KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 7

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 종전 기대 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.017	-0.43	-0.95
EUR/USD	1.1748	+0.47	+0.61
USD/JPY	156.39	-0.94	-2.51
GBP/USD	1.3593	+0.38	+0.88
USD/CHF	0.7788	-0.54	-1.57
AUD/USD	0.7237	+0.75	+0.78
USD/CAD	1.3633	+0.10	-0.38
USD/BRL	4.9239	+0.26	-1.01
USD/CNH	6.8138	-0.20	-0.49
USD/KRW	1449.4	-1.84	-1.64
USD/KRW NDF 1M	1444.91	-1.46	-2.92

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	95.08	-7.03	-11.04
천연가스($/MT)	2.73	-2.08	+3.14
금($/oz.)	4694.3	+2.75	+2.91
은($/oz.)	77.303	+5.06	+7.23
구리(c/lb.)	618.65	+3.23	+4.27
소맥(c/bu.)	617.25	-1.67	-5.47
대두(c/bu.)	1194.75	-1.38	-0.19
옥수수(c/bu.)	468.5	-2.40	-1.94

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	+1.00	0.00
국고 3년	3.596	-1.90	+9.90
국고 5년	3.786	-1.00	+10.90
국고 10년	3.935	+0.20	+11.50
회사채 3년(AA-)	4.244	-1.90	+9.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.865	-7.44	-8.14
미국 국채 10년	4.349	-7.52	-8.09
독일 국채 10년	2.999	-8.80	-11.10
이탈리아 국채 10년	3.744	-19.20	-21.20
일본 국채 10년	2.518	0.00	+4.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 정부 실개입 가능성 등에 달러 대비 강세

달러화는 미국과 이란 간 종전을 위한 큰 틀의 합의가 임박했다는 소식에 국제유가와 미 국채금리가 하락하면서 약세

트럼프 미국 대통령은 이란과의 완전하고 최종적인 합의를 향해 상당한 진전이 이루어지고 있다고 언급. 특히 다음 주 중국 방문 이전에 이란 전쟁이 종전될 수 있다는 기대가 높아지면서 국제유가는 하락했고, 이는 달러 약세 요인으로 작용. 미국의 4월 ADP 민간고용은 10.9만 건을 기록해 전월(6.1만 건) 대비 증가했지만, 시장 예상치(12.0만 건)는 하회. 엔화는 일본 정부의 실개입 가능성 등이 부각되며 달러 대비 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,444.91원으로 5.49원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 하락세를 이어갈 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 합의 기대 속 급락

국제유가는 미국과 이란의 종전 합의 기대가 높아지면서 전일대비 약 7% 하락 마감. 미국 매체를 통해서 미국과 이란이 종전 및 핵 문제 해결을 위한 틀을 마련했다는 소식이 보도된 영향. 이란은 현재 미국의 제안을 검토중이라는 입장을 보임. 관련 소식에 호르무즈 해협 개방 기대도 높아지면서 원유시장 내 공급 불안 완화, 유가는 배럴당 95달러 선으로 내려옴. 한편, 금은 상승. 미-이란 종전 합의 기대로 안전자산 수요는 약화되었으나, 국제유가 급락에 따라 인플레 우려 완화되고 미국 채권 금리도 하락한 영향.

금리: 국제유가 급락에 단기 구간 중심 하락

국고채 금리는 혼조 마감. 미국·이란 협상 진전 기대와 달러-원 환율 하락, 외국인의 국채선물 대규모 순매수에 중단기 구간은 강세를 보였으나, 국고채 30년물 입찰 부담으로 초장기 구간은 약세. 장 초반 코스피 급등과 30년물 입찰 경계감에 금리가 상승하기도 했으나 장 후반 미 국채금리 하락폭 확대에 연동되며 약세폭 축소.

미 국채금리는 전 구간 하락하며 강세 마감. 미국과 이란이 전쟁 종식 및 핵 협상을 위한 MOU 체결에 근접했다는 보도에 국제유가가 7% 넘게 급락했고, 기대 인플레이션과 연내 금리 인상 베팅도 빠르게 후퇴한 영향. 이에 단기물 중심으로 금리 하락폭이 확대되며 커브는 불 스티프닝. 다만 ADP 민간고용이 예상치를 상회하고 트럼프 대통령이 추가 군사행동 가능성을 경고하면서 장중 금리 변동성은 확대되기도 함

Compliance Notice

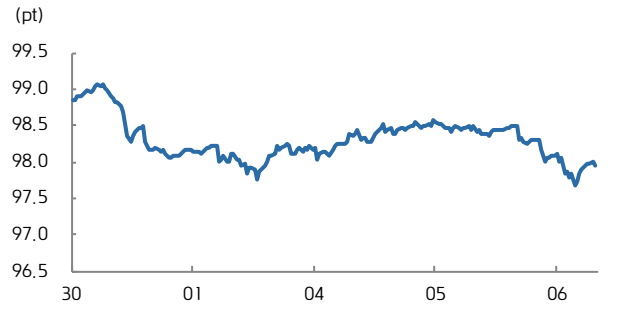
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

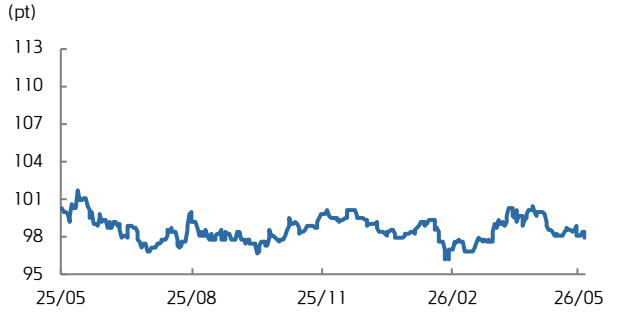
키움증권

달러지수 (5D)



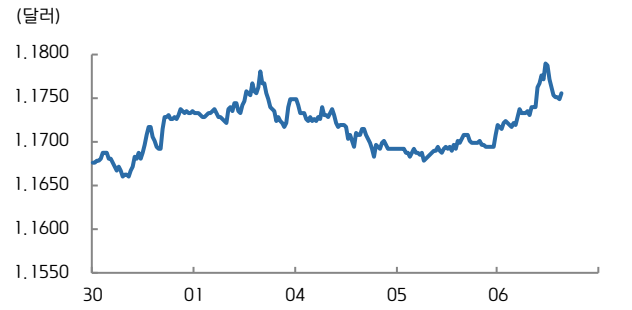
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



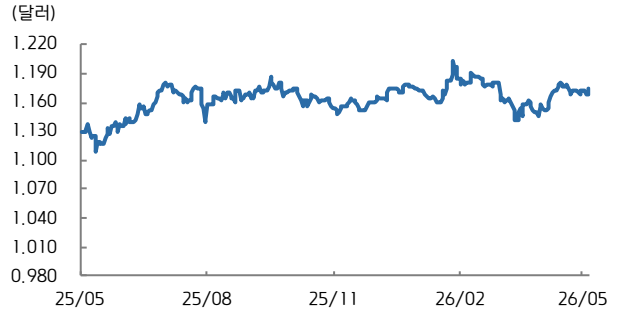
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



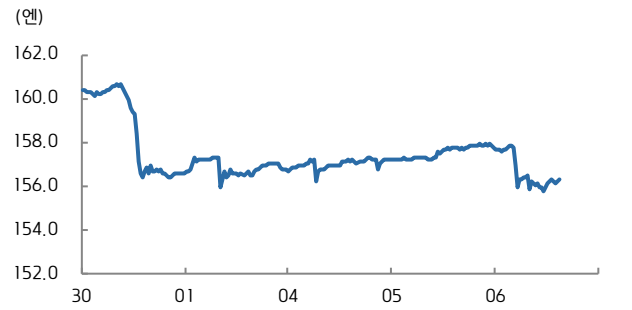
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



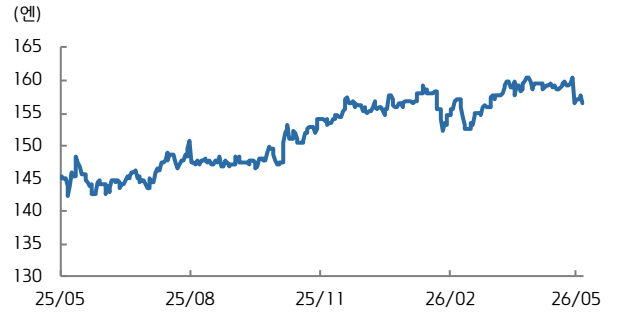
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



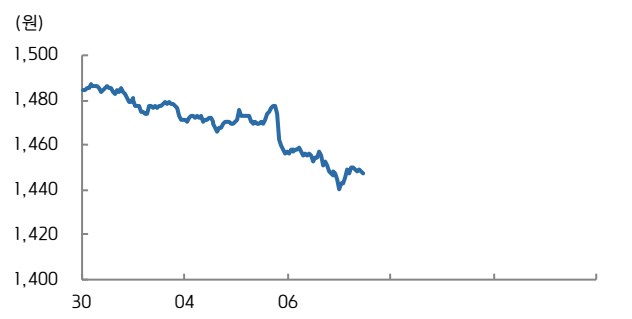
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



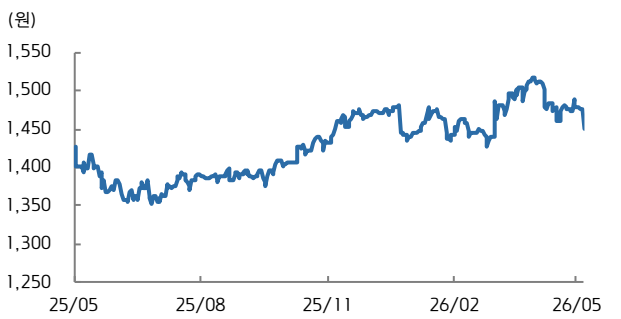
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



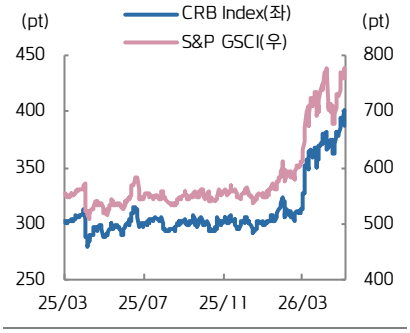
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



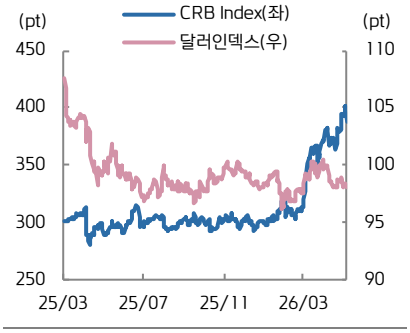
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



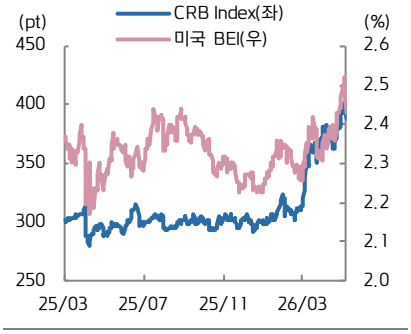
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



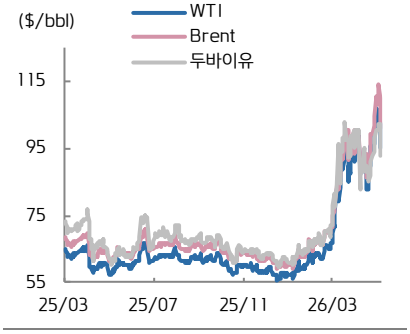
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



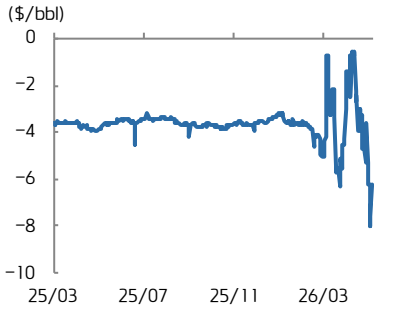
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



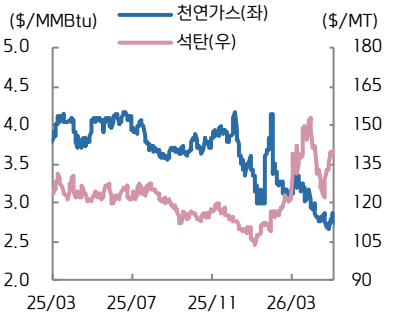
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



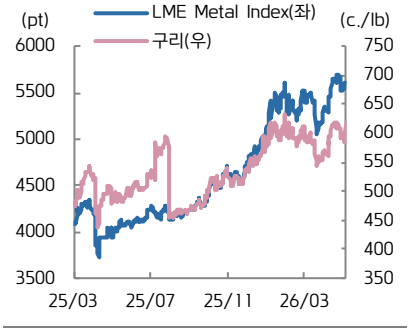
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



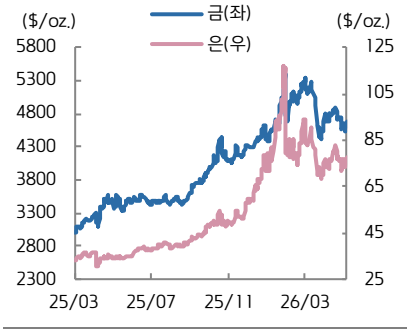
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



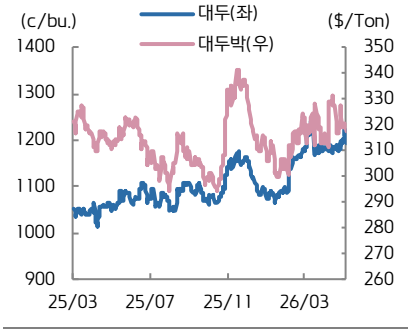
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



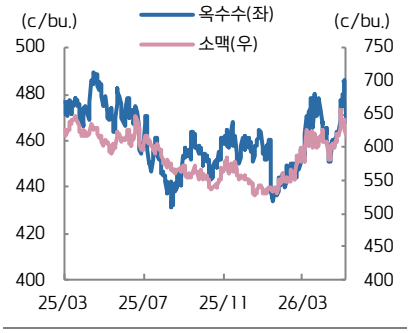
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



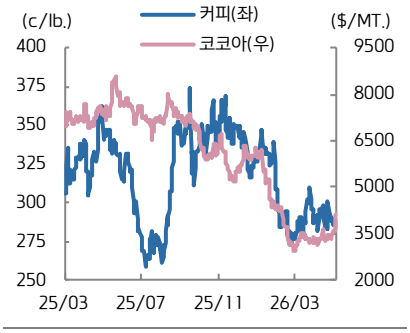
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



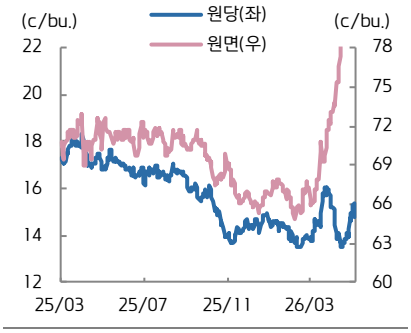
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



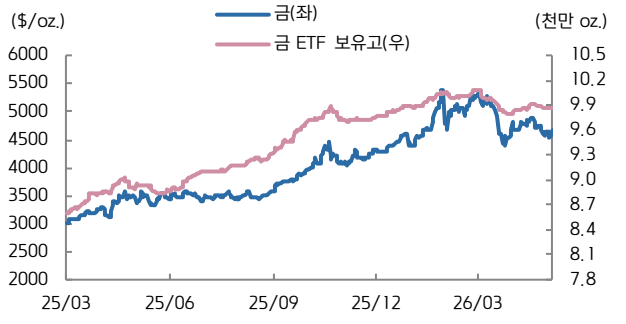
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



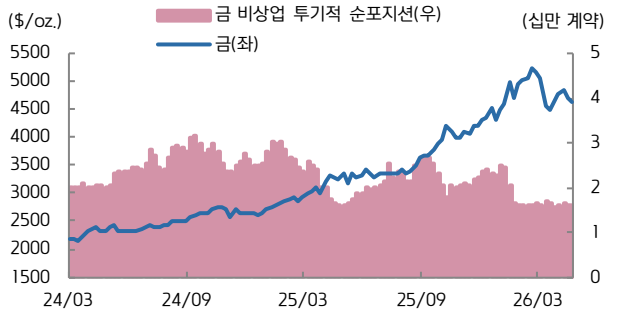
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



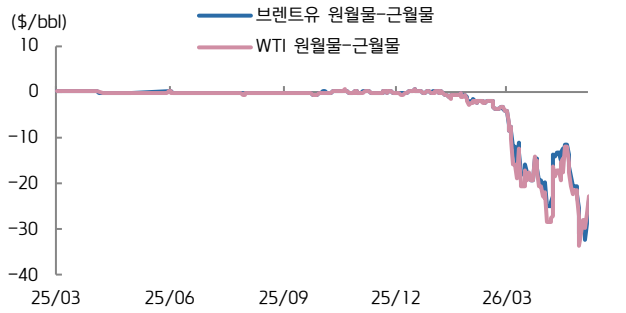
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



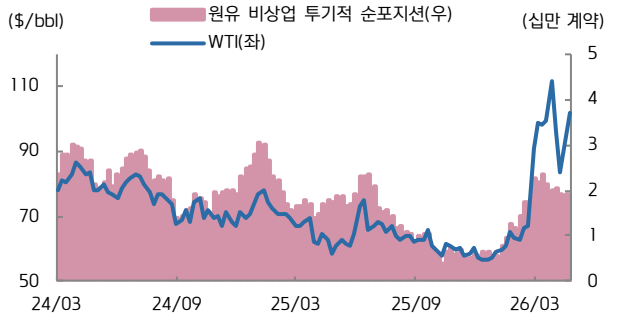
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



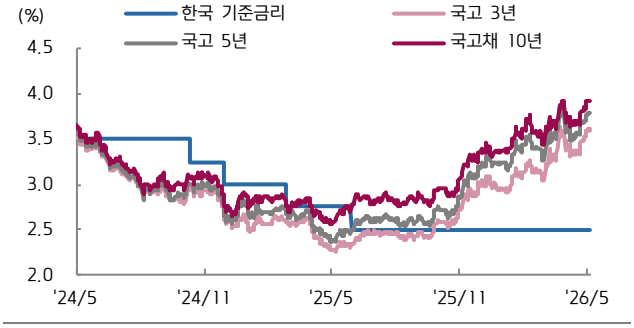
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.21	-3.2	-2.8	+2.5	+25.8	+44.2	+35.1
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.84	-4.0	-5.0	-2.0	+31.8	+55.8	+42.4
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	30.97	-6.9	-6.9	+1.3	+59.7	+78.8	+77.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	133.95	-7.1	-11.1	-3.6	+74.0	+107.4	+93.7
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.45	-1.8	+3.0	-8.1	-21.3	-39.8	-14.8
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.26	+0.8	+2.6	+7.4	+6.0	+38.6	+10.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	221.78	+4.2	+5.2	+2.8	-3.7	+62.4	+7.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	430.96	+3.0	+3.2	+0.8	-5.4	+36.6	+8.7
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	70.13	+6.4	+8.2	+6.1	-0.1	+132	+8.9
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	139.81	+3.4	+5.9	+3.4	-9.7	+57.2	-3.8
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.06	-1.1	-0.2	+2.9	+8.9	+4.4	+10.0
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.00	+0.5	+0.2	-0.0	-1.1	+0.2	-1.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.54	+0.3	+0.0	+0.7	-0.9	+2.2	-0.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.27	+0.8	+0.8	+2.5	-0.4	+7.5	-0.0
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.38	+0.5	+0.9	+2.2	-0.1	-0.3	+0.8
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.52	+0.8	+1.5	+2.2	+1.0	+6.9	+3.3

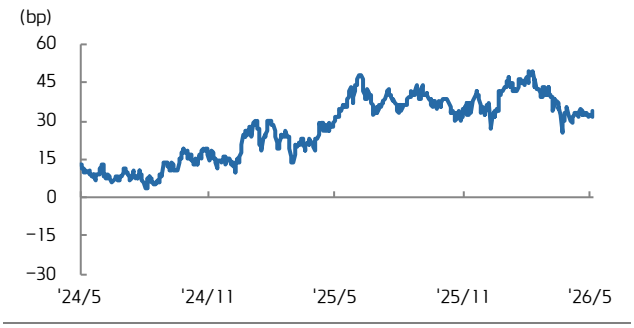
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



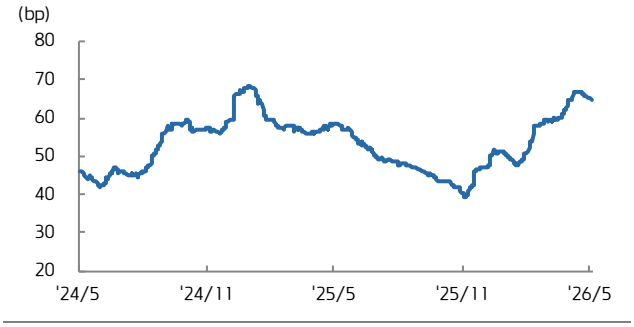
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



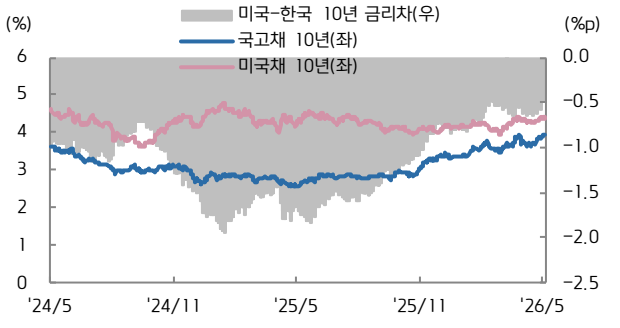
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



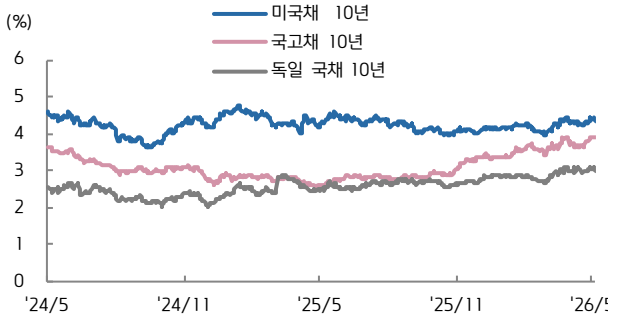
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



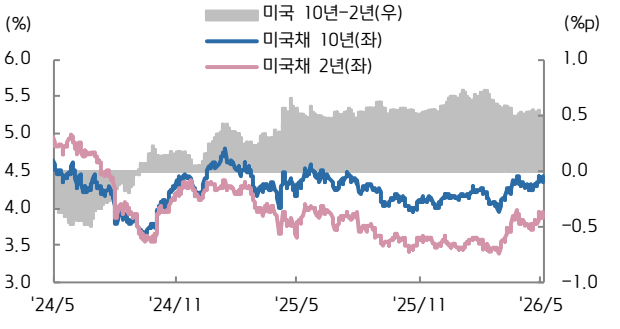
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



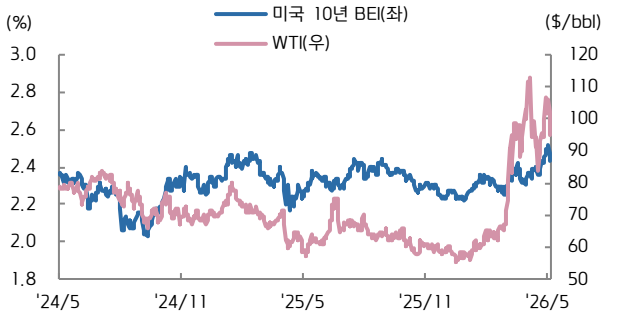
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



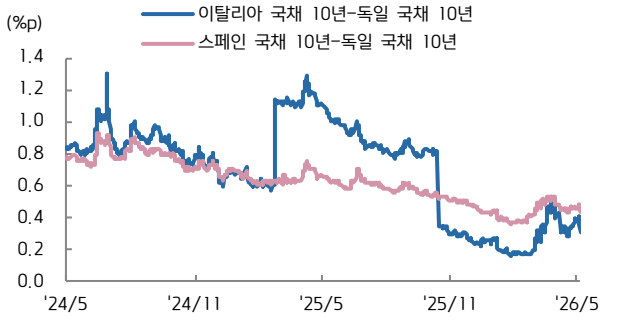
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권