KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 18

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 중동발 불안에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.284	+0.47	+1.41
EUR/USD	1.1625	-0.38	-1.37
USD/JPY	158.74	+0.23	+1.31
GBP/USD	1.3326	-0.57	-2.24
USD/CHF	0.7869	+0.41	+1.33
AUD/USD	0.715	-0.98	-0.82
USD/CAD	1.3750	+0.22	+0.53
USD/BRL	5.0556	+1.48	+3.41
USD/CNH	6.8139	+0.40	+0.25
USD/KRW	1497.5	+0.27	+2.41
USD/KRW NDF 1M	1496.94	+0.26	+2.41

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	105.42	+4.20	+10.48
천연가스($/MT)	2.96	+2.28	+7.36
금($/oz.)	4561.9	-2.63	-3.57
은($/oz.)	77.547	-9.12	-4.10
구리(c/lb.)	629.5	-4.79	-0.02
소맥(c/bu.)	635.75	-3.38	+2.71
대두(c/bu.)	1177	-1.30	-2.57
옥수수(c/bu.)	455.75	-2.51	-3.29

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	0.00
국고 3년	3.765	+10.80	+20.40
국고 5년	4.005	+11.50	+27.00
국고 10년	4.220	+13.30	+31.60
회사채 3년(AA-)	4.378	+10.00	+17.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.069	+5.15	+18.41
미국 국채 10년	4.593	+11.18	+23.93
독일 국채 10년	3.167	+6.70	+16.20
이탈리아 국채 10년	3.946	+10.20	+22.20
일본 국채 10년	2.717	+8.30	+23.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 파운드화, 정치 불확실성 지속에 하락

달러화는 미국 트럼프 대통령이 이란을 향해 강경한 메시지를 내놓은 점이 중동발 지정학적 리스크를 재부각시키면서 상승.

트럼프 대통령은 이란에 대해 "서두르지 않으면 아무것도 남지 않을 것"이라고 발언하는 등 강경한 입장을 보이며 군사적 충돌 가능성 증가 이에 따라 국제유가가 상승했고, 중동발 지정학적 우려도 재확산되는 모습. 유가 상승에 따른 인플레이션 우려로 미국 국채금리가 상승한 가운데, 금융시장 내 안전자산 선호 심리도 강화되며 달러화는 강세. 반면 파운드화는 총리 사임설과 관련된 정치적 불확실성이 지속에 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,496.94원으로 1.56원 하락 출발할 것으로 예상하나 중동발 불안을 고려할 때 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 전쟁 장기화 우려 속 상승

국제유가는 상승. 미국과 중국의 정상회담이 마무리된 가운데 양국 회담에서 이란 전쟁 종식을 위한 구체적인 방안이 논의되지 않았고, 이에 시장에서는 이란 전쟁이 장기화될 수 있다는 우려가 부각된 영향. 또한 트럼프 미 대통령은 이란과의 종전 협상안에 대해 불만을 표하면서 이란의 인프라를 이틀 안에 날려버릴 수 있다고 언급. 이에 미-이란 긴장도 고조되며 유가 상승 요인으로 작용. 한편, 귀금속은 달러 강세에 급락. 미-이란 전쟁 장기화 우려 속 유가가 상승하며 미국 채권 금리도 상승한 영향. 지정학적 리스크가 이어지는 만큼 금보다 은 가격 낙폭이 컸으며, 이에 금/은 비율은 상승.

금리: 국제유가 상승에 연동되며 상승

국고채 금리는 상승 마감. 간밤 대외금리 상승 흐름에 연동된 약세 분위기가 이어진 가운데, 8천억원 규모 국고채 50년물 입찰을 앞둔 경계감이 부각되며 장기물 위주로 약세 확대. 장이 얇은 영향으로 변동폭 확대되며, 국고채 3년물 금리는 장중 3.7%를 돌파해 2023년 11월 이후 최고치 기록

미 국채금리는 길트발 글로벌 채권 매도세 확산 속에 급등 마감. 영국 차기 총리 후보로 적극 재정 확대 성향의 앤디 버넘 부상이 재정 우려를 자극하며 길트 금리가 급등했고, 이는 분트와 미국채까지 동반 약세로 확산. 미중 정상회담에서 중동 해법이 부재했던 가운데 국제유가가 100불 중후반 선으로의 상승과 미국 제조업 지표 호조까지 겹치며 연내 인하 기대는 크게 후퇴한 모습.

Compliance Notice

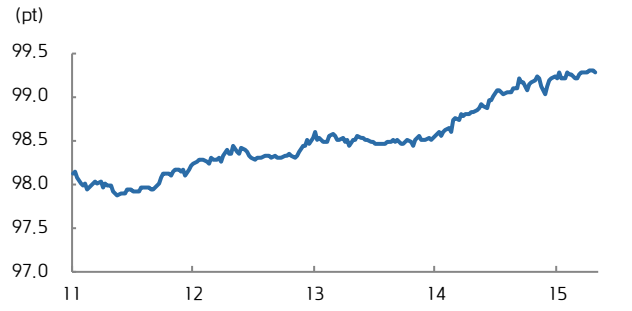
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

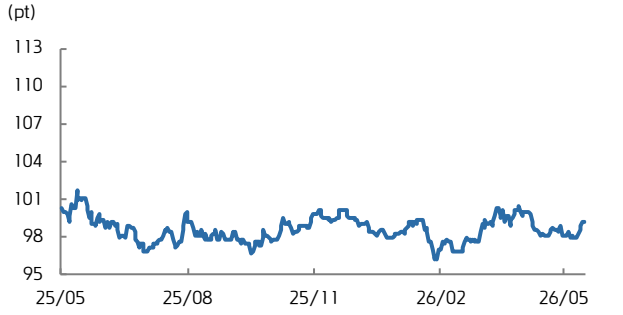
키움증권

달러지수 (5D)



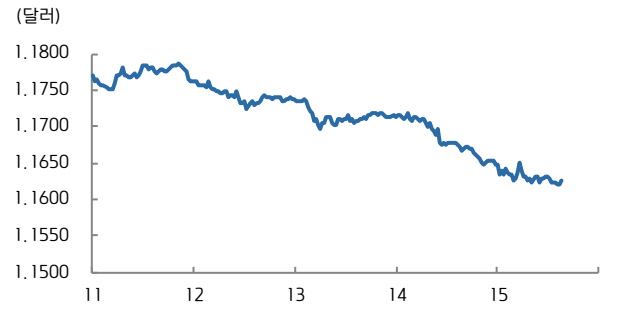
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



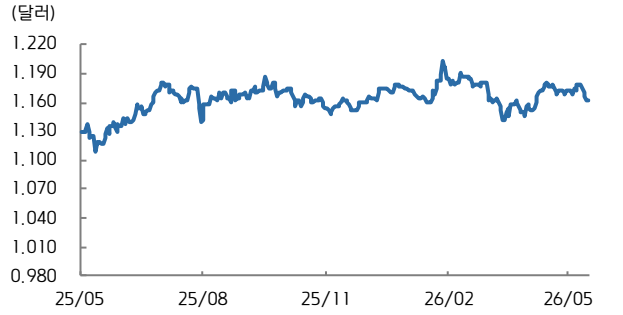
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



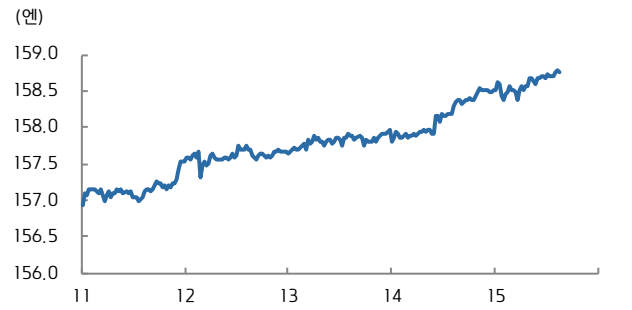
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



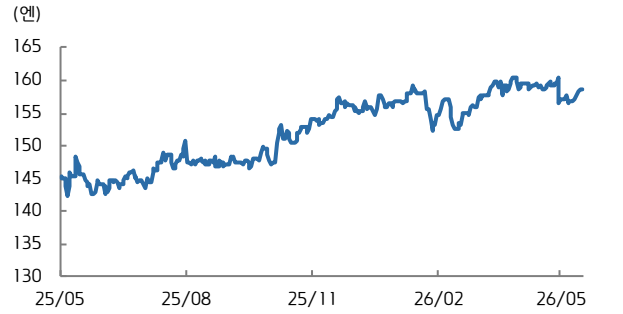
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

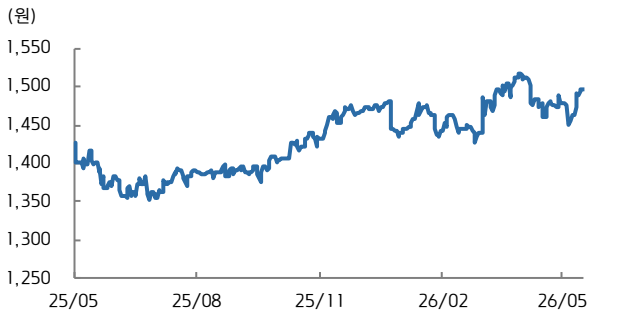


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

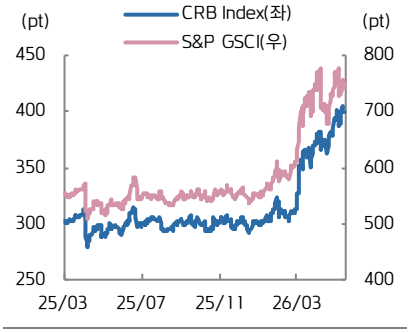
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



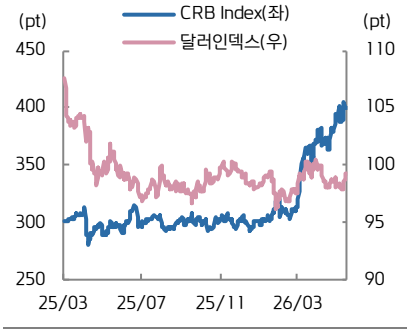
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



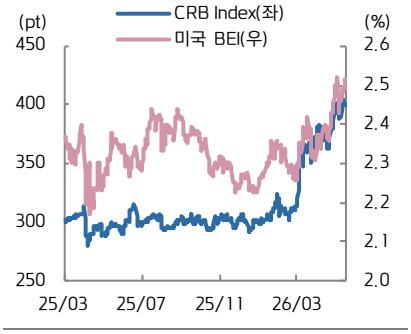
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



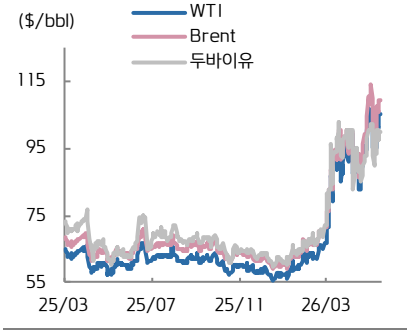
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



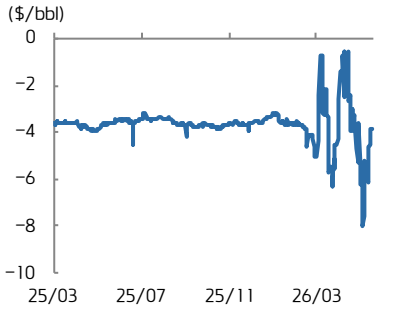
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



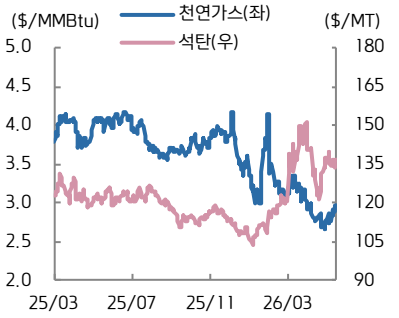
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



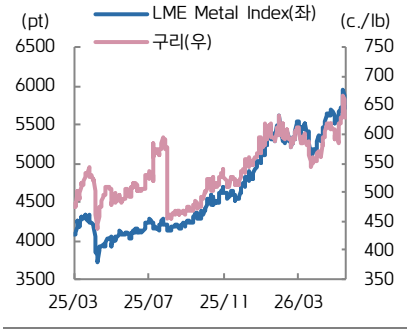
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



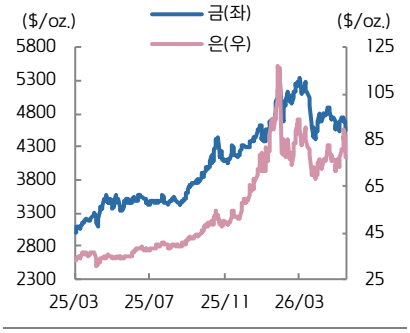
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



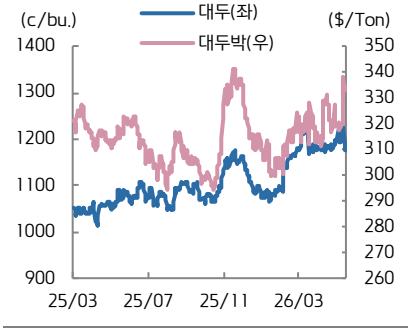
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



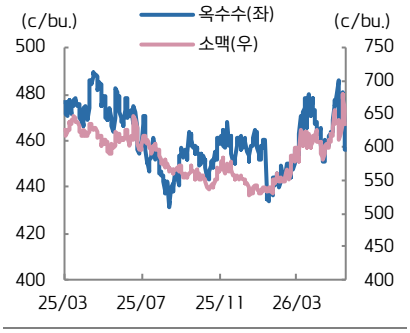
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



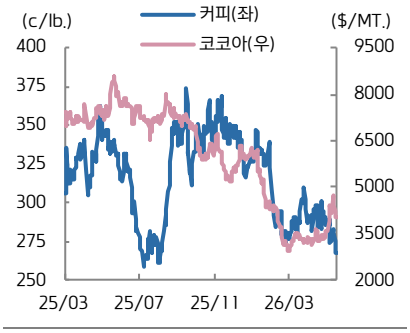
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



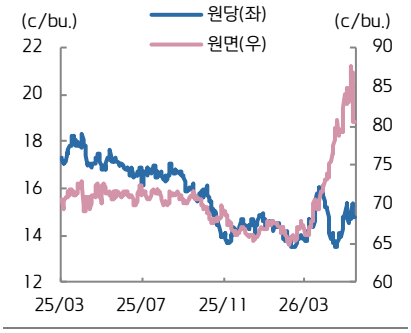
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



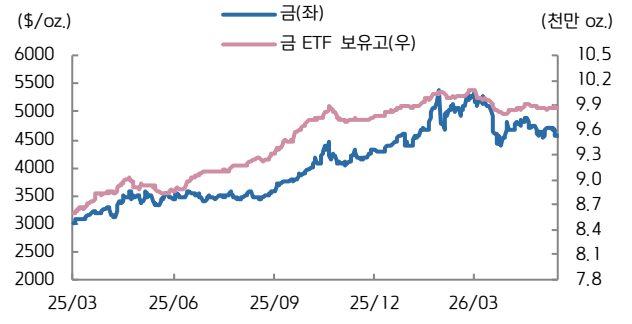
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



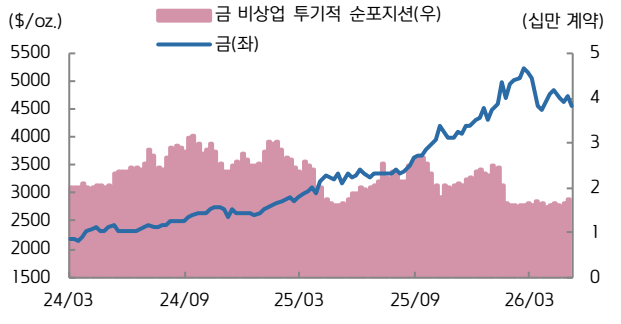
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



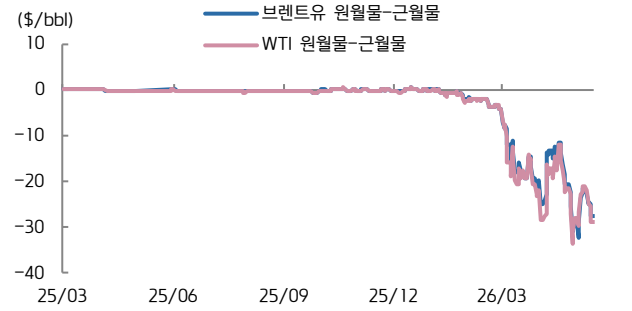
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



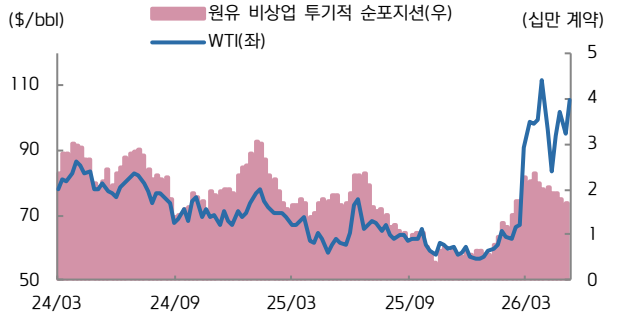
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



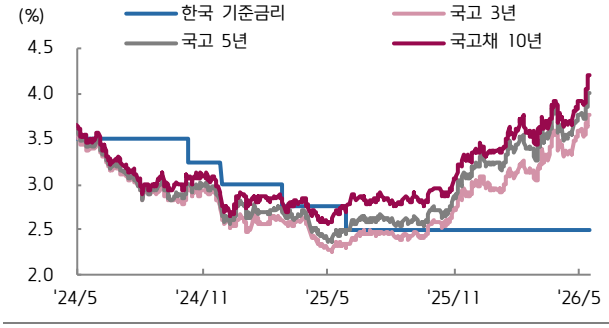
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	31.19	+0.1	+2.9	+8.0	+30.6	+46.6	+39.5
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	34.19	+0.7	+4.2	+9.8	+38.3	+59.2	+48.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	33.40	+2.9	+7.4	+16.9	+74.8	+86.5	+91.2
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	148.23	+3.7	+11.0	+20.9	+94.5	+119.3	+114.3
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.33	+1.5	+7.2	+7.1	-8.9	-32.6	-7.6
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.43	-2.9	+0.4	+1.5	+7.8	+35.6	+10.9
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	215.60	-4.7	-4.5	-5.0	-7.0	+65.2	+4.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	417.29	-2.3	-3.8	-5.3	-9.8	+40.1	+5.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	69.04	-8.6	-5.4	-3.9	-1.0	+133	+7.2
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	25.75	-1.8	-4.4	-9.9	-16.1	+46.6	-11.4
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.83	-1.5	-0.5	+2.4	+7.9	+1.6	+9.1
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.51	-0.8	-1.5	-2.2	-3.8	-0.5	-2.8
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.72	-0.4	-0.8	-1.1	-1.8	+0.1	-1.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.71	-0.9	-1.5	-1.6	-2.8	+4.9	-1.6
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.15	-0.4	-1.4	-1.2	-2.2	+0.1	-0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.25	-0.8	-1.7	-1.4	-1.2	+5.5	+1.8

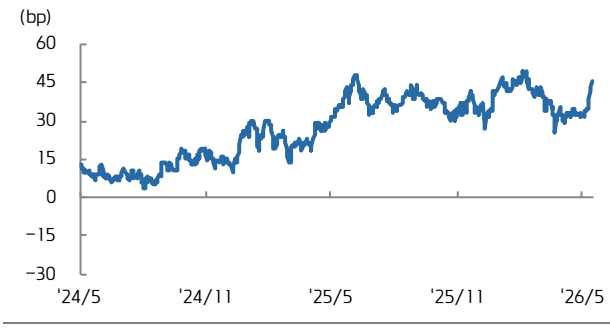
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



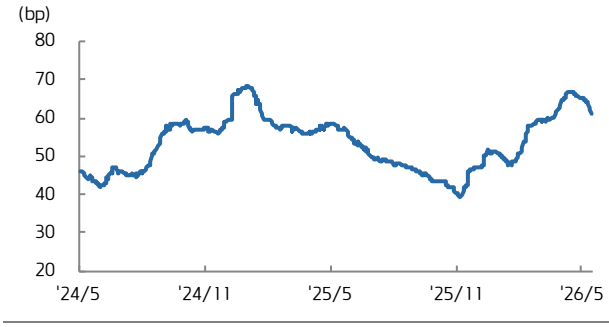
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



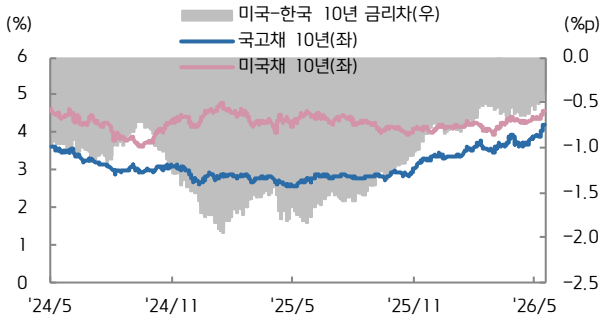
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



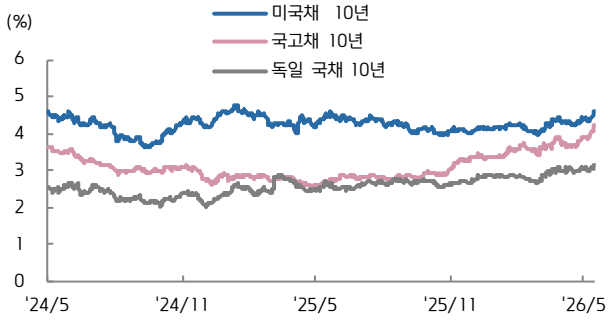
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



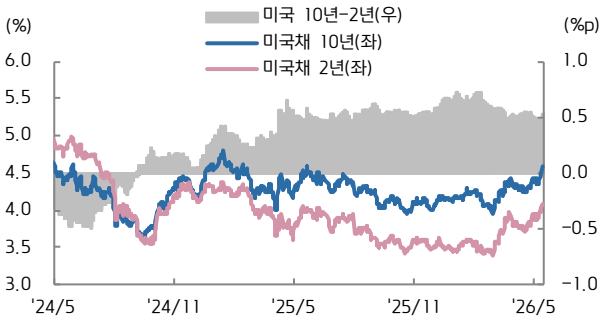
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



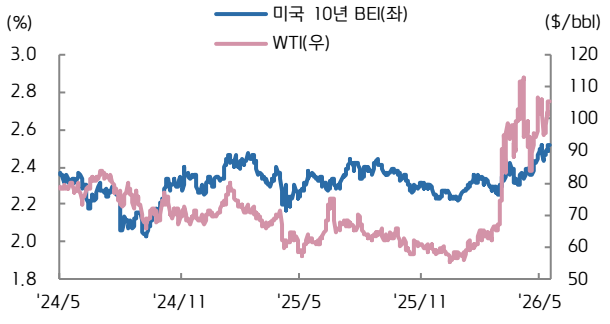
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



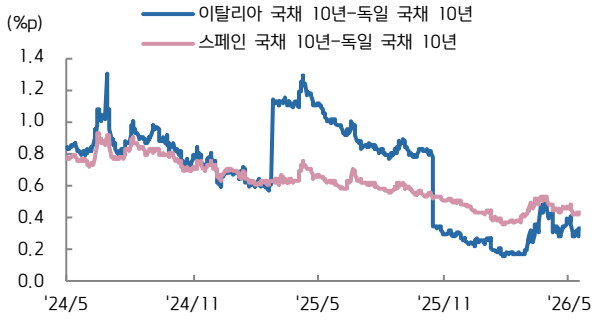
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권