KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 13

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 인플레 경계에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.315	+0.37	-0.13
EUR/USD	1.1739	-0.37	+0.39
USD/JPY	157.63	+0.28	-0.16
GBP/USD	1.3540	-0.51	-0.01
USD/CHF	0.7806	+0.33	-0.31
AUD/USD	0.724	-0.12	+1.02
USD/CAD	1.3696	+0.13	+0.57
USD/BRL	4.8928	+0.03	-0.37
USD/CNH	6.7908	-0.02	-0.54
USD/KRW	1490.9	+1.24	+0.98
USD/KRW NDF 1M	1492.33	+1.24	+1.77

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	102.18	+4.19	-0.09
천연가스($/MT)	2.843	-2.30	+1.97
금($/oz.)	4686.7	-0.89	+2.59
은($/oz.)	85.591	-0.42	+16.32
구리(c/lb.)	653.1	+1.09	+8.98
소맥(c/bu.)	679	+7.10	+8.16
대두(c/bu.)	1226.75	+1.13	+1.26
옥수수(c/bu.)	480	+1.00	0.00

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	0.00
국고 3년	3.680	+8.80	+6.50
국고 5년	3.876	+10.40	+8.00
국고 10년	4.065	+11.50	+13.20
회사채 3년(AA-)	4.306	+7.80	+4.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.991	+3.78	+5.16
미국 국채 10년	4.463	+4.96	+3.89
독일 국채 10년	3.101	+9.60	+3.80
이탈리아 국채 10년	3.867	+14.30	+0.60
일본 국채 10년	2.559	+3.60	+4.10

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 상승과 금융시장 내 안전자산 선호에 하락

달러화는 미국과 이란 간 종전 협상이 교착 상태에 머문 가운데, 미국 4월 소비자물가가 시장 예상치를 상회하면서 강세

미국 4월 소비자물가는 전년동월 대비 3.8%를 기록해 전월(3.3%)과 시장 예상치(3.7%)를 모두 웃돌았으며, 근원 CPI 역시 2.8%로 전월(2.6%) 대비 상승. 미국과 이란 간 협상 교착 상태가 이어지는 가운데 물가까지 예상보다 높게 발표되자 연준의 추가 금리 인하 기대가 약화되었고, 이에 따라 달러화는 강세를 보임. 유로화는 중동 지정학적 불확실성과 금융시장 내 안전자산 선호심리 확대로 달러 대비 하락.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,492.33원으로 0.43원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 강세 등에 상승 압력이 이어질 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 긴장 고조에 상승

국제유가는 상승, 배럴당 100달러 선 재차 상회. 미국과 이란의 종전이 논의되고 있으나, 교착상태에 머무르면서 중동발 지정학적 리스크가 재부각되고 있기 때문. 핵개발 중단을 두고 미국과 이란간 의견 차이가 크고, 최근 트럼프 미 대통령이 이란과의 휴전에 대해서 간신히 유지되고 있다는 의견을 표시하는 등 미-이란 충돌 우려가 높아지고 있음. 이에 원유시장 내 공급 불안도 확대되며 유가 상승으로 연결. 한편, 금은 하락. 미국의 4월 소비자물가가 시장 예상 및 전월치를 모두 상회하고 이에 달러도 강세를 보인 영향.

금리: 미국 물가와 영국 정치불안 지속에 상승

국고채 금리는 상승 마감. 미·이란 종전 협상이 지지부진한 가운데 WTI 유가가 배럴당 100달러 안팎에서 유지되며 금리 인상 공포 확대. BOJ의 추가 인상 시사에 대외금리가 상승하고, 외국인 주식 매도로 환율이 급등한 점도 약세 압력. 정부의 적극 재정 기조 재확인까지 더해지며 10년물 금리는 4% 돌파

미 국채금리는 이틀 연속 상승 마감. 영국 정치 불안에 따른 길트 금리 급등이 글로벌 금리 상방 압력을 이어간 가운데, 국제유가 상승과 4월 근원 CPI의 예상 상회(전월비 +0.4%)가 인플레이션 우려를 자극하며 연준의 정책 완화 기대를 추가로 후퇴시킴. 여기에 10년물 입찰까지 부진하게 소화되었고, 30년물은 5.0%를 재차 상회하는 등 장기금리 레벨 부담도 확대. 시장은 일부 인상 가능성까지 반영하기 시작.

Compliance Notice

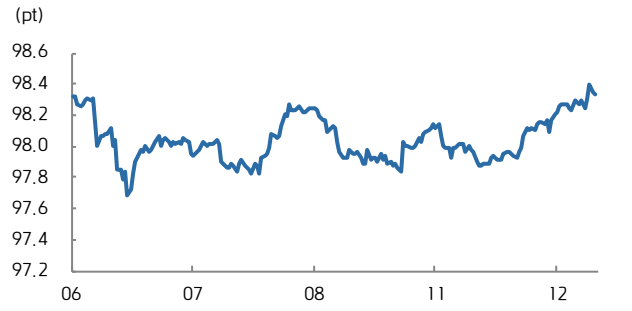
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

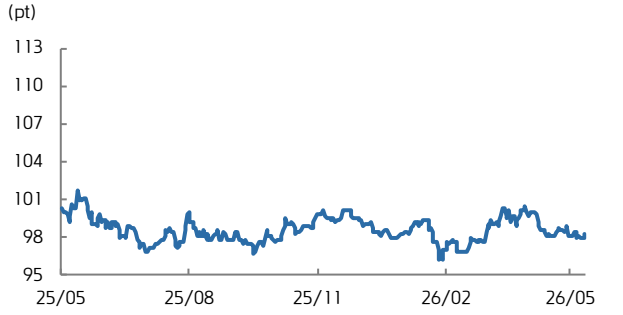
키움증권

달러지수 (5D)



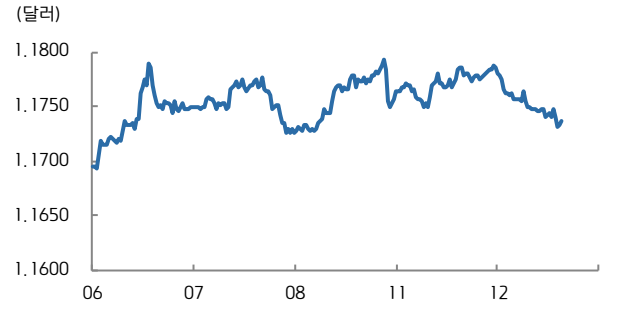
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



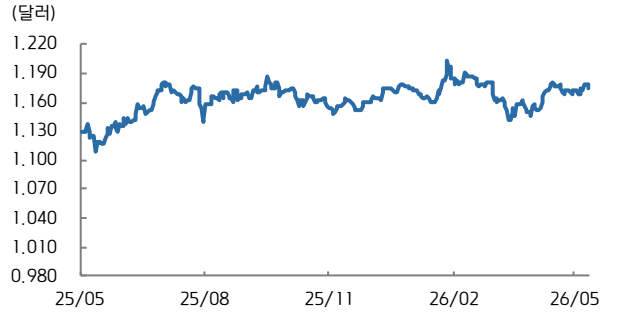
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



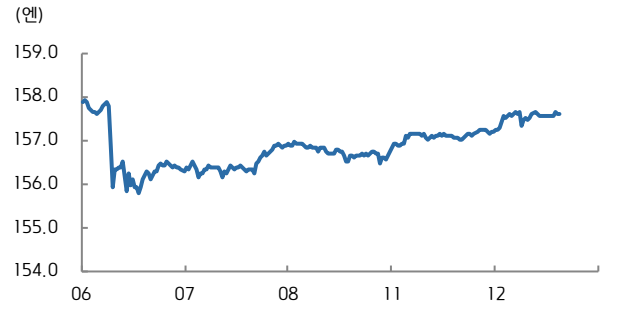
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



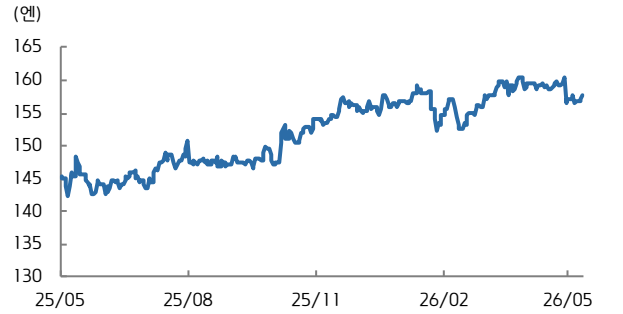
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



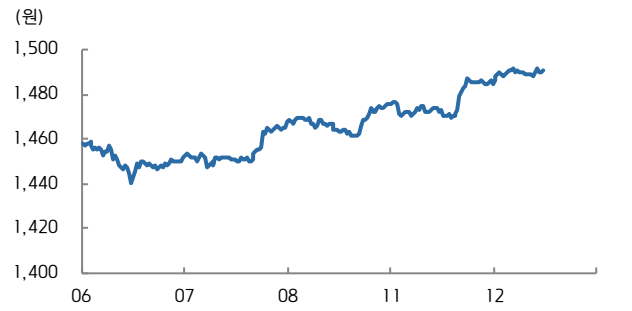
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



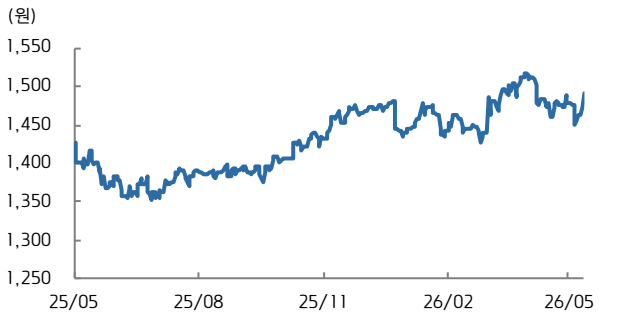
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



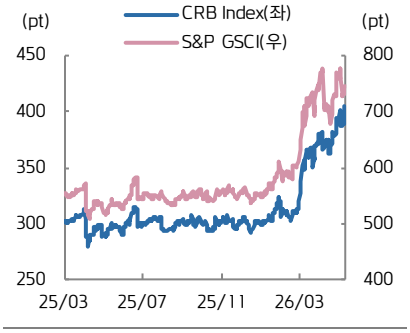
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



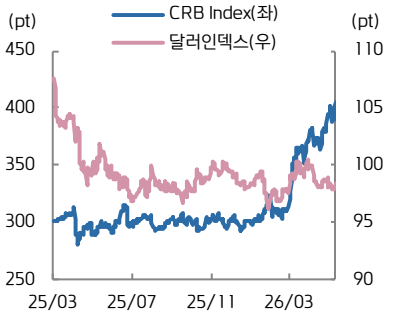
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



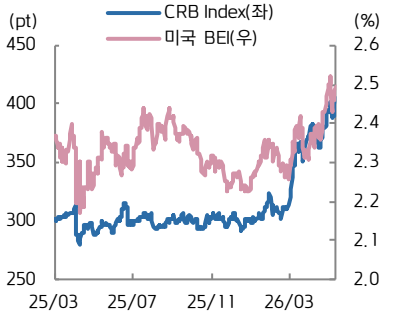
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



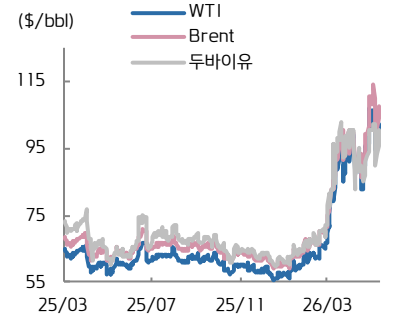
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



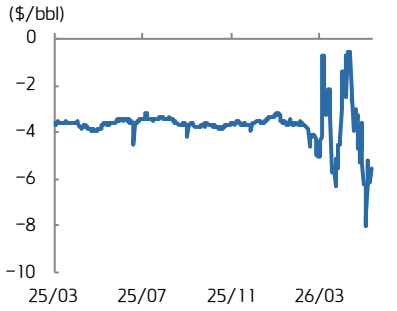
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



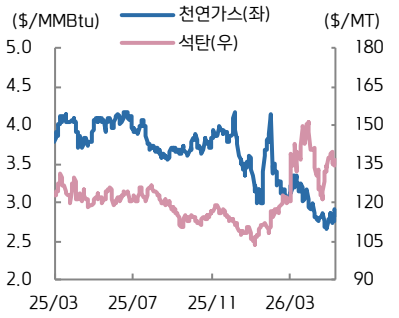
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



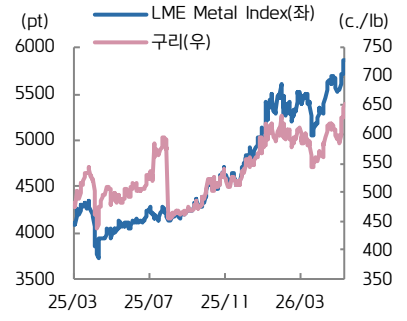
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



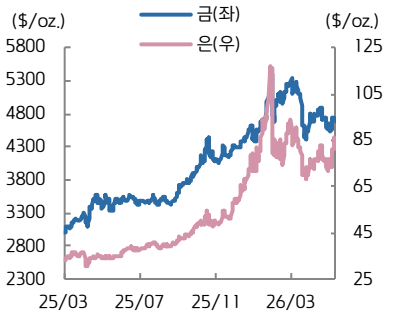
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



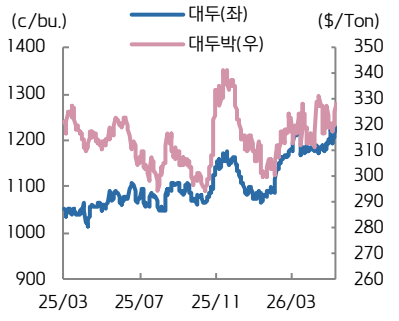
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



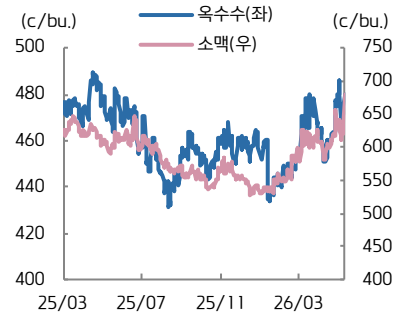
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



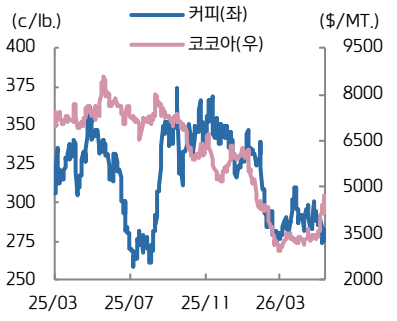
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



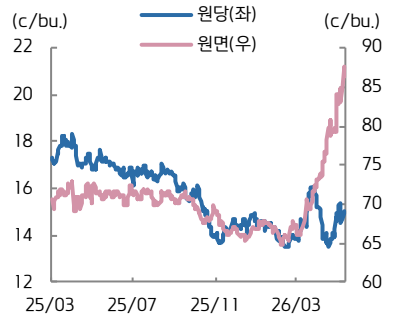
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



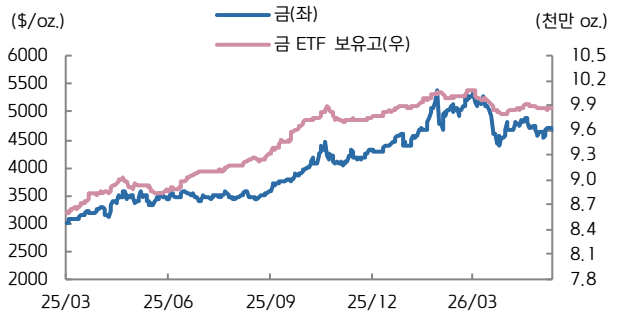
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



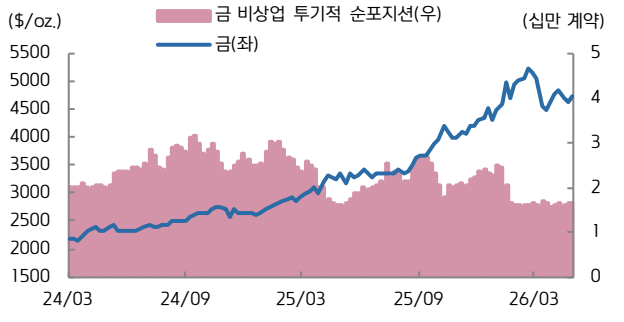
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



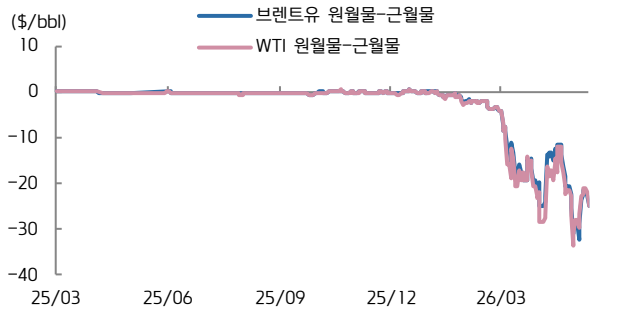
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



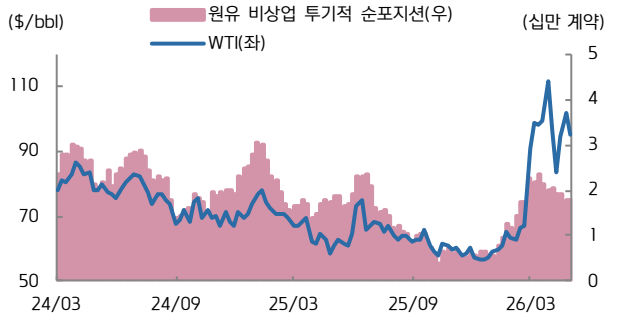
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



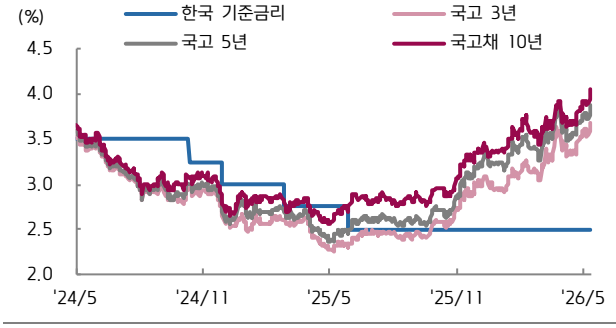
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	31.69	+2.0	+1.6	+11.2	+33.2	+49.1	+41.7
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	34.41	+2.1	+0.6	+11.1	+39.4	+60.1	+49.2
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	33.25	+3.4	-0.1	+17.4	+73.5	+86.0	+90.4
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	144.30	+4.1	+0.1	+15.6	+88.9	+113.5	+108.6
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.91	-2.8	+2.5	+1.3	-12.2	-40.5	-11.0
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	26.23	+1.2	+4.7	+8.1	+11.2	+41.5	+14.3
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	231.70	+0.0	+8.9	+4.1	+2.7	+77.6	+12.7
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	432.93	-0.4	+3.5	-1.0	-4.1	+45.2	+9.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	78.55	+0.7	+19.2	+13.7	+16.0	+165	+21.9
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	136.04	-1.0	+0.6	-2.1	-7.5	+57.8	-6.4
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.57	+0.8	+0.7	+6.2	+10.4	+5.9	+12.0
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.32	-0.3	-0.2	-1.0	-2.6	+0.6	-1.9
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.18	-0.1	-0.0	-0.1	-1.2	+0.6	-1.1
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	95.72	-0.3	+0.2	+0.2	-1.6	+6.1	-0.6
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.34	-0.4	+0.3	+0.5	-1.0	+1.9	+0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.44	-0.5	+0.4	+0.6	-0.3	+7.5	+2.9

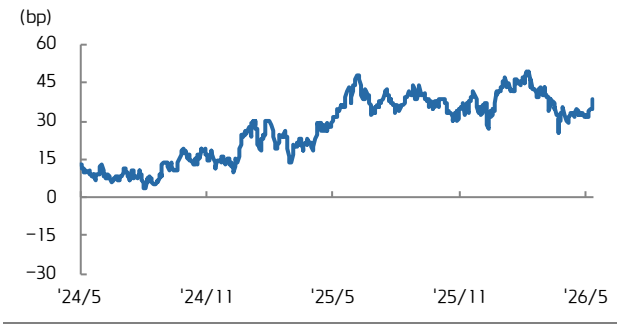
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



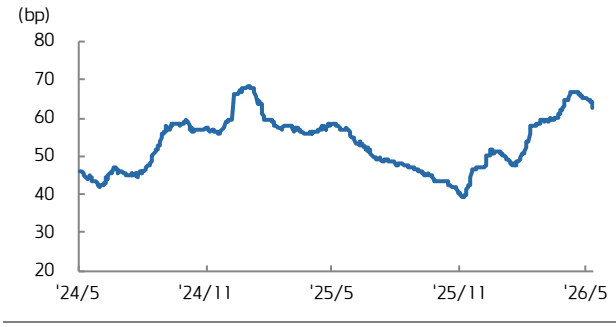
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



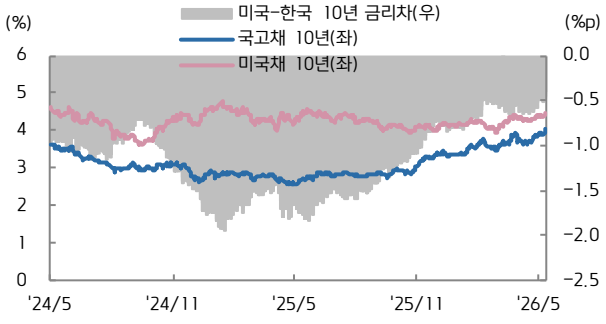
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



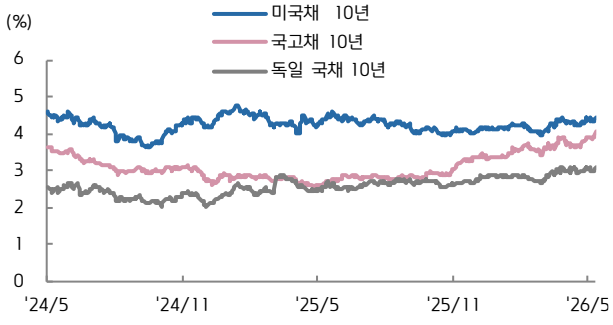
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



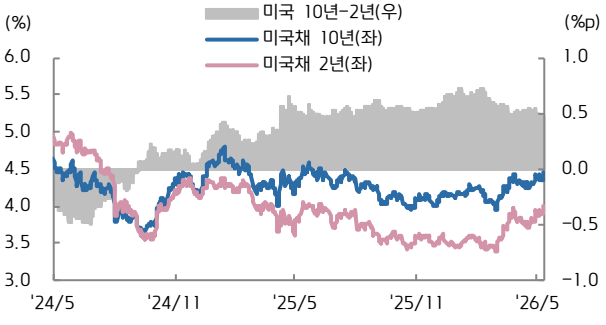
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



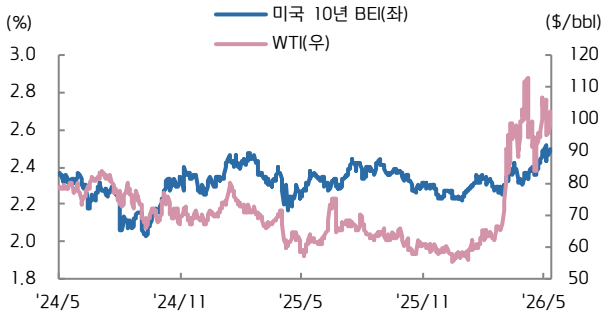
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



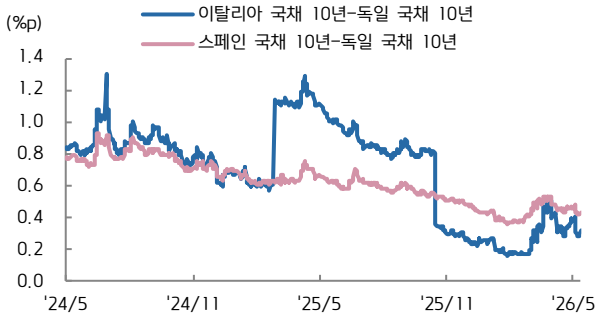
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권