KIWOOM FICC DAILY 2026. 05. 12

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동 불안 속 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.925	+0.03	-0.46
EUR/USD	1.1783	-0.03	+0.79
USD/JPY	157.19	+0.33	-0.03
GBP/USD	1.3610	-0.15	+0.58
USD/CHF	0.778	+0.18	-0.75
AUD/USD	0.7249	+0.04	+0.65
USD/CAD	1.3678	+0.01	+0.39
USD/BRL	4.8914	+0.05	-1.47
USD/CNH	6.7919	-0.08	-0.57
USD/KRW	1472.7	+0.71	-0.32
USD/KRW NDF 1M	1474.08	+0.85	-0.08

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	98.07	+2.78	-7.85
천연가스($/MT)	2.91	+5.55	+1.50
금($/oz.)	4728.7	-0.04	+4.31
은($/oz.)	85.948	+6.29	+16.90
구리(c/lb.)	646.05	+2.60	+10.50
소맥(c/bu.)	634	+2.42	-1.09
대두(c/bu.)	1213	+0.41	-0.80
옥수수(c/bu.)	475.25	+0.85	-2.16

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	0.00
국고 3년	3.592	+3.10	-0.10
국고 5년	3.772	+3.70	-0.30
국고 10년	3.950	+4.60	+3.50
회사채 3년(AA-)	4.228	+2.40	-1.90

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.954	+6.90	+0.16
미국 국채 10년	4.413	+5.93	-2.48
독일 국채 10년	3.040	+3.70	-4.70
이탈리아 국채 10년	3.774	+3.50	-16.20
일본 국채 10년	2.523	+4.00	+0.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 파운드화, 정치불확실성에 약세

달러화는 미국과 이란 간 종전 협상이 진전을 보이지 못한 가운데, 호르무즈 해협 재개방 가능성이 낮아지면서 상승.

이란은 미국에 14개 조항으로 구성된 종전안에 대한 답변을 전달했으나, 트럼프 대통령이 이를 수용할 수 없다고 발언하면서 관련 불확실성이 지속. 이에 국제유가와 국채금리가 상승했으며, 이를 반영해 달러화도 강세. 파운드화는 키어 스타머 총리가 사퇴 의사가 없다고 밝히며 일시적으로 안정을 찾는 모습이었으나 총리직을 둘러싼 정치적 불확실성이 완전히 해소되지 않으면서 국채금리가 상승했고, 이에 대한 우려로 달러 대비 약세.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,474.08원으로 0.38원 상승 출발 예상하며 전일 달러 상승과 중동 불확실성 속 소폭의 상승세 보일 전망.

Commodity: 국제유가, 중동발 지정학적 불안 재부각에 상승

국제유가는 미국과 이란간 긴장이 고조되며 상승. 이란의 종전안 답변에 대해서 트럼프 미 대통령이 수용 불가능하다고 답변한 영향. 또한 트럼프 대통령은 이란과 휴전이 간신히 유지되고 있다는 입장을 보인 점도 중동 지역의 지정학적 불안을 자극. 양국의 긴장이 높아지면서 호르무즈 해협 봉쇄 완화 기대는 약화, 이에 공급 불안도 높아지면서 금일 유가 상승으로 연결. 한편, 금은 약보합 마감. 미-이란 간 종전 협상이 교착상태에 머무르면서 유가가 상승한 가운데 이번주 미국의 4월 물가지표 발표를 앞두고 뚜렷한 방향성 부재.

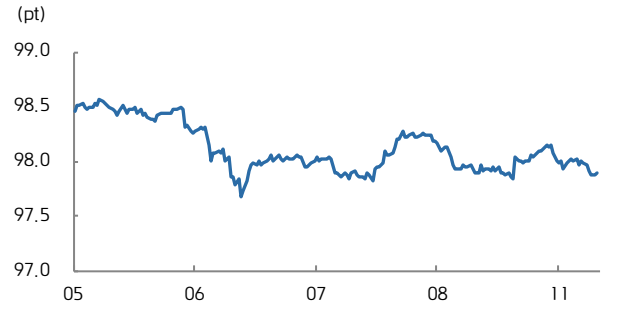
금리: 영국 정치 불안과 유가 반등에 상승

국고채 금리는 국고채 금리는 상승 마감. 주말새 트럼프 대통령이 이란의 종전 협상 답변에 불만족을 표하며 추가 공격 가능성을 시사한 가운데, 유가 급등과 미 국채 금리 상승이 약세 압력으로 작용. 5월 1~10일 수출이 전년동기대비 43.7% 증가한 점도 약세 요인이었으며, 비둘기파 신성환 위원의 "물가 우려 크다"라는 발언도 금리 상승 요인.

미 국채금리는 상승 마감. 영국 지방선거 참패 이후 키어 스타머 총리가 사임 요구를 거부했음에도 노동당 내부 반발이 확산되며 정치 불확실성이 커졌고, 이에 재정 우려가 재부각되며 길트 금리가 급등한 영향. 여기에 미국·이란 종전 협상 교착과 국제유가 반등이 기대 인플레이션 우려를 자극했고, 3년물 입찰까지 부진하게 소화되며 단기물 중심 금리 상승폭이 확대, 커브는 베어 플래트닝.

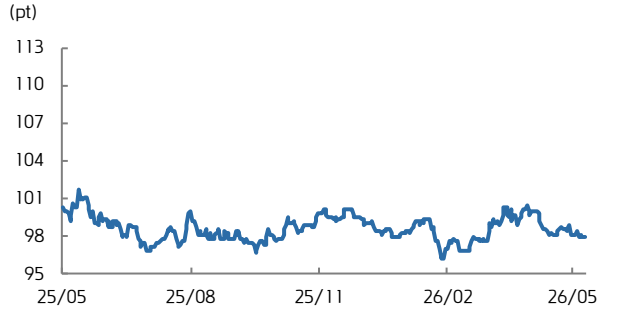
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의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

달러지수 (5D)



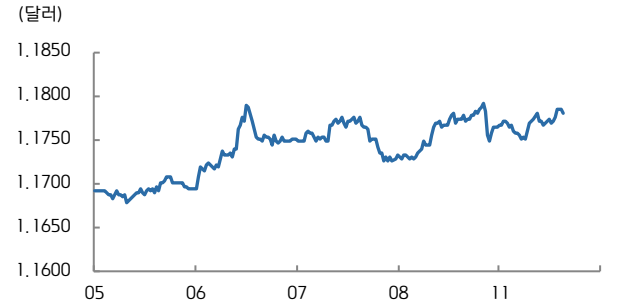
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



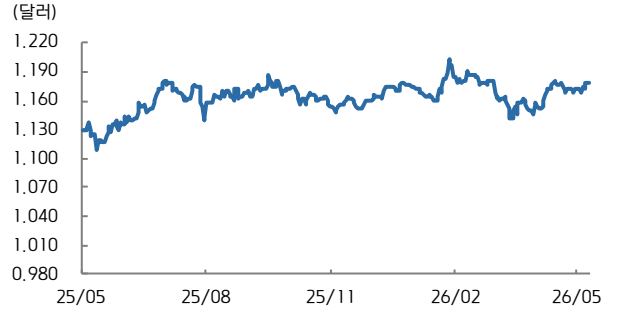
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



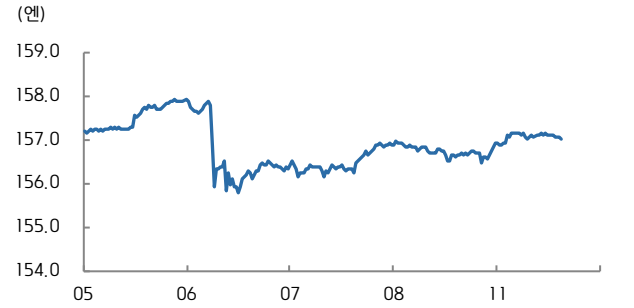
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



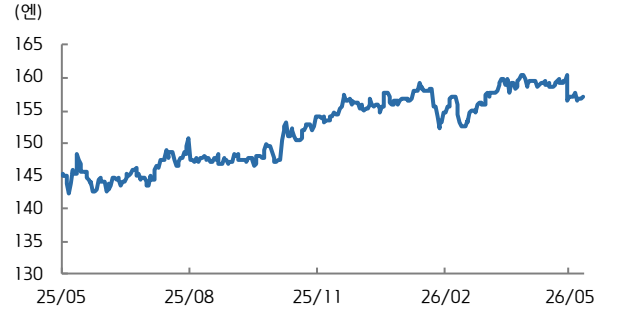
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



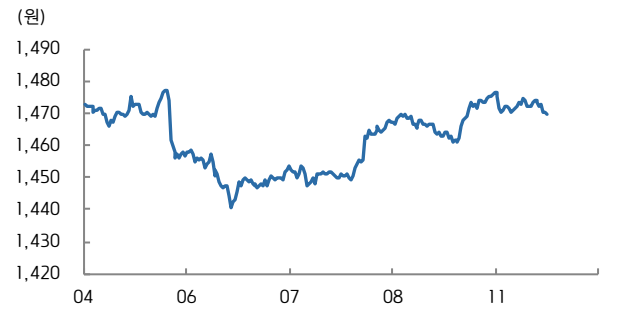
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



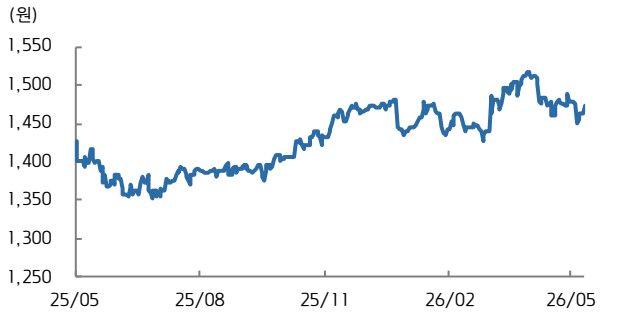
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



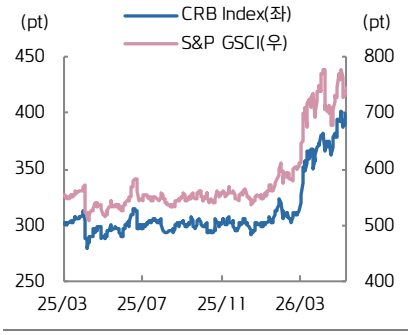
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



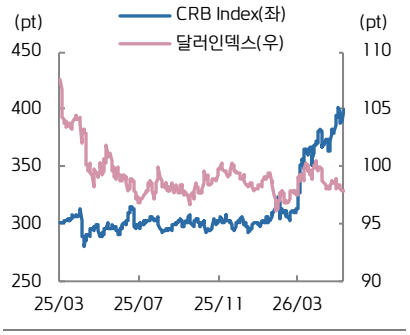
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



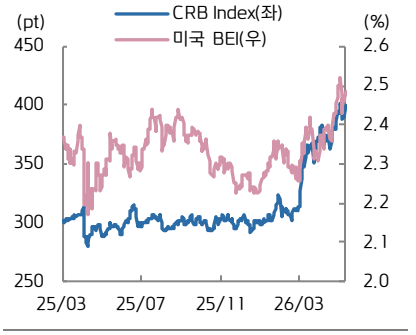
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



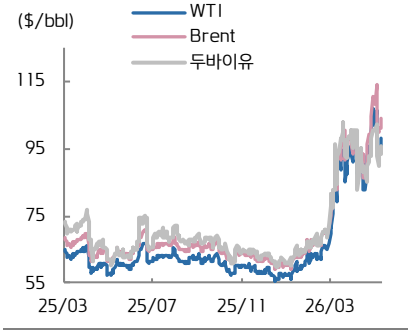
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



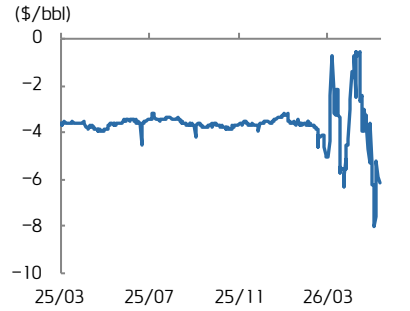
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



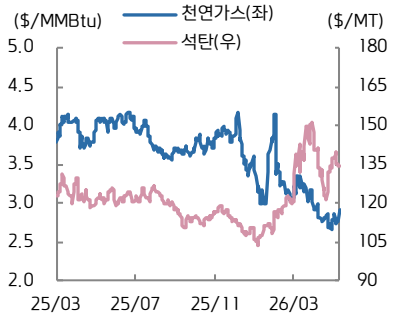
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



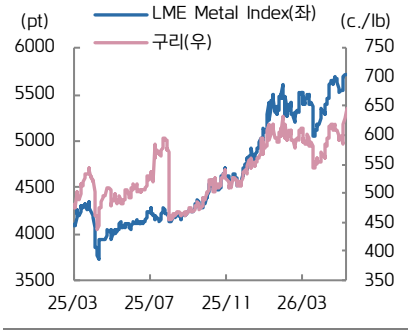
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



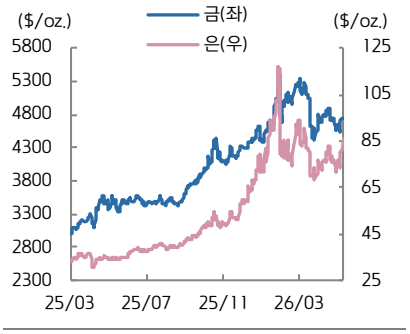
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



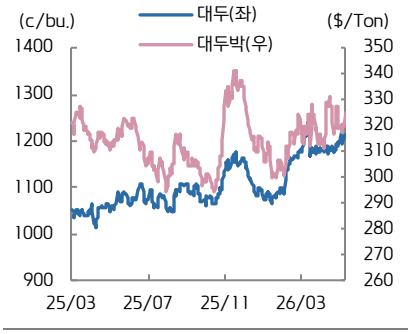
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



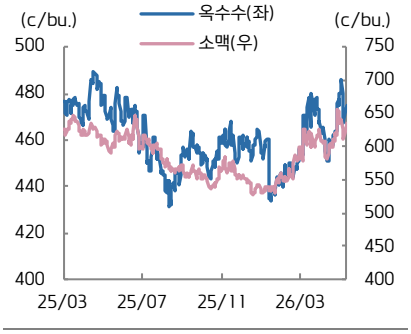
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



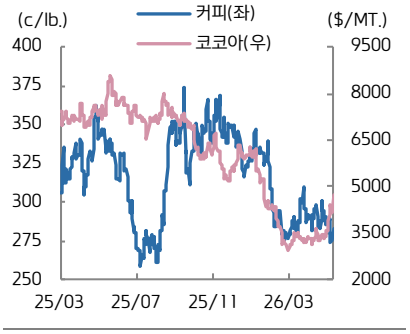
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



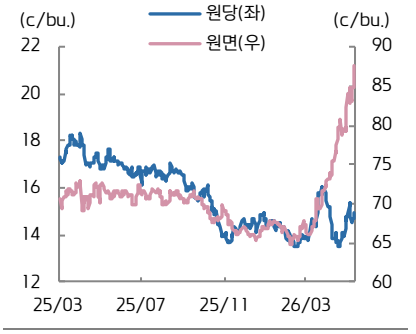
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



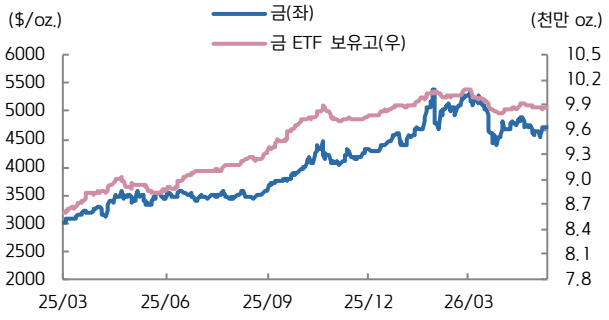
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



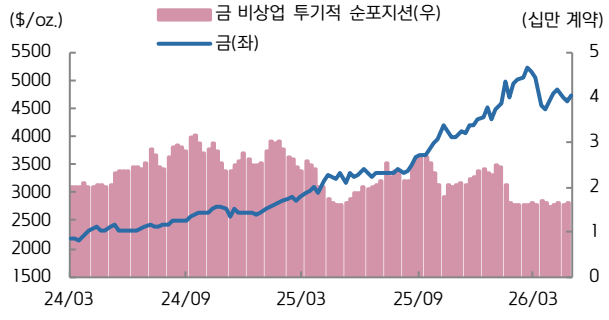
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



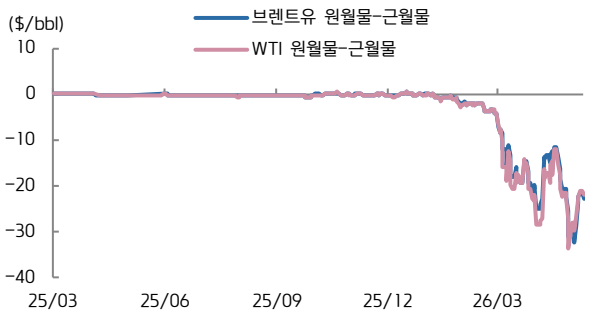
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



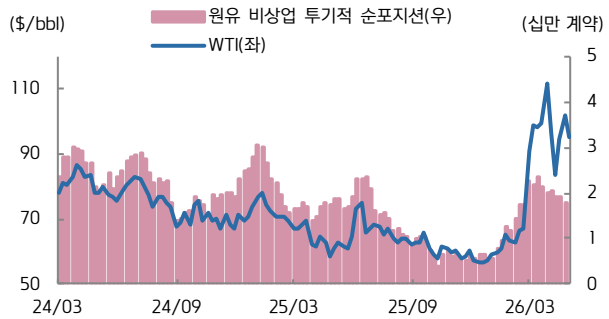
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



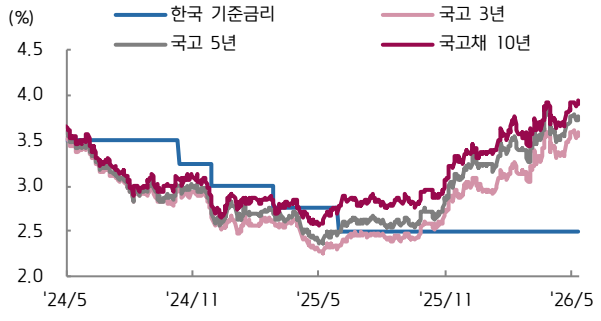
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	31.06	+2.5	-0.9	+9.0	+27.5	+47.1	+38.9
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.69	+2.7	-2.5	+8.8	+33.5	+57.8	+46.1
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	32.15	+3.3	-5.2	+13.6	+63.7	+82.3	+84.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	138.66	+3.8	-6.1	+11.1	+75.8	+108.2	+100.5
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.22	+6.1	+2.5	+4.2	-8.9	-40.9	-8.5
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.92	+2.4	+5.8	+6.8	+7.3	+41.8	+13.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	231.62	+2.6	+9.4	+4.1	-3.9	+73.5	+12.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	434.65	+0.2	+4.8	-0.6	-7.1	+41.7	+9.7
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	78.00	+6.8	+18.3	+12.9	+1.9	+162	+21.1
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	137.42	+2.0	+2.2	-1.1	-11.9	+53.7	-5.5
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.33	+1.3	+0.1	+5.4	+9.7	+4.8	+11.0
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.64	-0.3	+0.3	-0.7	-1.7	+0.3	-1.6
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.32	-0.2	+0.2	+0.1	-1.2	+1.9	-0.9
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.97	-0.2	+0.9	+0.5	-1.0	+7.0	-0.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.41	0.0	+0.5	+0.9	-0.7	+0.9	+0.9
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.54	-0.2	+1.1	+1.1	+0.2	+7.4	+3.4

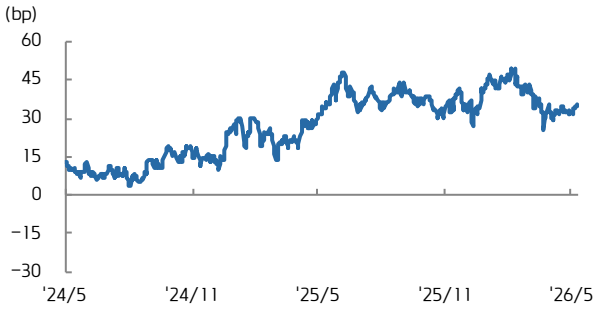
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



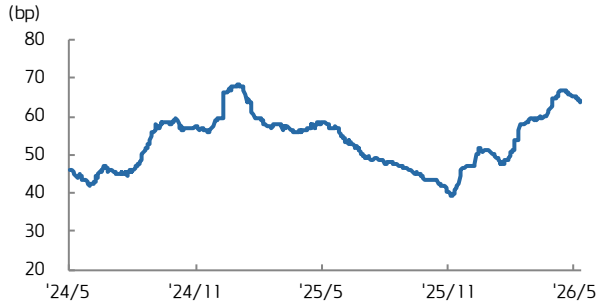
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



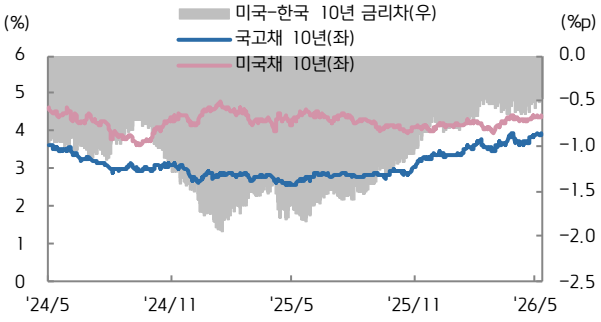
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



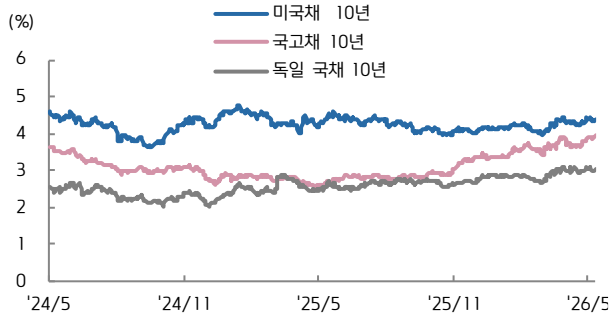
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



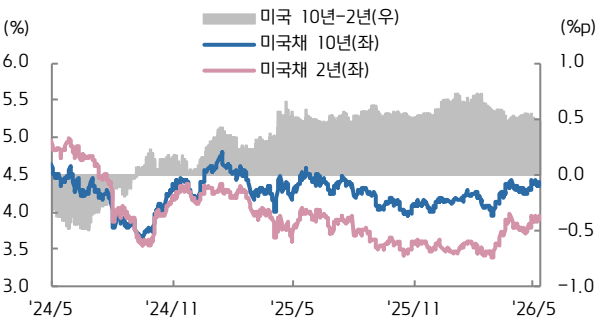
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



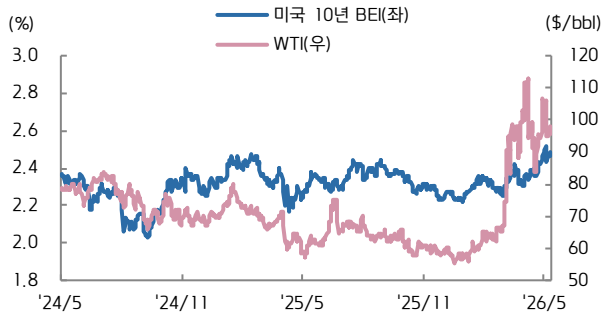
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



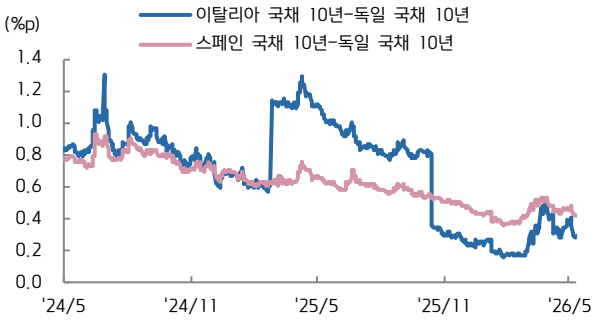
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권