KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 11

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 파운드화 강세 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.900	-0.17	-0.26
EUR/USD	1.1787	+0.52	+0.56
USD/JPY	156.68	-0.16	-0.21
GBP/USD	1.3631	+0.56	+0.35
USD/CHF	0.7766	-0.46	-0.70
AUD/USD	0.7246	+0.51	+0.62
USD/CAD	1.3677	+0.09	+0.65
USD/BRL	4.889	-0.71	-1.34
USD/CNH	6.7971	-0.17	-0.50
USD/KRW	1462.3	+0.43	-1.76
USD/KRW NDF 1M	1461.65	+0.24	-0.63

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	95.42	+0.64	-6.40
천연가스($/MT)	2.757	-0.43	-0.83
금($/oz.)	4730.7	+0.42	+1.86
은($/oz.)	80.865	+0.85	+5.80
구리(c/lb.)	629.65	+1.95	+5.21
소맥(c/bu.)	619	+1.10	-2.94
대두(c/bu.)	1208	+1.32	+0.39
옥수수(c/bu.)	471.25	+0.80	-1.87

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	-1.00	-1.00
국고 3년	3.561	+2.60	+3.60
국고 5년	3.735	+1.80	+3.30
국고 10년	3.904	+2.80	+6.20
회사채 3년(AA-)	4.204	+2.30	+2.60

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.885	-2.66	+0.71
미국 국채 10년	4.354	-3.20	-1.57
독일 국채 10년	3.005	+0.60	-3.20
이탈리아 국채 10년	3.724	-2.00	-13.40
일본 국채 10년	2.483	+0.40	-3.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 파운드화, 총리직 유지 소식 등에 강세

달러화는 미국 고용지표 호조에도 불구하고 파운드 강세와 미국·이란 협상 추이에 대한 경계감 속에 약세

4월 비농업부문 신규고용은 전월 대비 11만5천명 증가하며 시장 예상치(+6만2천명)를 크게 상회. 실업률은 4.3%로 전월과 동일하게 발표됐지만, 반올림 전 기준으로는 약 0.081%포인트 상승. 반면 시간당 평균임금 상승률은 시장 예상치를 하회하며 둔화. 파운드화는 키어 스타머 영국 총리가 지방선거 참패 이후에도 사임 가능성을 일축하고 재정 건전성 기조 유지 의지를 재확인하면서 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,461.65원으로 1.65원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 소폭의 하락세는 이어갈 전망

Commodity: 국제유가, 중동지역 긴장 고조에 상승

국제유가는 미국과 이란 간 휴전 지속에 대한 불확실성이 높아지면서 중동발 지정학적 리스크가 재부각되며 상승. 호르무즈 해협에서 미국과 이란 간 교전이 발생했다는 소식이 보도된 영향. 다만 장중 유가 상승폭은 제한되며 배럴당 90달러대 유지 마감. 트럼프 미 대통령이 미-이란 휴전이 유지되고 있음을 언급하면서 확전 우려가 진정되었고, 양국의 종전 협상도 계속 논의 중이기 때문. 또한 트럼프 미 대통령이 러시아와 우크라이나가 4일간 휴전한다는 점을 밝힌 것도 유가 상승폭 제한. 한편 금은 상승. 양호한 미국의 4월 고용지표에도 유가 추가 상승 제한된 영향.

금리: 인플레 우려 완화되며 하락

국고채 금리는 상승 마감. 미군의 이란 케슘섬 및 반다르 아바스 공습 소식이 전해지며, 중동 긴장 고조에 따른 약세 분위기 지속. 외국인의 국채선물 3년물 순매도와 호주 국채 금리 상승, 그리고 미국 4월 고용보고서를 앞둔 경계감도 약세 요인. 다만, 장중 크게 유의미한 이슈는 부재한 상황에서 약세폭은 일부 축소

미 국채금리는 하락 마감. 4월 비농업고용이 예상치를 크게 상회했지만, 임금 상승률이 예상보다 둔화되고 실업률도 세부적으로는 소폭 상승하면서 고용 서프라이즈가 인플레이션 우려를 자극하기보다 완화시키는 방향으로 해석된 영향. 이에 장 초반 금리 급등은 되돌려졌고, 기대 인플레이션 하락과 연내 금리 인상 베팅 후퇴가 맞물리며 전 구간 금리가 하락. 연준의 긴축 재개 가능성을 낮게 평가하는 양상

Compliance Notice

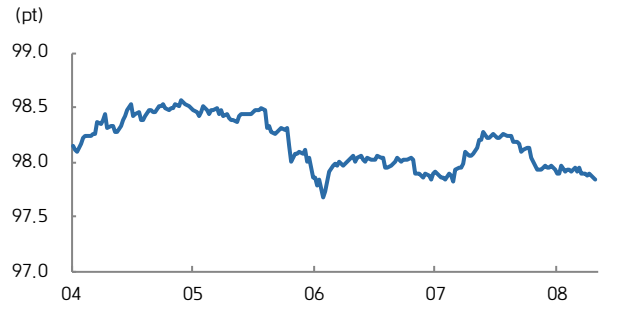
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

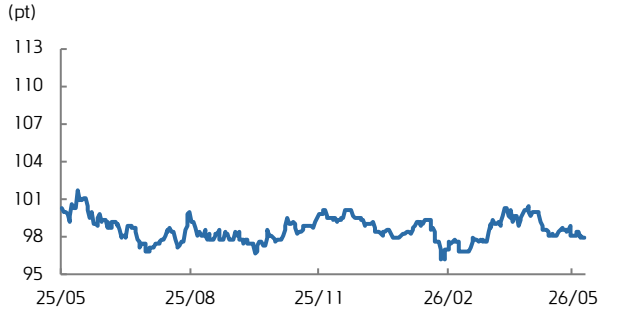
키움증권

달러지수 (5D)



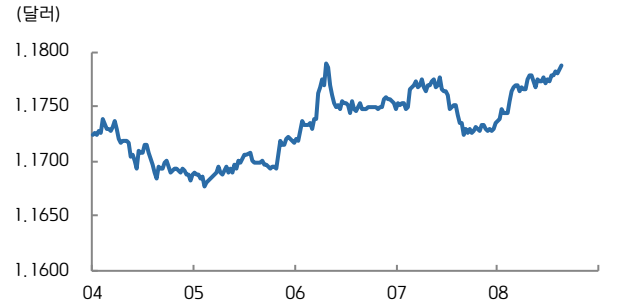
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



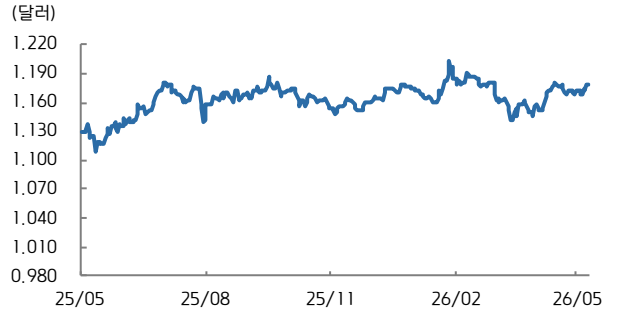
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



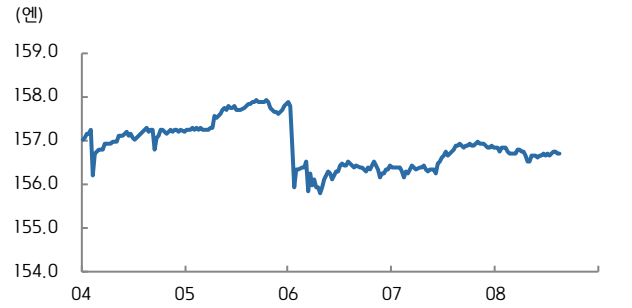
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



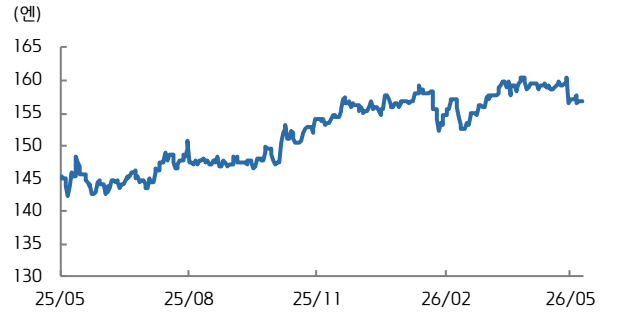
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



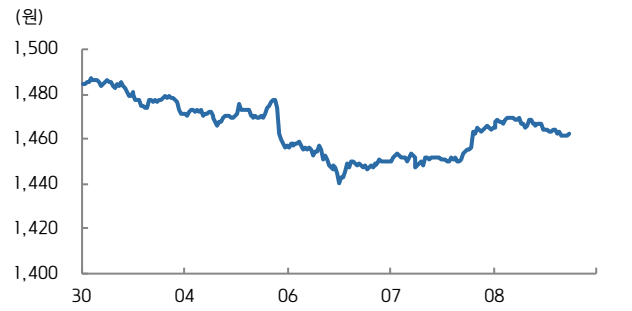
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



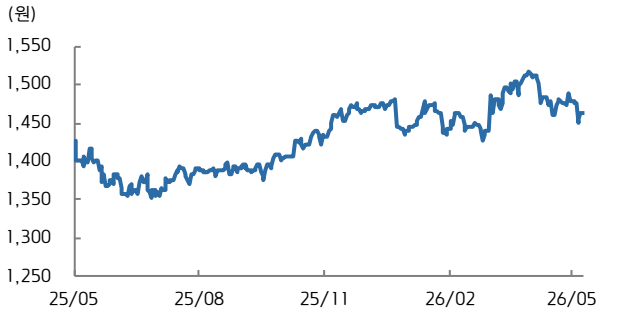
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



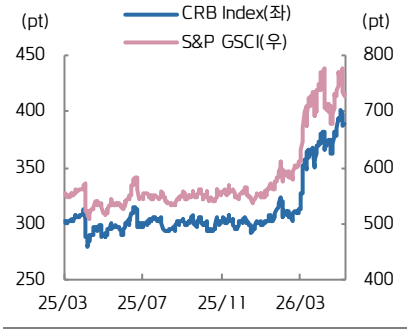
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



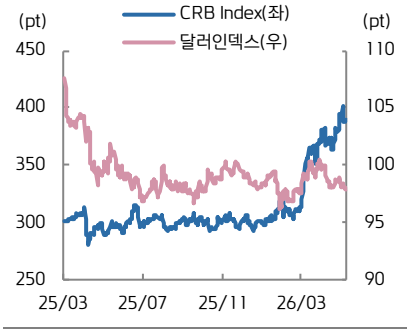
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



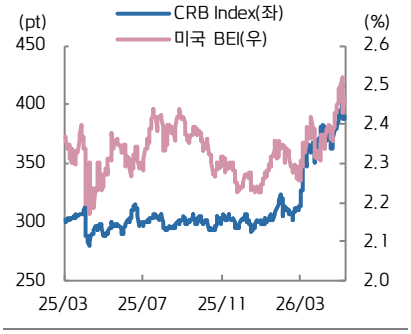
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



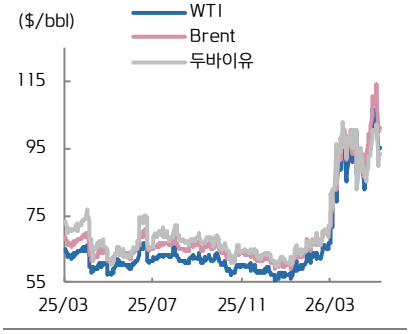
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



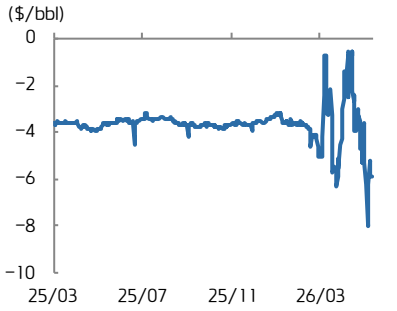
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



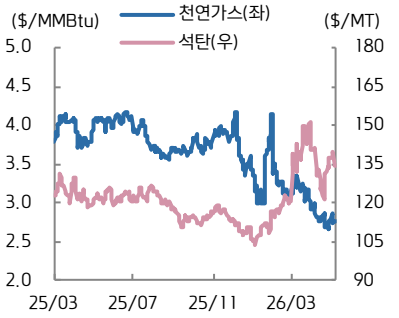
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



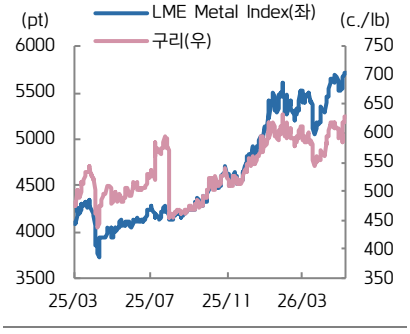
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



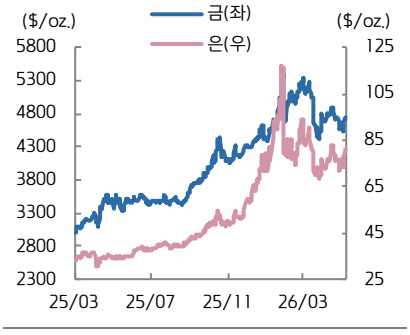
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



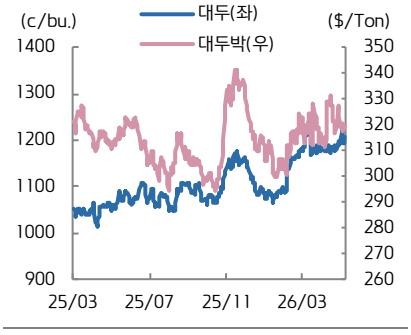
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



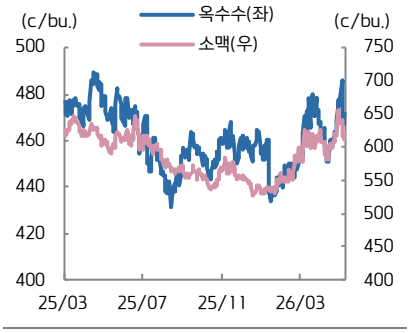
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



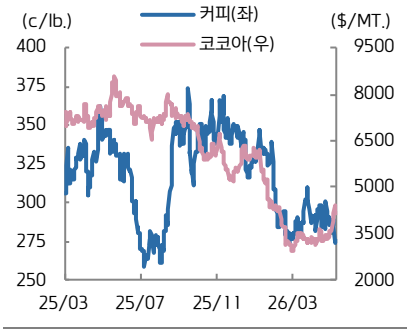
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



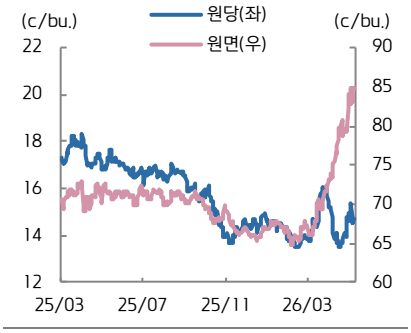
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



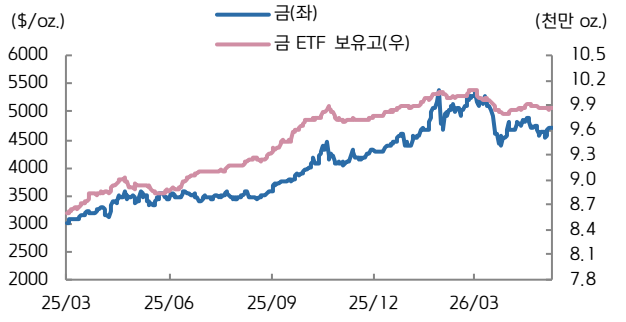
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



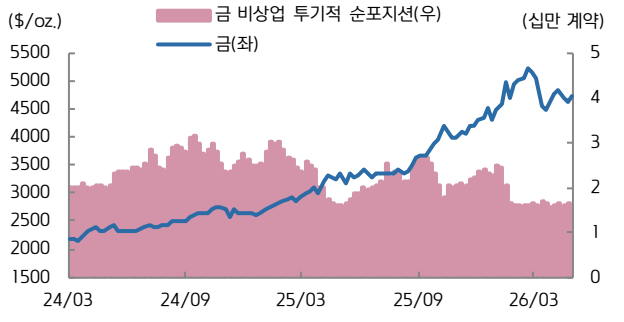
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



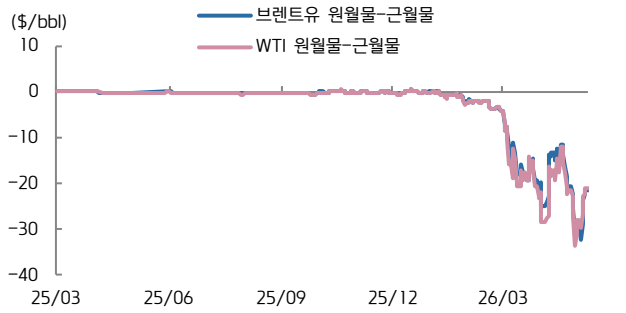
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



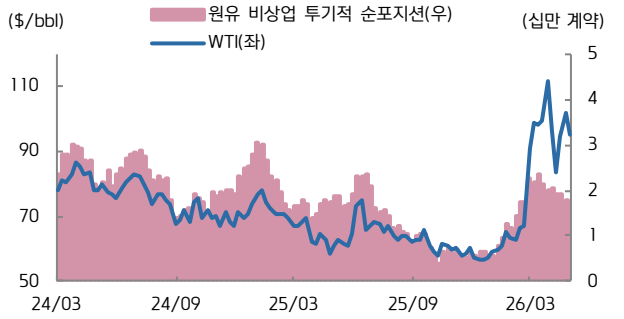
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



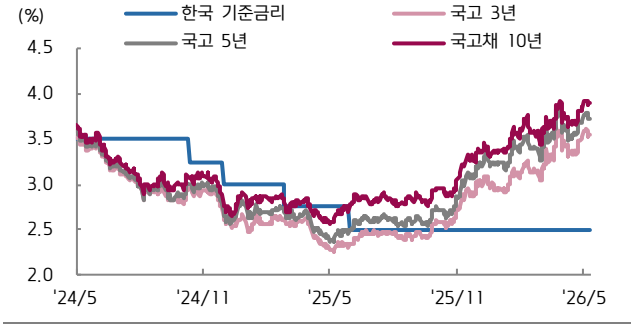
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.30	+0.2	-1.7	+6.1	+26.2	+44.6	+35.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	32.81	-0.2	-3.2	+5.5	+31.7	+55.1	+42.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	31.11	-0.4	-4.4	+8.7	+60.4	+78.1	+78.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	133.59	-1.0	-6.4	+7.2	+73.5	+103.6	+93.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.57	-1.0	-1.3	-4.6	-20.3	-41.5	-13.8
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.32	+1.0	+2.3	+5.9	+6.2	+39.4	+10.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	225.77	+1.1	+4.0	+2.6	-1.9	+70.4	+9.8
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	433.77	+0.5	+2.5	-0.2	-4.8	+42.4	+9.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	73.01	+2.0	+6.9	+8.2	+4.0	+148	+13.3
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	134.71	-0.2	-2.6	-5.4	-13.0	+51.5	-7.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.97	+0.6	-0.5	+4.1	+8.5	+3.9	+9.6
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.96	+0.3	+0.2	-0.5	-1.2	+0.7	-1.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.52	+0.3	+0.1	+0.0	-0.9	+2.1	-0.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.15	+0.3	+0.6	+1.1	-0.6	+7.4	-0.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.41	+0.3	+0.4	+1.2	+0.1	+1.4	+0.9
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.57	+0.0	+0.8	+1.1	+1.3	+7.9	+3.6

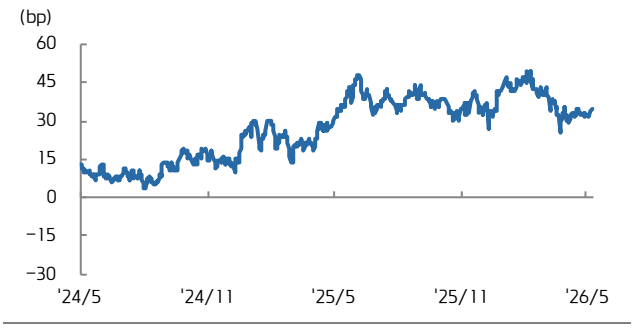
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



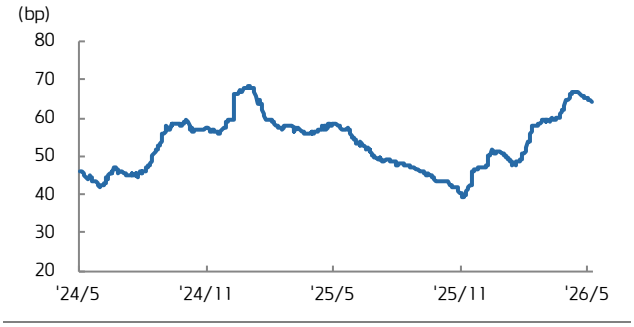
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



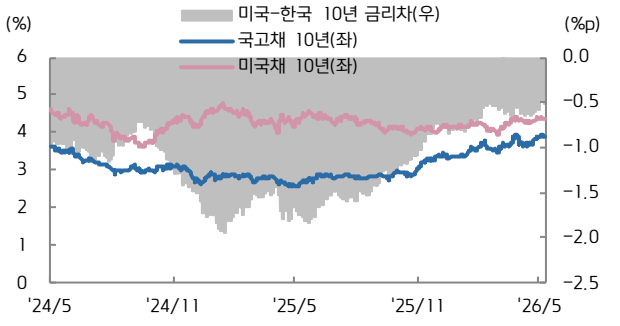
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



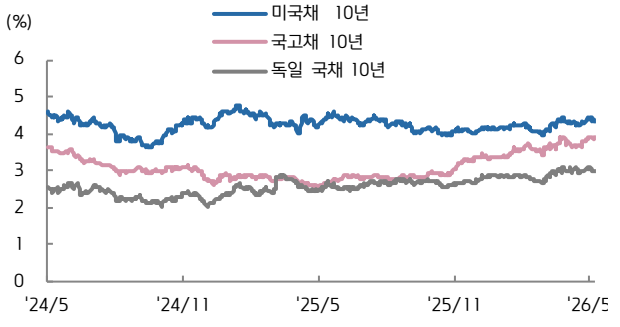
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



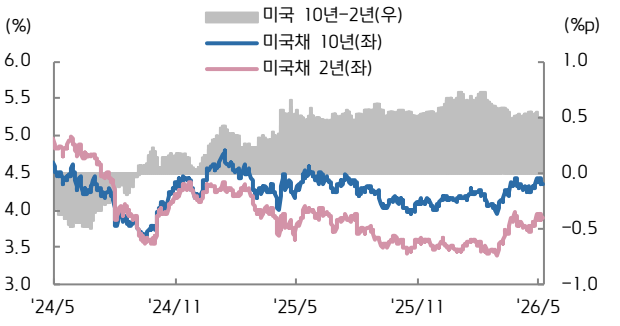
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



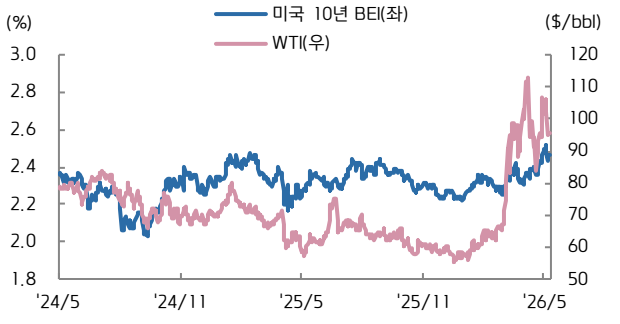
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



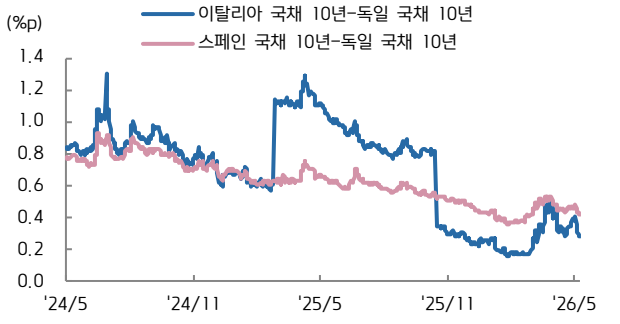
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권