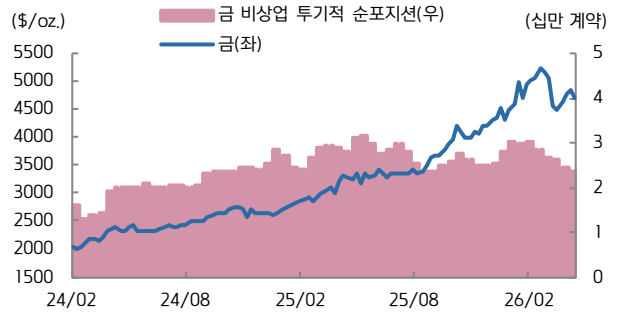
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



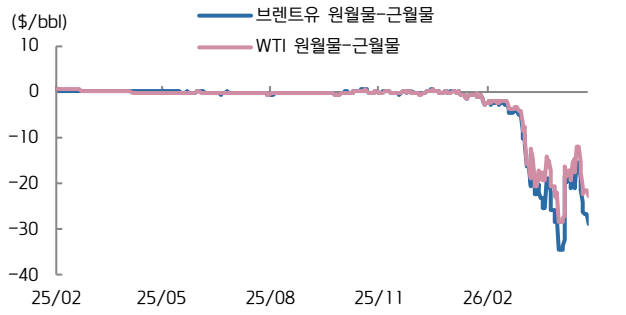
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



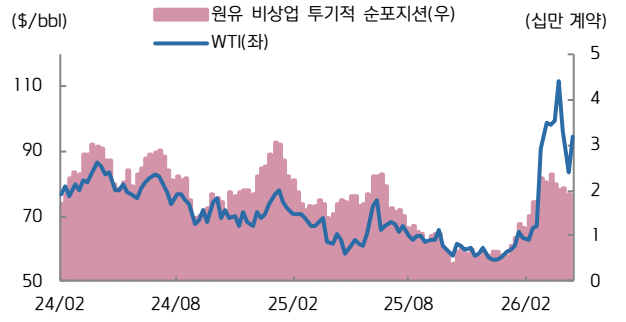
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



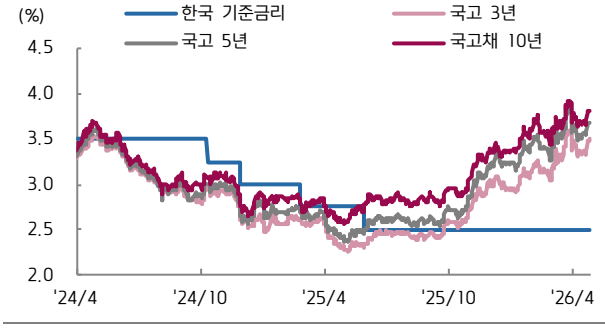
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.09	+0.8	+5.0	+3.4	+22.2	+40.9	+34.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.88	+0.9	+6.3	+2.6	+30.3	+52.2	+42.6
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	31.06	+1.5	+9.9	+2.3	+61.0	+73.9	+77.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	134.72	+1.8	+11.0	+8.5	+78.1	+95.2	+94.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.49	+1.7	-3.3	-14.6	-28.6	-33.2	-14.4
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.09	-0.4	+0.4	+9.6	+3.2	+37.0	+9.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	218.84	-0.7	-3.9	+5.2	-20.2	+64.6	+6.4
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	429.89	-0.8	-2.8	+3.7	-9.7	+41.1	+8.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.33	-0.7	-5.3	+7.7	-32.7	+127	+6.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	133.59	-2.1	-5.7	+6.5	-23.7	+55.7	-8.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.57	+0.7	+2.1	+1.5	+6.7	+0.3	+8.0
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.34	-0.2	-0.5	+0.8	-0.7	+0.1	-0.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.91	+0.0	-0.1	+2.4	-1.0	+2.0	-0.3
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.03	-0.2	-0.6	+3.3	-0.8	+6.3	-0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.30	+0.1	-0.3	+1.8	-2.3	-0.2	+0.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.41	-0.1	-0.6	+2.9	-0.2	+8.6	+2.7

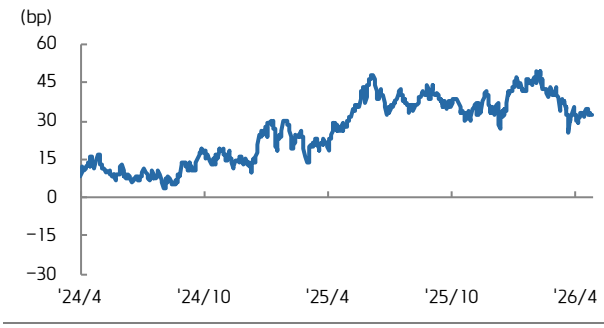
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



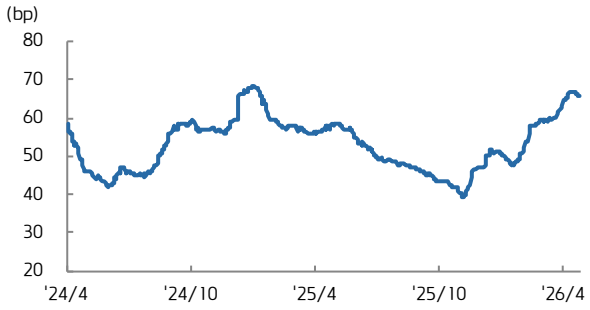
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



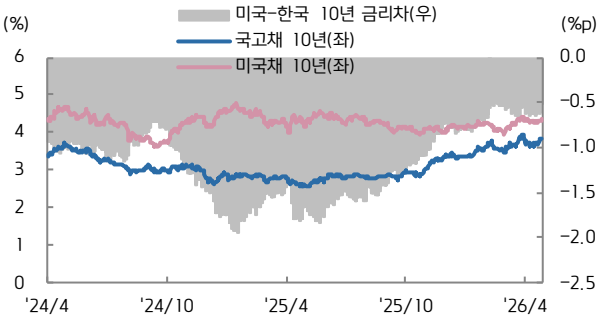
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



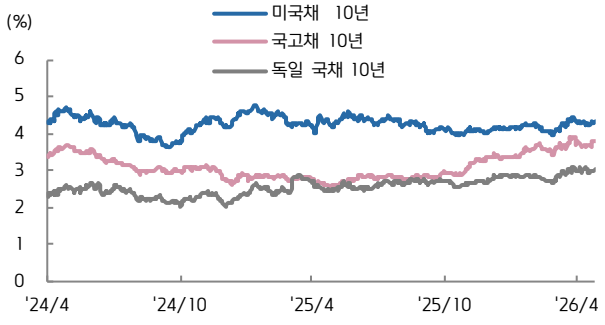
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



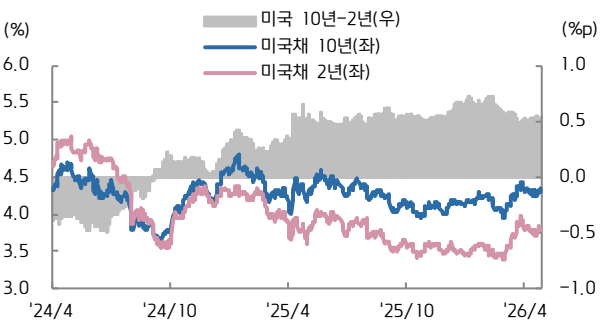
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



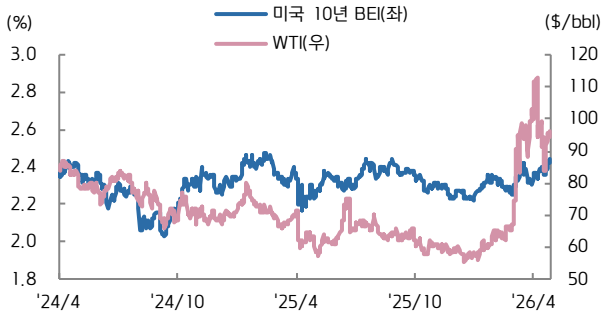
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



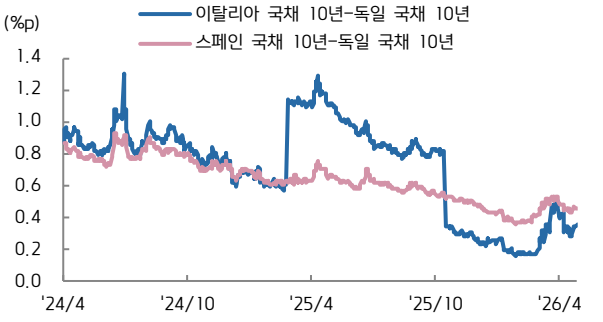
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권