KIWOOM FICC DAILY 2026. 05. 04

투자전략팀
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동 불확실성 속 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.156	+0.10	-0.38
EUR/USD	1.1721	-0.09	-0.01
USD/JPY	157.01	+0.27	-1.49
GBP/USD	1.3583	-0.15	+0.38
USD/CHF	0.7821	+0.09	-0.37
AUD/USD	0.7202	+0.01	+1.04
USD/CAD	1.3589	+0.05	-0.58
USD/BRL	4.9555	-0.83	-1.25
USD/CNH	6.831	-0.01	-0.05
USD/KRW*	1477.5	-0.74	-0.15
USD/KRW NDF 1M	1470.98	-0.12	-0.28

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	101.94	-2.98	+7.99
천연가스($/MT)	2.78	+0.47	+3.62
금($/oz.)	4644.5	+0.32	-2.03
은($/oz.)	76.431	+3.25	-0.66
구리(c/lb.)	598.45	+0.07	-1.71
소맥(c/bu.)	637.75	+0.16	+3.40
대두(c/bu.)	1203.25	+0.65	+2.10
옥수수(c/bu.)	480.25	+1.16	+3.61

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일*	2.810	-1.00	-2.00
국고 3년*	3.593	+6.80	+14.00
국고 5년*	3.775	+7.30	+12.50
국고 10년*	3.915	+7.30	+12.80
회사채 3년(AA-)*	4.247	+6.90	+13.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.878	+0.86	+9.92
미국 국채 10년	4.370	-0.08	+6.91
독일 국채 10년	3.037	-7.30	+4.30
이탈리아 국채 10년	3.858	-9.80	+8.20
일본 국채 10년	2.518	-0.70	+7.90

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 일본 정부의 외환시장 개입에도 약세

달러화는 미국의 4월 ISM 제조업지수가 부진하게 발표됐으나, 장중 유가 반등과 인플레이션 우려 지속에 상승.

달러는 장초반 이란의 협상안 제시로 하락세를 보였지만, 장중 낙폭을 되돌리며 상승 전환. 도널드 트럼프이 협상에 대해 만족스럽지 못하다는 입장을 표명하면서 장중 유가가 반등세를 보인 영향. 미국의 4월 ISM 제조업지수가 42.7로 발표되며 시장 예상(53.1)을 하회했으나 달러화 흐름에 미치는 영향은 제한. 달러/엔 환율은 최근 일본 정부의 외환시장 개입에도 불구하고 장중 달러 강세 전환에 상승.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,470.98원으로 7.52원 하락 출발 예상하나 달러 강세 고려했을 때 추가 하락 제한 전망.

Commodity: 국제유가, 이란 협상안 제시에 하락

국제유가는 이란이 파키스탄을 통해 미국에 새로운 협상안을 전달했다는 소식이 보도되면서 중동발 지정학적 불안이 완화될 수 있다는 기대 속 하락. 미국과 이란 간 외교적 협상 가능성이 여전히 남아있다는 점이 추가 확전 우려를 낮춰준 것으로 보임. 그러나 트럼프 미 대통령이 이란의 협상안에 대해 다소 부정적인 스탠스를 보이면서 장중 유가도 낙폭 축소, 배럴당 100달러선 유지 마감. 한편, 금은 상승. 이란의 협상안 전달 소식에 유가가 하락한 영향. 또한 미국의 4월 ISM 제조업지수가 시장 예상을 하회한 점도 금가격 상승에 영향.

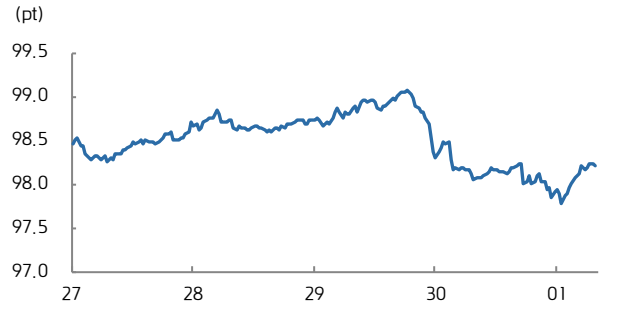
금리: 유가 하락과 ISM 지표 결과에 혼조

국고채 금리는 상승 마감. FOMC의 매파적 금리 동결과 국제유가 급등을 소화하며 큰 폭 상승 출발. 미·이란 종전 협상이 핵 문제와 해상봉쇄를 둘러싼 입장차로 교착 국면이 지속된 가운데, 장중 미국의 이란 공격 재개 가능성이 부각되며 약세 폭 확대. 또한, 외국인의 선물 순매도도 약세 압력으로 작용

미 국채금리는 혼조 마감. 이란의 협상안 제시로 국제유가가 급락하며 장기물 중심 하락 압력이 형성됐으나, ISM 제조업 물가지수 급등 등 공급발 인플레이션 우려가 재부각되며 단기물 금리는 오히려 상승. 이에 커브는 플래트닝 흐름을 보이며 방향성이 제한된 모습. 시장은 유가 하락에도 불구하고 제조업 물가 압력과 공급망 차질 가능성에 주목하며 정책 기대를 중립 이상으로 유지하는 분위기.

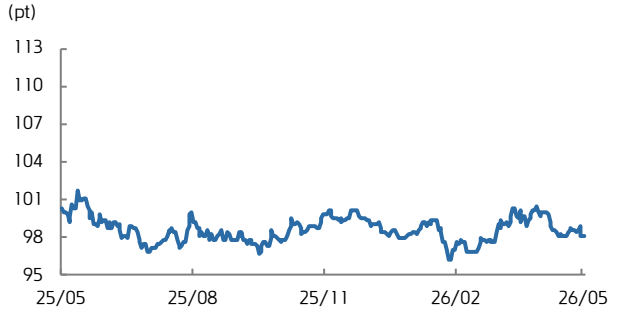
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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.

달러지수 (5D)



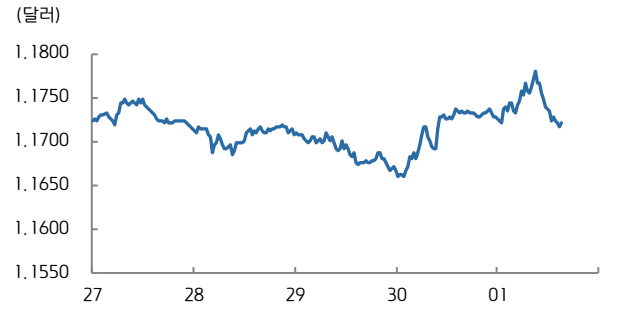
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



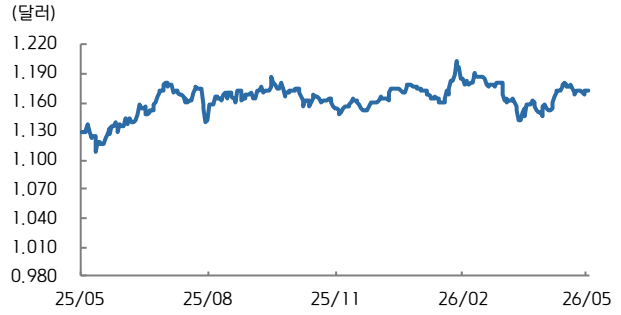
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



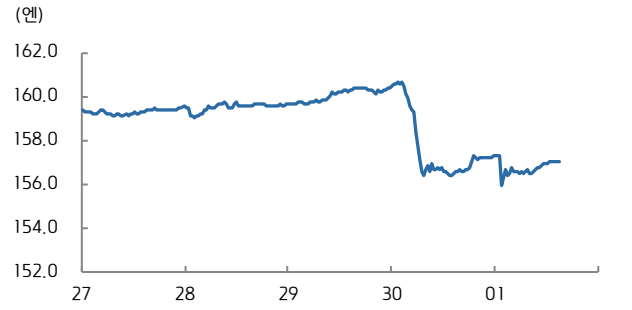
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



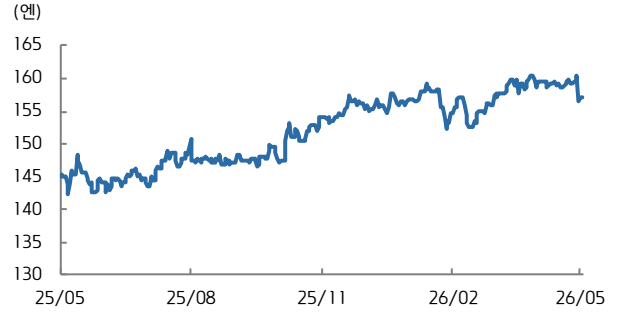
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



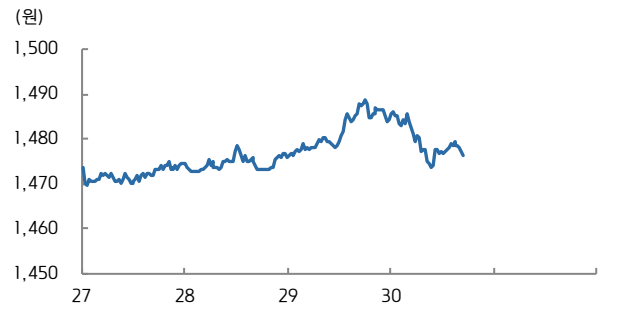
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



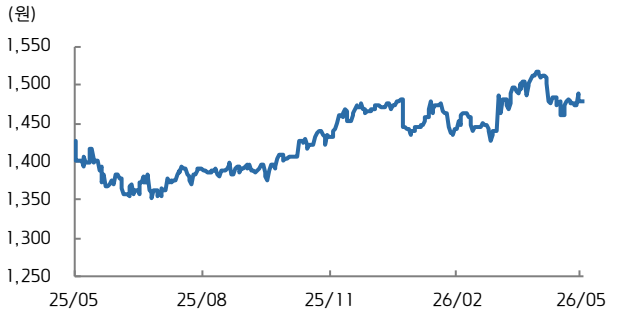
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



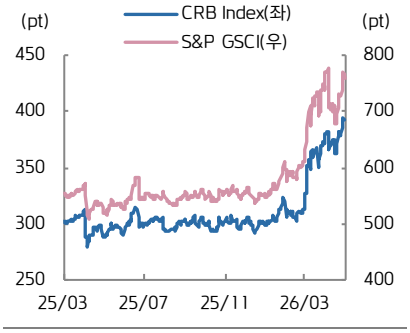
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



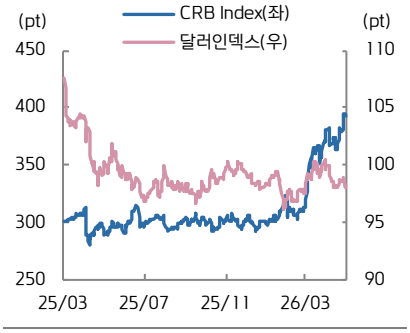
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



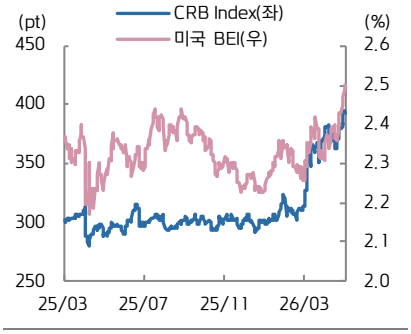
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



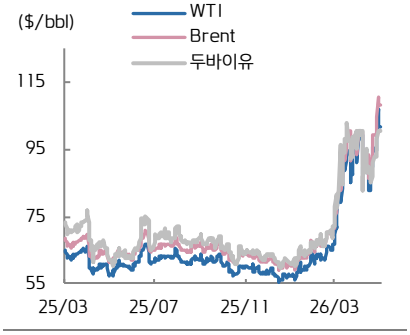
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



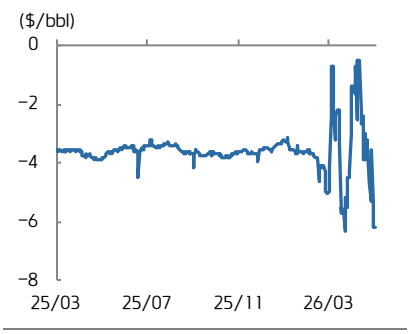
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



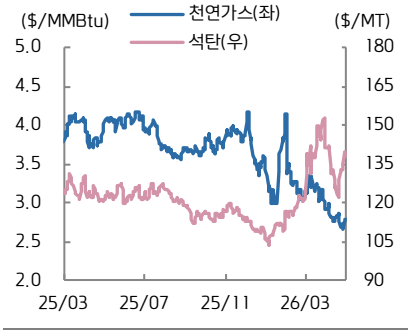
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



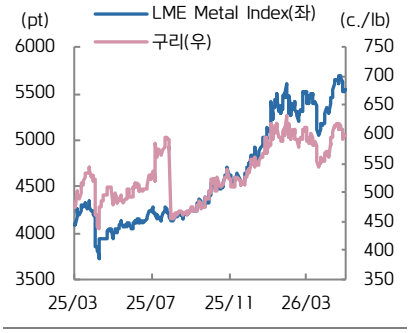
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



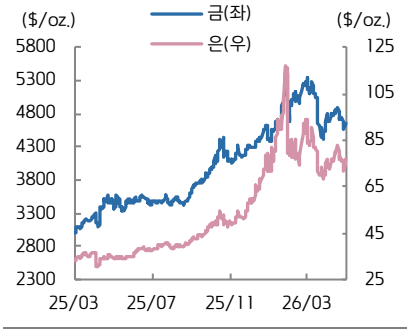
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



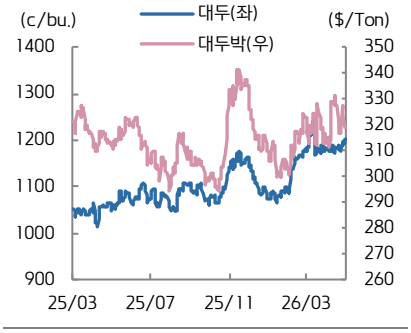
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



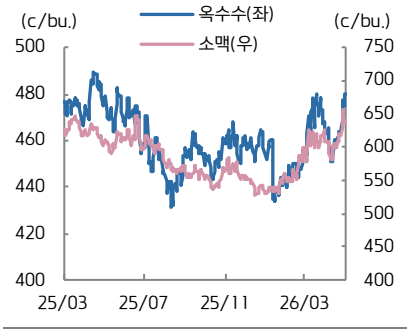
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



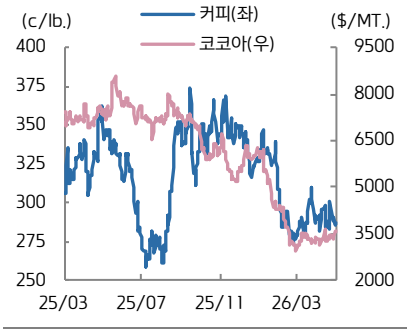
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



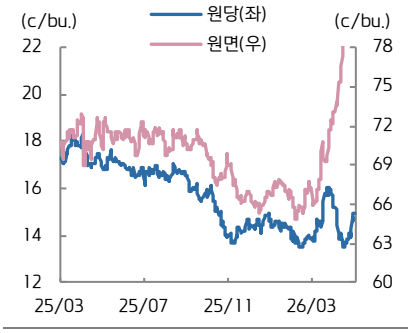
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



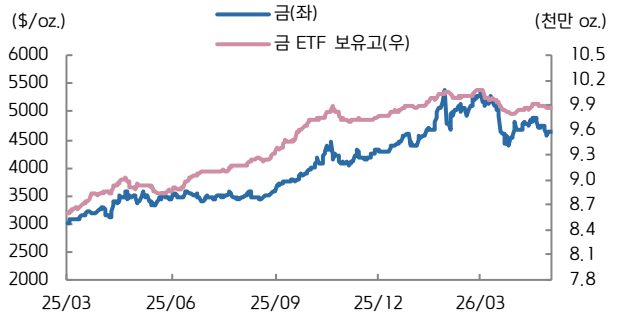
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



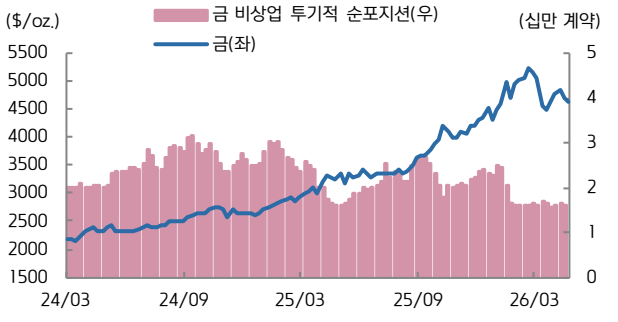
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



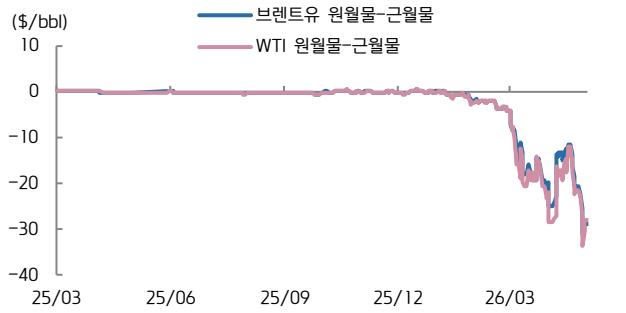
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



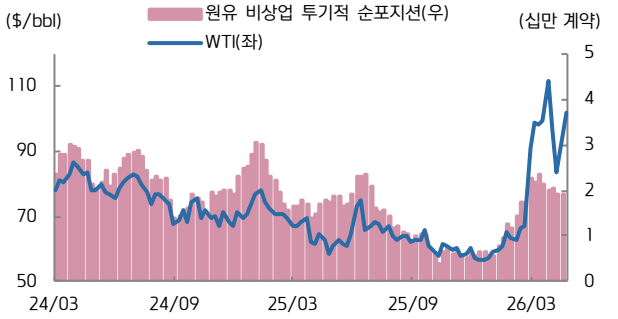
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



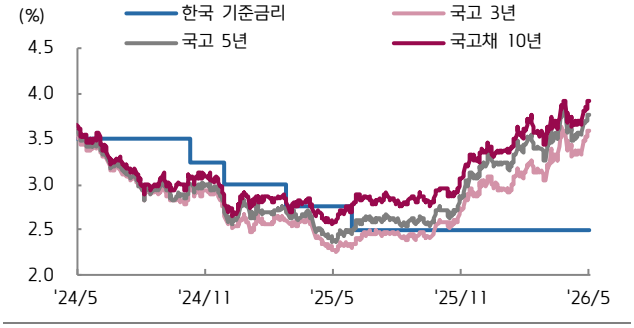
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.81	-0.9	+3.2	+7.4	+26.1	+49.1	+37.8
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.89	-1.5	+4.0	+6.2	+33.0	+62.3	+47.0
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	32.54	-1.9	+6.3	+13.1	+60.3	+89.4	+86.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	142.80	-2.9	+7.9	+15.1	+79.6	+121.3	+106.5
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.71	+1.0	+3.9	-6.2	-36.6	-38.2	-12.6
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.76	-0.4	-1.7	+4.3	+3.2	+37.7	+7.9
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	217.05	+0.7	-1.6	-1.7	-7.2	+66.9	+5.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	423.18	-0.1	-2.3	-3.3	-4.9	+42.3	+6.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.29	+2.4	-0.7	+0.2	-9.5	+132	+6.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	138.30	-0.2	+1.4	+2.7	-10.1	+60.5	-4.9
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.11	+0.3	+2.6	+3.7	+9.5	+5.6	+10.1
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.74	-0.3	-0.9	-0.3	-1.3	-0.6	-1.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.40	-0.4	-0.5	+1.0	-1.5	+2.2	-0.8
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.57	-0.2	-0.7	+1.8	-1.0	+6.7	-0.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.34	-0.2	+0.3	+1.6	-0.8	+0.6	+0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.41	+0.1	-0.1	+1.4	+0.7	+8.4	+2.7

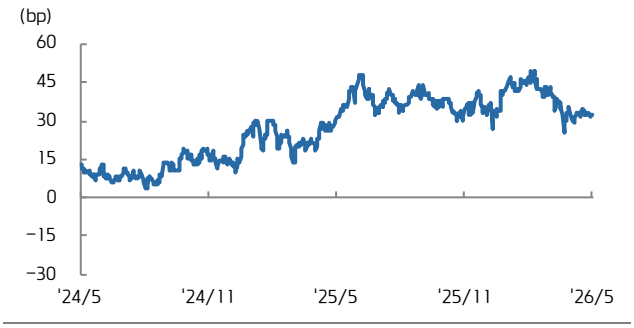
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



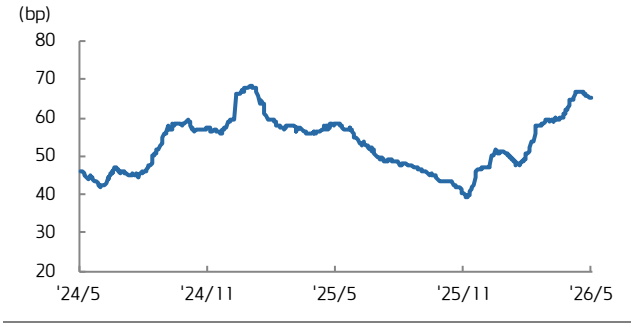
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



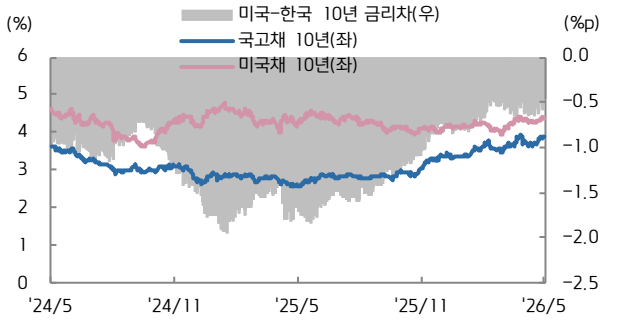
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



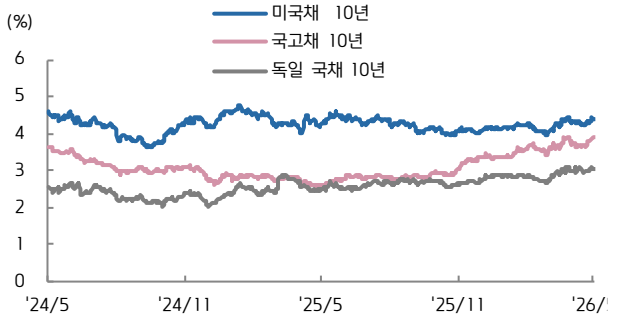
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



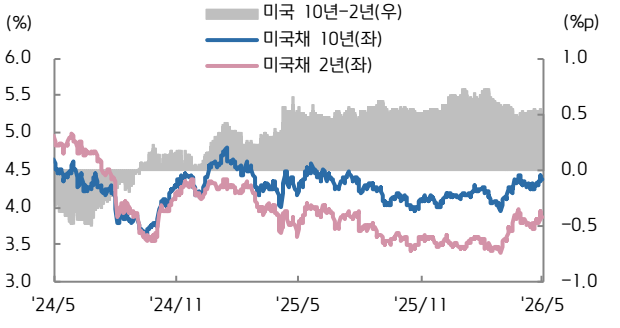
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



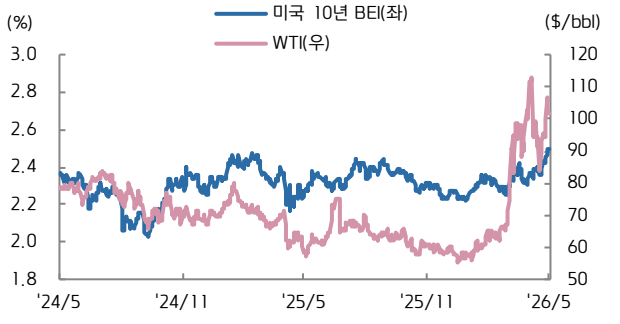
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



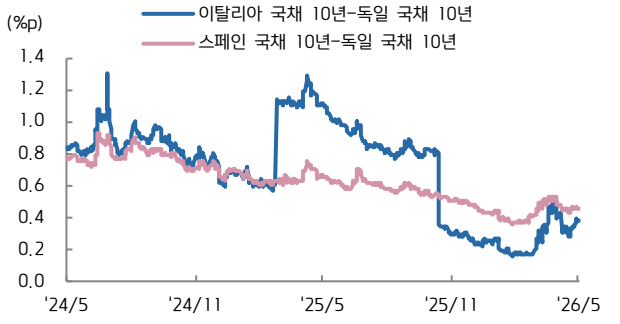
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권