KIWOOM FICC DAILY

2026. 4. 30

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 매파적 동결에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.955	+0.32	+0.37
EUR/USD	1.1677	-0.30	-0.24
USD/JPY	160.41	+0.49	+0.58
GBP/USD	1.3475	-0.31	-0.20
USD/CHF	0.7912	+0.24	+0.83
AUD/USD	0.7116	-0.91	-0.50
USD/CAD	1.3685	+0.01	+0.10
USD/BRL	4.9969	+0.46	+0.68
USD/CNH	6.8474	+0.11	+0.23
USD/KRW	1488.5	+1.04	+0.55
USD/KRW NDF 1M	1488.43	+1.16	+0.75

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	106.88	+6.95	+14.97
천연가스($/MT)	2.647	-1.64	-7.48
금($/oz.)	4561.5	-1.02	-4.03
은($/oz.)	72.088	-2.25	-8.20
구리(c/lb.)	593.3	-0.69	-4.14
소맥(c/bu.)	653	-0.72	+7.58
대두(c/bu.)	1197	+0.65	+1.48
옥수수(c/bu.)	477.75	+0.47	+3.24

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.525	-0.50	+16.10
국고 5년	3.702	-1.30	+14.00
국고 10년	3.842	-2.30	+14.50
회사채 3년(AA-)	4.178	-0.40	+14.80

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.947	+11.08	+14.89
미국 국채 10년	4.430	+8.43	+12.73
독일 국채 10년	3.110	+7.70	+10.20
이탈리아 국채 10년	3.956	+12.80	+17.50
일본 국채 10년	2.477	0.00	+7.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 미 국채금리 상승에 따른 금리차에 하락

달러화는 4월 FOMC에서 예상대로 기준금리를 동결했지만, 성명서가 매파적으로 평가된 데다 국제유가가 급등하면서 인플레이션 우려 속에 상승

FOMC에서는 기준금리를 동결했으나, 성명서에서 인플레이션에 대한 경계심리를 강화하는 문구가 추가되며 시장에서는 이를 매파적으로 해석. 물론 연준 의장의 기자회견이 성명서에 비해 중립적이었다는 점이 일부 안도감을 주었지만, 국제유가 급등으로 인플레이션 우려가 확대되면서 달러 강세 요인으로 작용. 엔화는 미국 국채금리 상승에 따른 일본과의 금리차 확대 등에 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,488.43원으로 1.07원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세와 대외 불안 등에 소폭 상승 전환 전망

Commodity: 국제유가, 배럴당 100달러 상회

국제유가는 호르무즈 해협 봉쇄가 장기화될 수 있다는 우려 속 상승. 트럼프 미 대통령은 이란과 핵 합의 부재 시 호르무즈 해협 봉쇄를 지속할 것으로 발표. 이란은 트럼프 미 대통령의 의사에 반발하며 군사적 대응 가능성을 언급하는 등 중동발 지정학적 리스크는 재부각되는 흐름. 또한 미국 주간 원유 재고 감소도 금일 유가 상승에 영향. 미국 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 미국 주간 원유재고는 623만 배럴 줄어들며 시장 예상과 달리 큰 폭으로 줄어들었기 때문. 금은 FOMC결과 발표를 앞두고 고유가 흐름 지속되며 하락.

금리: 매파적 FOMC와 국제유가 급등에 상승

국고채 금리는 약세 출발 후 대부분 구간 강세 전환 마감. 전일 장 마감 후 공개된 4월 금통위 의사록에서 매파적인 스탠스로 인해 한은 금리 인상 경계감이 부각된 가운데 전일 국제유가 급등에 따라 약세 출발. 다만 호주 물가가 예상보다 둔화되며 호주금리가 하락했으며, 연휴를 앞두고 국내 기관들의 매수 강화에 강세 전환.

미 국채금리는 상승 마감. 국제유가 급등과 함께 기대 인플레이션이 재차 상승한 가운데, FOMC에서 매파적 반대표가 다수 확인되며 금리 인상 가능성이 재부각된 영향. 3명의 위원은 인하 편향의 문구에 대해 반대를 표했으며, 이에 단기물 중심 금리 상승폭이 확대되며 커브는 베어 플래트닝. 시장은 동결에도 불구하고 정책 스탠스가 예상보다 매파적으로 해석되며 연내 인하 기대를 빠르게 되돌리는 모습. 10년물 4.4% 상회.

Compliance Notice

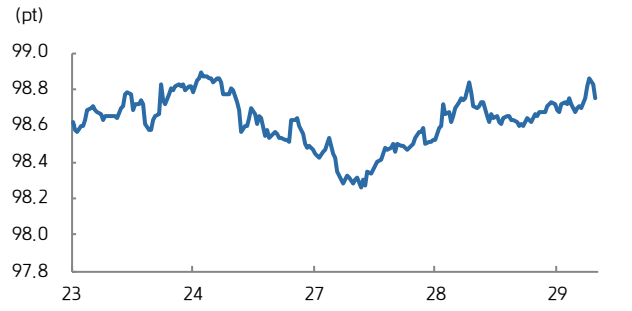
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

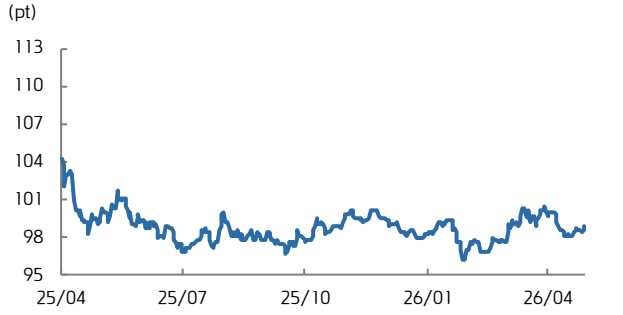
키움증권

달러지수 (5D)



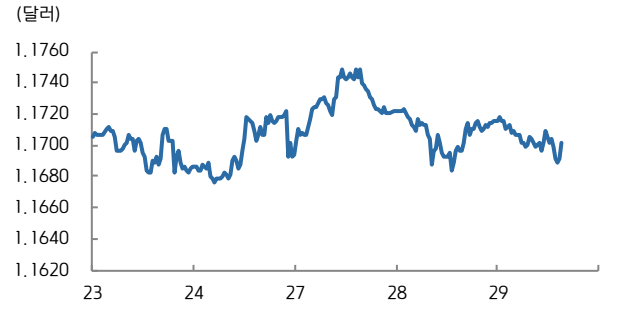
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



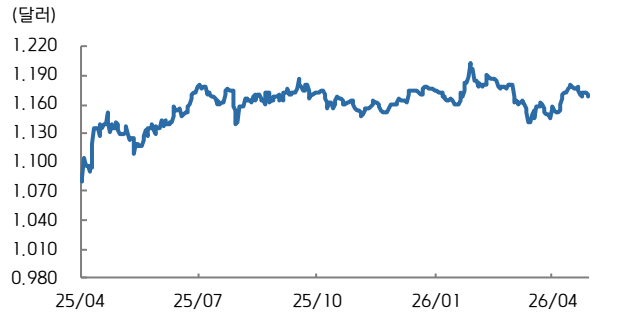
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



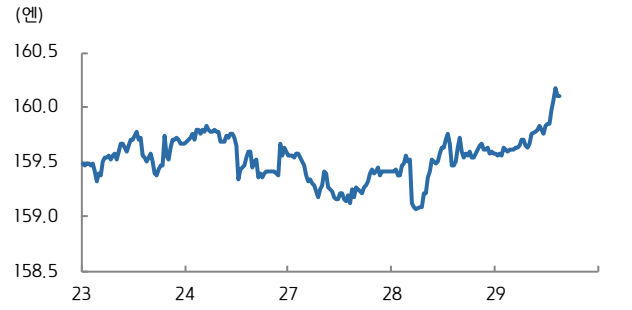
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



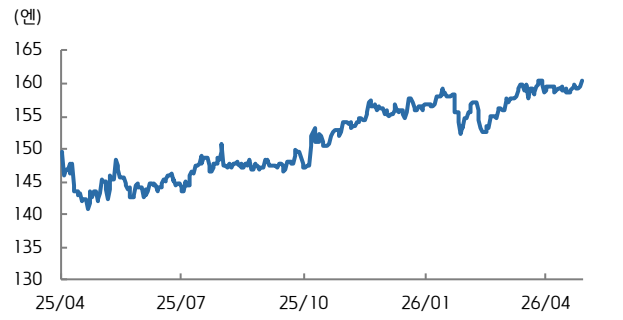
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



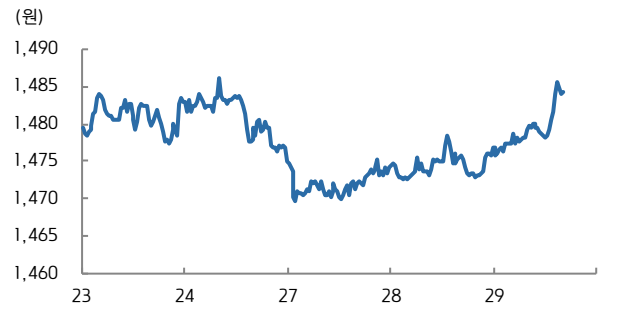
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



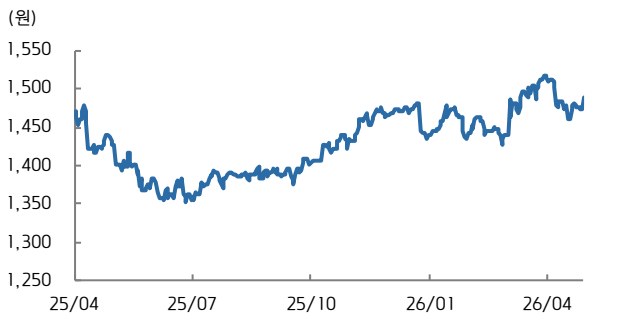
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



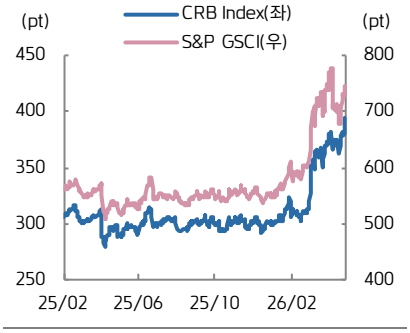
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



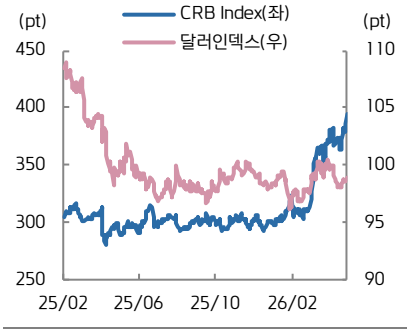
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



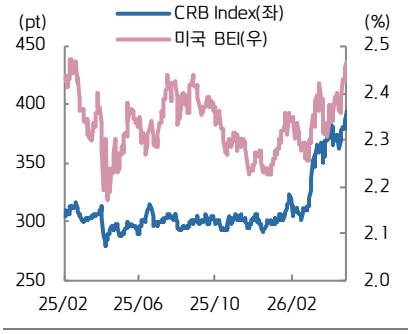
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



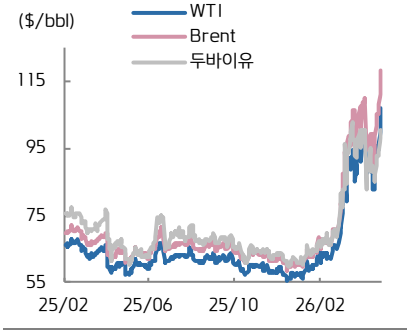
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



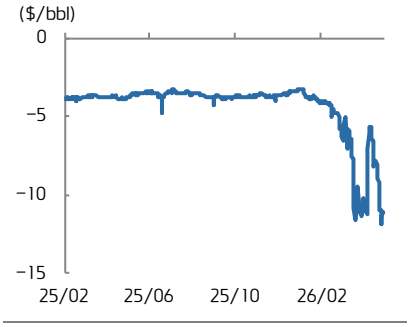
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



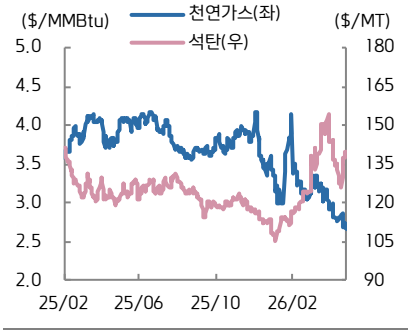
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



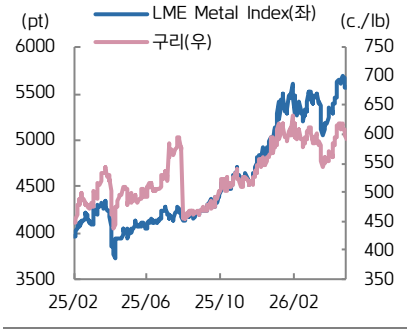
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



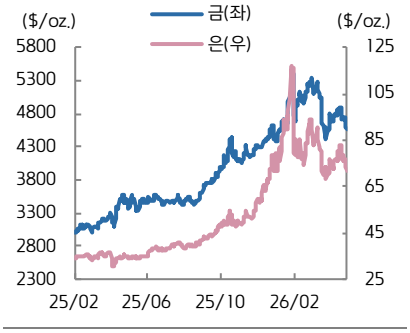
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



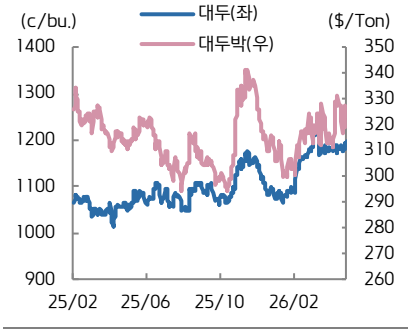
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



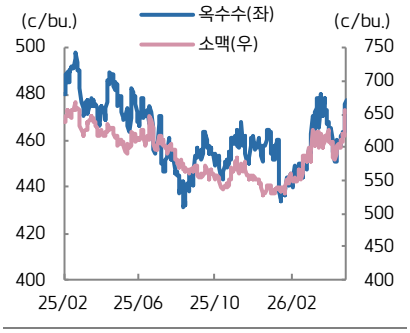
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



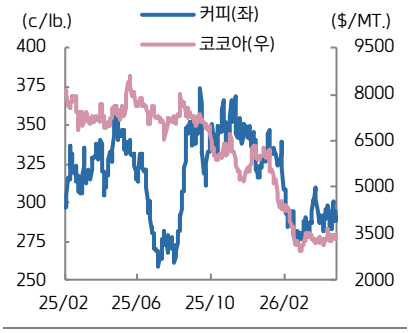
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



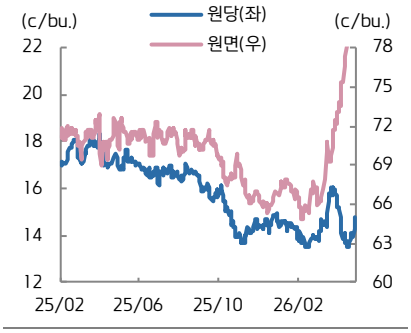
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



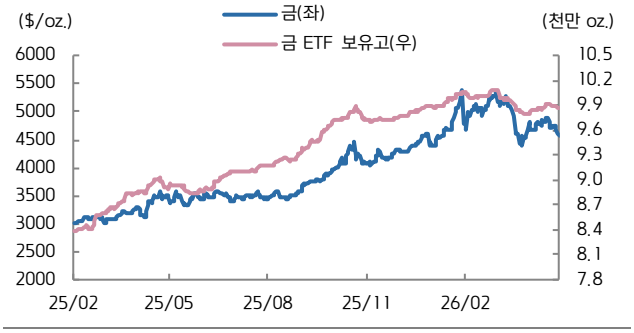
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



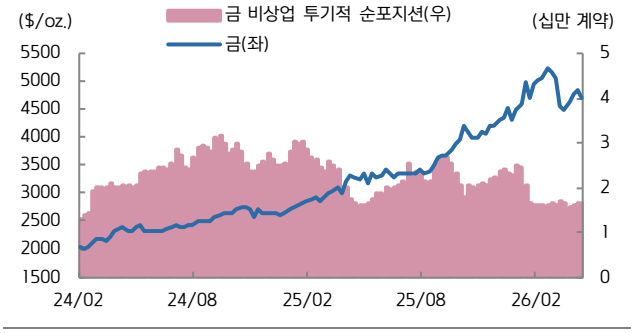
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



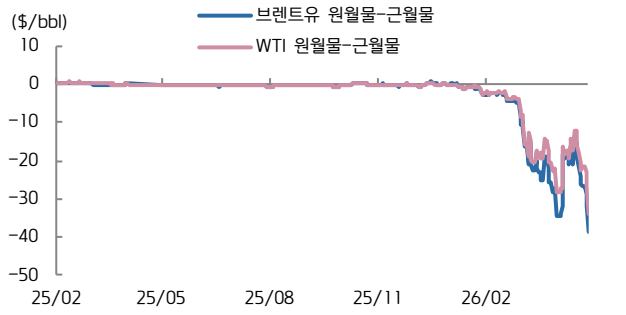
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



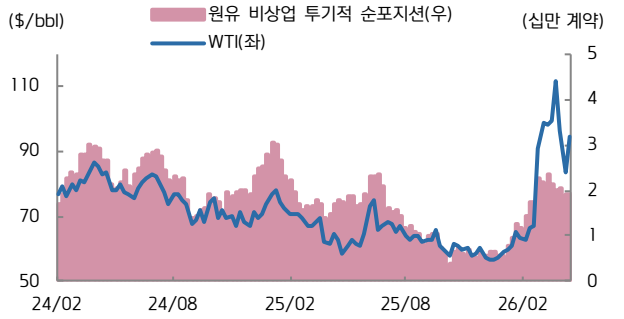
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



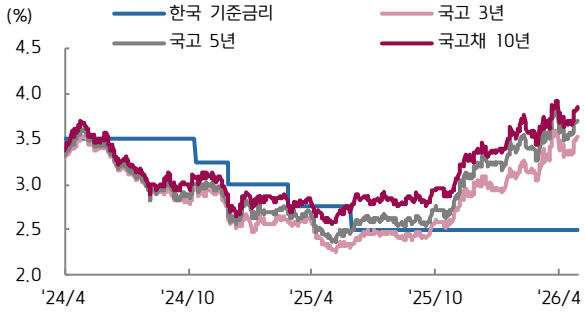
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	31.08	+2.4	+5.3	+6.8	+22.8	+48.3	+39.0
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	34.56	+3.7	+7.6	+7.8	+33.1	+63.2	+49.9
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	33.26	+4.7	+11.2	+9.6	+66.0	+91.0	+90.4
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	150.63	+7.9	+16.4	+21.3	+90.3	+128.7	+117.8
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.15	-1.7	-7.3	-17.3	-32.6	-39.9	-17.2
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.63	-1.0	-2.8	+7.6	-1.9	+33.9	+7.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	210.87	-1.4	-5.7	+1.4	-26.1	+58.5	+2.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	417.41	-1.1	-4.1	+0.7	-15.8	+36.4	+5.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	64.84	-2.1	-7.9	+2.2	-38.6	+117	+0.7
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	132.00	-0.4	-6.2	+5.2	-27.7	+53.9	-9.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.11	+0.5	+3.6	+3.5	+8.7	+4.2	+10.1
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.80	-0.5	-0.8	+0.2	-1.3	-1.2	-1.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.50	-0.3	-0.4	+1.9	-1.3	+1.3	-0.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.50	-0.5	-0.9	+2.7	-1.2	+5.4	-0.8
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.22	-0.3	-0.2	+1.4	-2.4	-1.0	-0.1
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.24	-0.8	-1.1	+2.0	-1.1	+7.1	+1.8

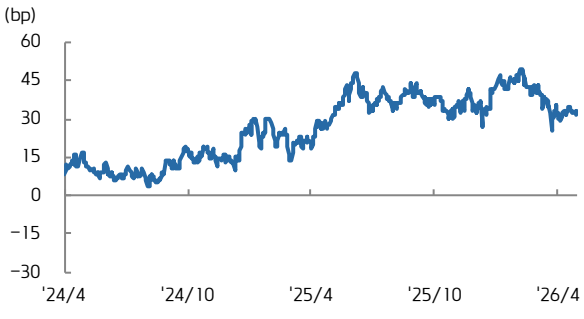
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



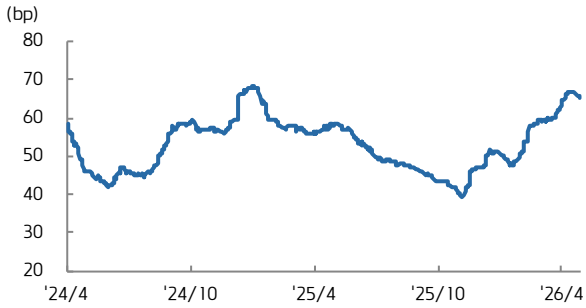
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



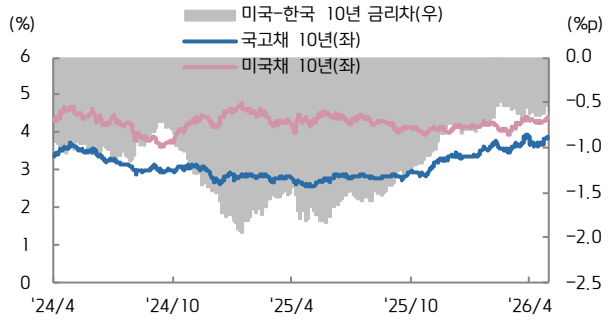
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



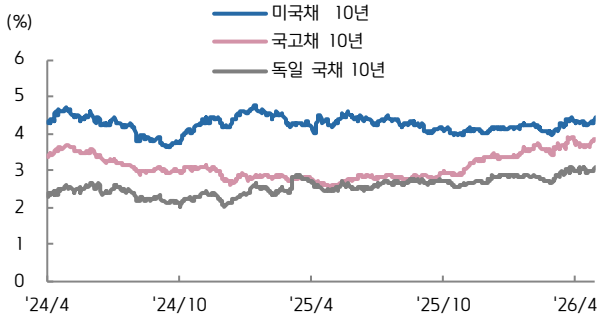
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



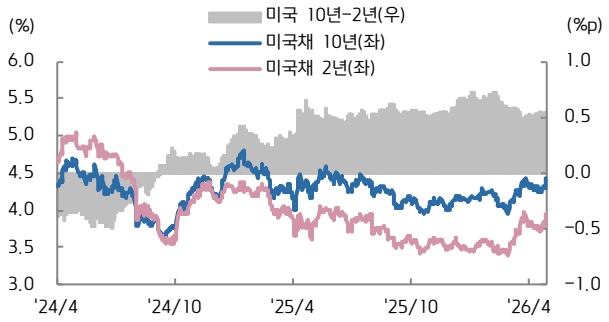
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



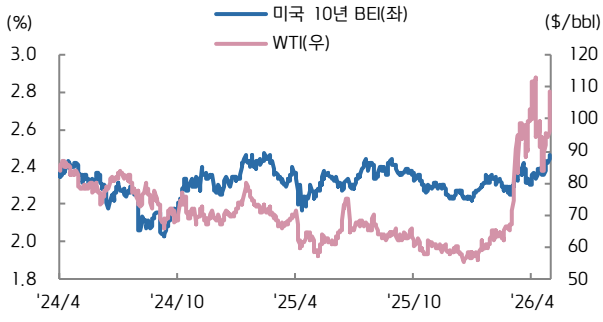
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



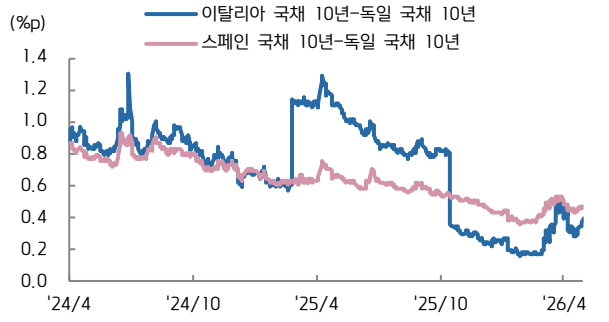
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권