KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 8

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동 불확실성에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.215	+0.20	+0.16
EUR/USD	1.1726	-0.19	-0.04
USD/JPY	156.93	+0.35	+0.22
GBP/USD	1.3555	-0.28	-0.36
USD/CHF	0.7802	+0.18	-0.15
AUD/USD	0.7209	-0.39	+1.31
USD/CAD	1.3665	+0.23	+0.61
USD/BRL	4.9239	0.00	-1.46
USD/CNH	6.8087	-0.07	-0.34
USD/KRW	1456	+0.46	-1.17
USD/KRW NDF 1M	1458.11	+0.91	-0.99

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	94.81	-0.28	-9.76
천연가스($/MT)	2.769	+1.43	+0.07
금($/oz.)	4710.9	+0.35	+1.76
은($/oz.)	80.18	+3.72	+8.31
구리(c/lb.)	617.6	-0.17	+3.27
소맥(c/bu.)	612.25	-0.81	-3.85
대두(c/bu.)	1192.25	-0.21	-0.27
옥수수(c/bu.)	467.5	-0.21	-1.53

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	0.00	0.00
국고 3년	3.535	-6.10	+0.50
국고 5년	3.717	-6.90	+0.20
국고 10년	3.876	-5.90	+1.10
회사채 3년(AA-)	4.181	-6.30	-0.10

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.911	+4.58	+4.23
미국 국채 10년	4.386	+3.72	+1.55
독일 국채 10년	3.003	-6.00	-3.40
이탈리아 국채 10년	3.739	-12.20	-11.90
일본 국채 10년	2.479	-3.90	-4.60

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 달러 강세 및 되돌림 과정 속 하락

달러화는 연준 위원들의 매파적 발언이 이어진 가운데, 미국과 달리 이란이 종전 협상에 부정적인 입장을 재확인하면서 중동발 지정학적 불확실성이 확대된 영향으로 상승

보스턴 연은 총재와 클리블랜드 연은 총재는 금리 인하를 서두를 필요가 없다는 입장을 밝히는 등 매파적 입장 내비침. 여기에 뉴욕 연은이 발표한 4월 1년 기대 인플레이션도 상승하면서 시장 내 인플레이션 경계 심리 자극. 또한 이란이 종전 협상에 대해 부정적인 입장을 보이면서 중동발 지정학적 리스크가 다시 부각됐고, 안전자산 선호 심리 속 달러 강세 요인으로 작용.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,458.11원으로 1.11원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 상승 등에 소폭의 상승세를 보일 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 긴장 속 하락

국제유가는 미국과 이란의 종전 합의 기대가 높아지면서 장초반 하락 출발. 그러나 중동 불확실성이 지속되며 장중 낙폭 축소. 이란의 강경파 인사가 미국의 종전 제안에 대해 비현실적인 계획이라고 평가하면서 양국의 종전 합의와 관련한 불확실성이 높아진 영향. 또한 호르무즈 해협을 중심으로 지정학적 긴장이 재차 높아질 수 있다는 분석이 나오는 점도 공급 불안을 자극. 한편, 금은 상승. 미국의 주간 고용지표가 양호하게 발표되었으나, 장중 유가 약세 영향을 받은 것으로 보임. 다만 장중 유가가 낙폭을 축소하면서 금 가격도 상승폭 축소 마감.

금리: 중동 지정학 리스크 재부각에 유가 연동되며 상승

국고채 금리는 하락 마감. 미·이란이 종전 및 핵 문제 해결 틀을 담은 MOU 체결에 근접했다는 보도와 트럼프 대통령의 방중 전 합의 가능성 시사로 종전 기대감 부각. 이에 국제유가가 100달러 선을 하회하는 등 급락하고 미 국채 금리도 큰 폭 하락하며 강세 흐름 확대. 다만 금리 인상 우려가 상존하며 강세폭은 제한

미 국채금리는 상승 마감. 미국과 이란의 종전 협상 기대에도 불구하고 이란 강경파의 부정적 발언과 호르무즈 해협 관련 긴장 재부각에 국제유가가 장중 급반등하면서 금리 상승 압력 확대. 이에 단기물 중심으로 금리가 오르며 커브는 베어 플래트닝. 주간 신규실업보험 청구건수가 여전히 낮은 수준을 유지한 가운데, 보스턴 연은 총재가 지난 FOMC의 완화 편향 성명에 반대 입장을 나타내며 연내 인하 기대도 제한.

Compliance Notice

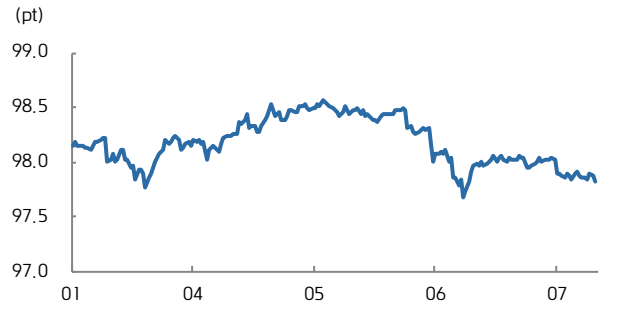
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

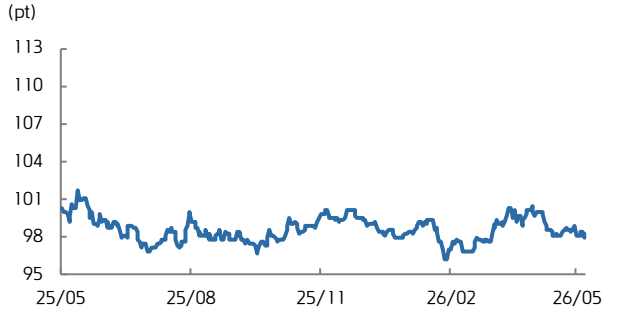
키움증권

달러지수 (5D)



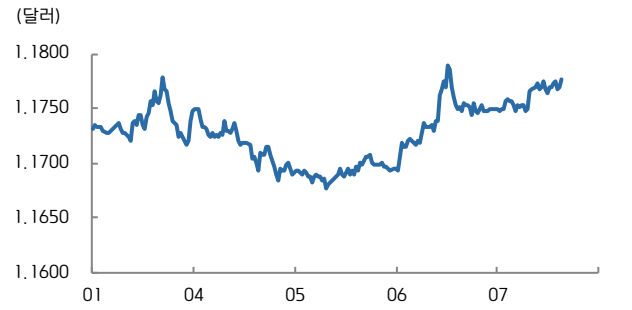
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



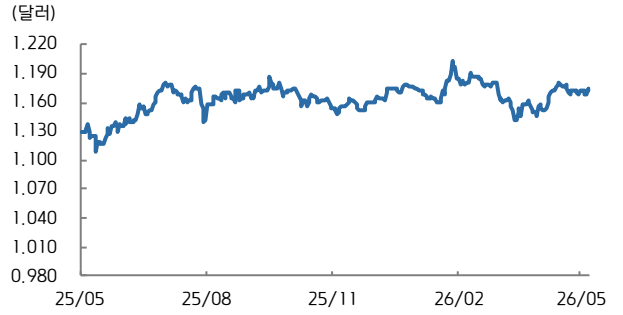
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



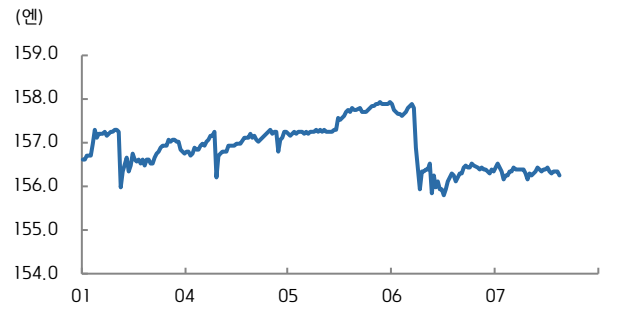
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



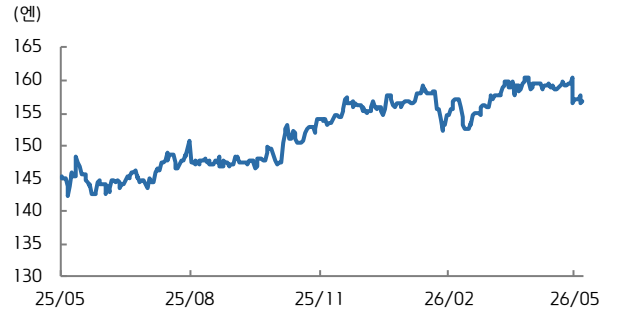
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



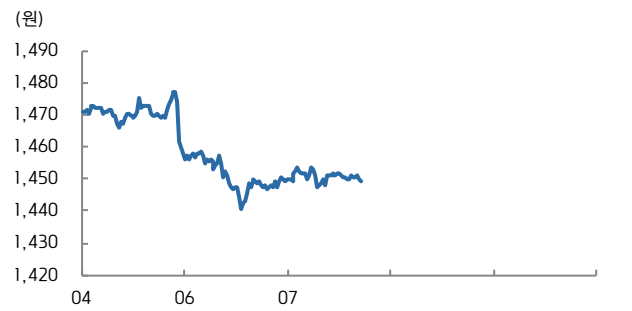
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



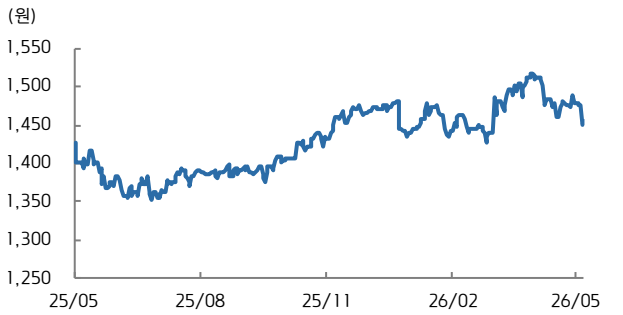
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



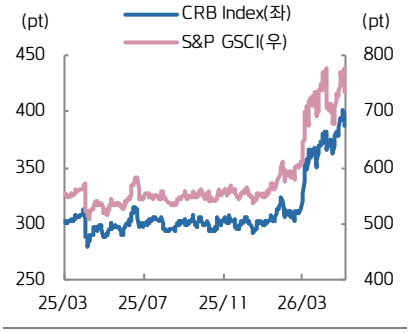
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



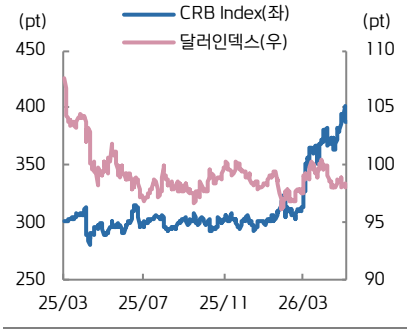
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



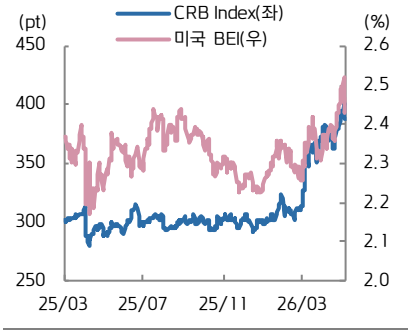
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



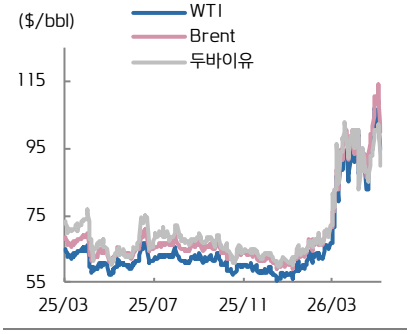
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



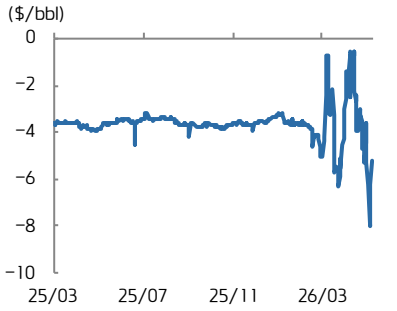
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



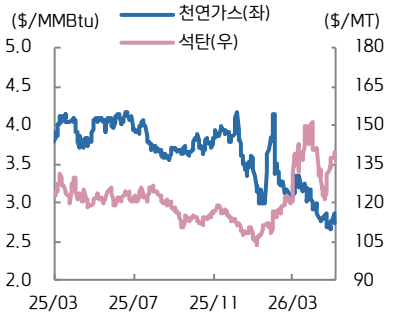
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



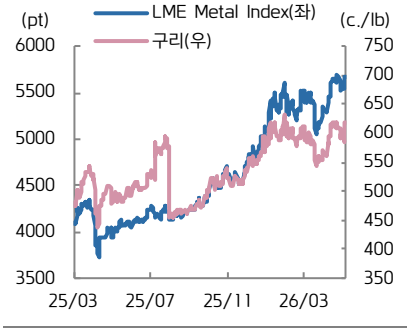
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



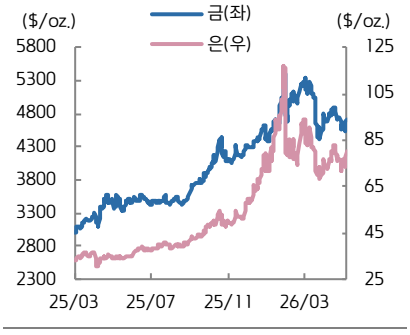
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



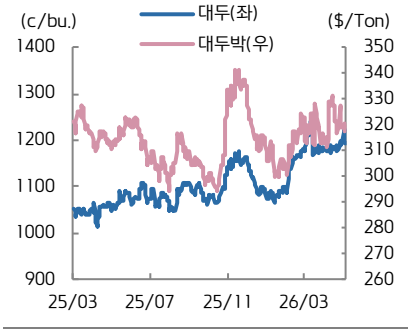
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



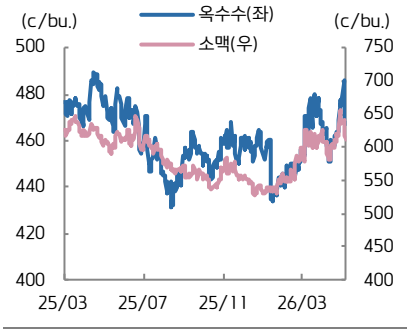
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



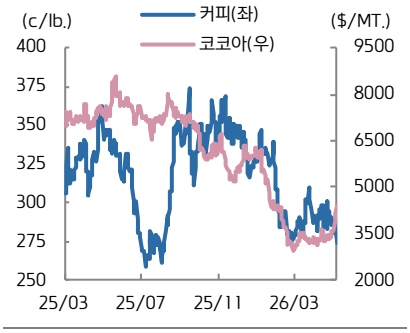
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



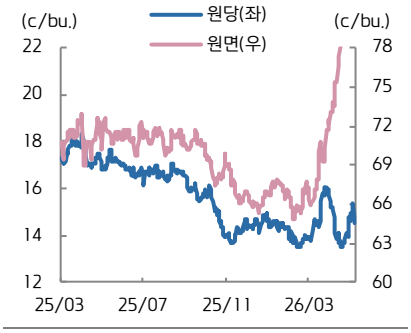
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



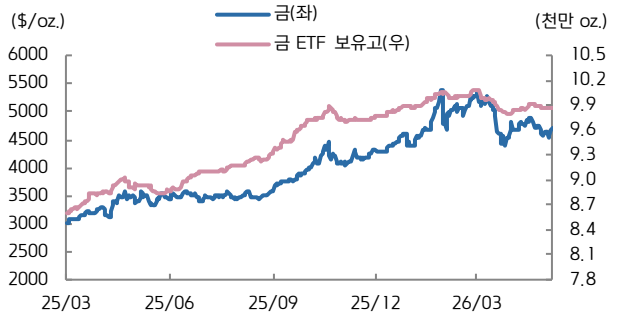
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



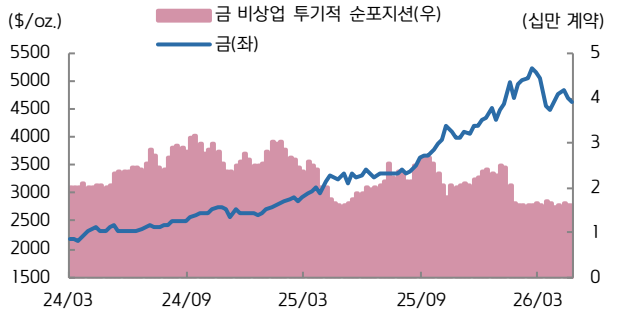
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



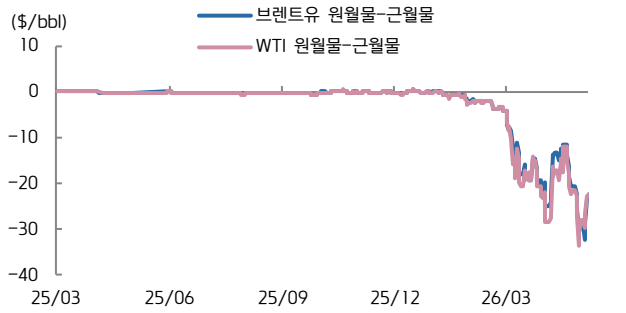
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



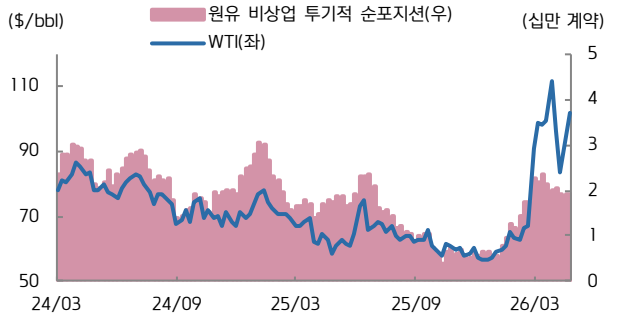
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

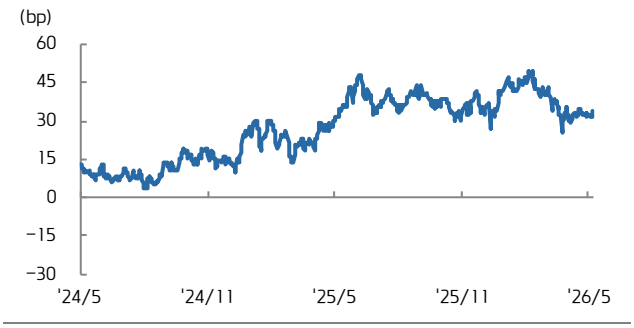
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.25	+0.1	-2.7	+3.0	+26.0	+46.2	+35.3
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.89	+0.2	-4.4	-1.3	+32.0	+57.8	+42.6
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	31.23	+0.8	-5.8	+2.5	+61.1	+83.0	+78.8
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	134.97	+0.8	-8.2	-2.3	+75.3	+112.5	+95.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.68	+2.2	+0.8	-7.5	-19.5	-41.2	-12.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.08	-0.7	+0.9	+6.8	+5.2	+39.4	+9.3
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	223.29	+0.7	+3.6	+3.0	-3.0	+66.3	+8.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	431.68	+0.2	+1.9	-0.0	-5.2	+38.9	+8.9
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	71.60	+2.1	+7.4	+8.6	+2.0	+143	+11.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	134.98	-3.5	-2.6	+1.4	-12.9	+53.2	-7.2
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.80	-0.9	-0.8	+2.9	+7.9	+3.5	+8.9
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.71	-0.3	-0.3	-0.6	-1.4	-0.3	-1.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.20	-0.4	-0.7	+0.3	-1.2	+1.8	-1.0
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.90	-0.4	+0.1	+2.0	-0.8	+6.7	-0.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.35	-0.2	-0.2	+1.5	-0.2	+0.2	+0.6
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.56	+0.2	+0.9	+2.3	+1.2	+7.6	+3.5

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

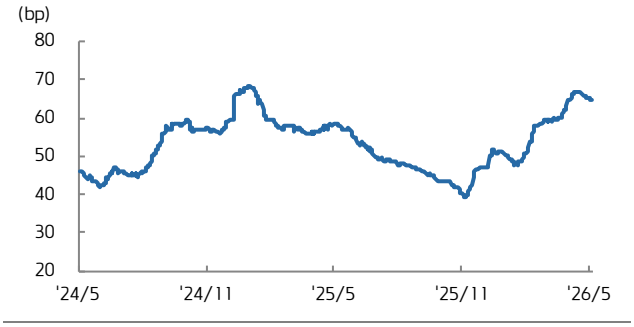
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



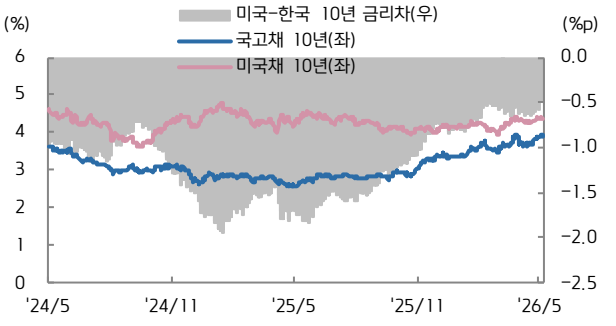
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



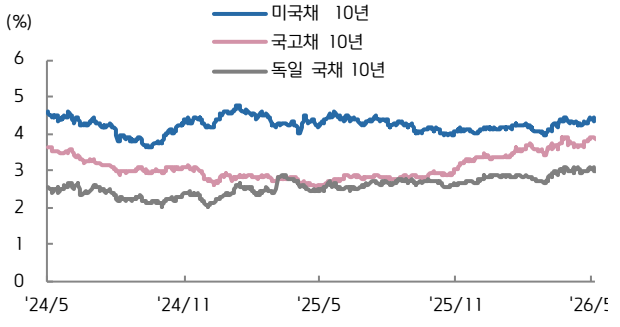
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



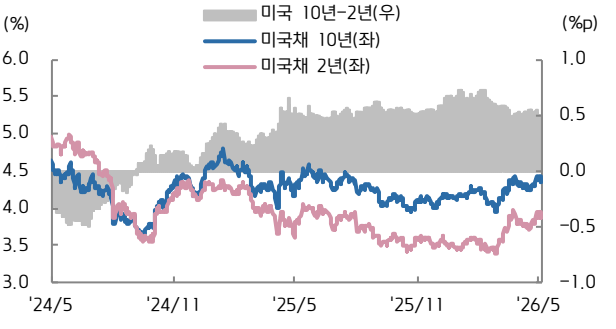
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



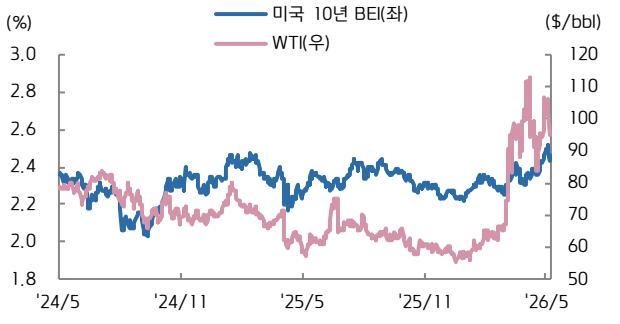
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



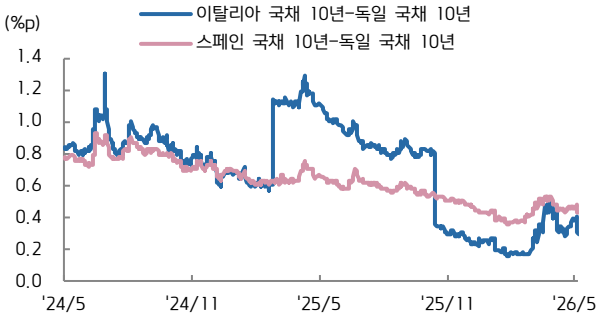
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권