KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 19

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 이란 공격 보류 속 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	98.998	-0.29	+1.06
EUR/USD	1.1656	+0.27	-1.08
USD/JPY	158.82	+0.05	+1.04
GBP/USD	1.3434	+0.81	-1.29
USD/CHF	0.7844	-0.32	+0.82
AUD/USD	0.7168	+0.25	-1.08
USD/CAD	1.3739	-0.08	+0.45
USD/BRL	4.9908	-1.28	+2.03
USD/CNH	6.7993	-0.21	+0.11
USD/KRW	1492.9	-0.31	+1.37
USD/KRW NDF 1M	1488.27	-0.58	+0.96

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	108.66	+3.07	+10.80
천연가스($/MT)	3.024	+2.16	+3.92
금($/oz.)	4558	-0.09	-3.61
은($/oz.)	77.444	-0.13	-9.89
구리(c/lb.)	631.55	+0.33	-2.24
소맥(c/bu.)	664.5	+4.52	+4.81
대두(c/bu.)	1213	+3.06	0.00
옥수수(c/bu.)	477	+4.66	+0.37

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	0.00
국고 3년	3.757	-0.80	+16.50
국고 5년	3.992	-1.30	+22.00
국고 10년	4.247	+2.70	+29.70
회사채 3년(AA-)	4.370	-0.80	+14.20

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.044	-2.49	+9.02
미국 국채 10년	4.587	-0.60	+17.40
독일 국채 10년	3.148	+10.50	+10.80
이탈리아 국채 10년	3.905	+13.20	+13.10
일본 국채 10년	2.736	+1.90	+21.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 파운드화, 급락에 따른 일부 되돌림에 상승

달러화는 트럼프 대통령이 이란에 대한 공격을 보류한 가운데 이란산 원유에 대한 제재를 한시적으로 면제하는 방안을 이란에 제안했다는 소식과 파운드화 강세 영향으로 소폭 하락

미국과 중동 간 종전 협상은 여전히 교착상태 다만, 이란에 대한 공격을 보류하고, 트럼프 대통령이 이란산 원유에 대한 경제 제재를 한시적으로 면제하는 방안을 내놓으면서 달러화는 약세. 한편 파운드화는 지방선거 이후 총리직을 둘러싼 정치적 불확실성이 지속되고 있으나 최근 하락에 따른 일부 되돌림 과정이 진행되면서 파운드화는 반등

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,488.27원으로 5.63원 하락 출발할 것으로 예상하나 대외 불확실성이 잔존함에 따라 추가 하락은 제한될 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 기대 약화 속 상승 지속

국제유가는 미국과 이란의 종전 협상에 대한 기대가 약화되면서 공급 불안이 높아진 영향에 상승. 미국 매체에 따르면 이란이 수정 종전안을 미국에 전달했으나, 백악관은 수정 제안에 대해서도 부정적으로 평가. 이런 가운데 국제에너지기구(IEA) 사무총장은 호르무즈 해협 폐쇄에 따라 원유 재고가 빠르게 줄어들고 있다는 점을 언급하는 등 공급 불안 자극. 이에 유가는 배럴당 108달러 선으로 올라섬. 한편, 금은 유가가 중동 이슈로 상승세를 지속한 영향에 하락. 다만, 미국 채권금리 하락과 달러 약세로 금 가격 하락폭은 제한되며 소폭 하락에 그침.

금리: 영국 재정준칙 유지 의지에 상승폭 축소

국고채 금리는 혼조 마감. 주요 선진국 장기물 금리가 급등에 장기물·초장기물 위주의 약세 흐름 확대. 미중 정상회담에서 호르무즈 해협 관련 해법 도출에 실패하며 전쟁 장기화 우려가 부각되자 유가와 환율이 상승하며 약세 압력으로 작용. 다만 오후 들어 외국인의 국채선물 대규모 매수로 약세폭 축소하며 단기물은 강세 전환

미 국채금리는 혼조 마감. 이란 협상 기대 후퇴에 따른 유가 급반등이 중장기물 중심 금리 상승을 이끌었으나, 장 후반 트럼프의 대이란 공격 보류 발표로 상승폭은 일부 축소하며 단기물은 하락 전환. 영국 재정 우려도 버넘 측의 재정준칙 유지 발언으로 다소 진정됐지만, 여전히 지정학 이슈에 따른 유가 변동이 금리 방향성을 좌우하는 모습. WTI 기준 103달러까지 하락하다 109달러 선까지 상승하는 등 변동성 확대.

Compliance Notice

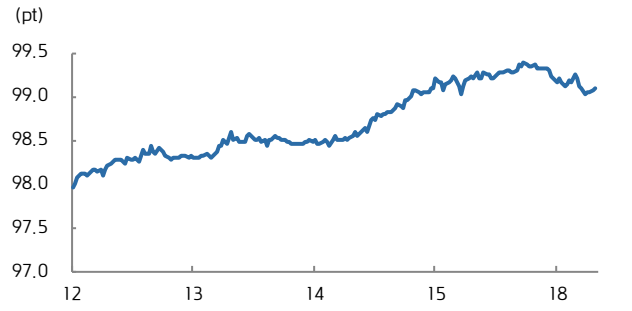
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

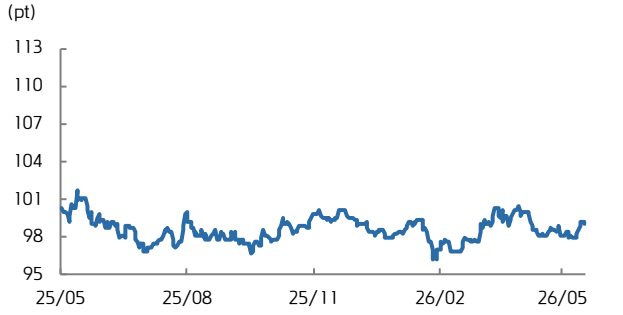
키움증권

달러지수 (5D)



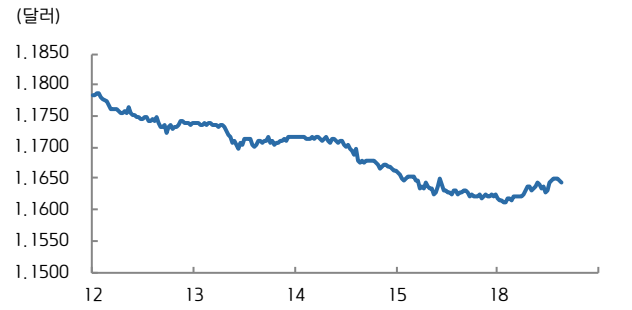
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



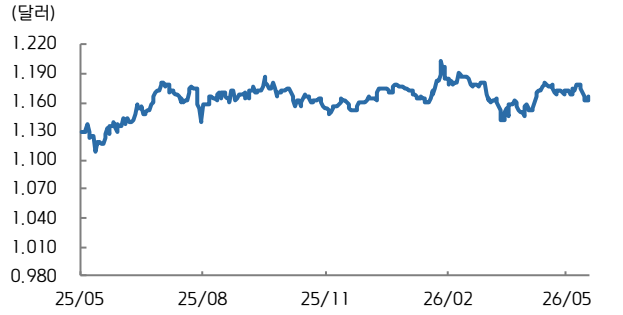
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



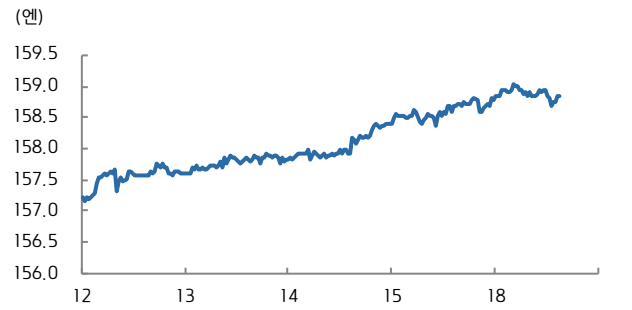
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



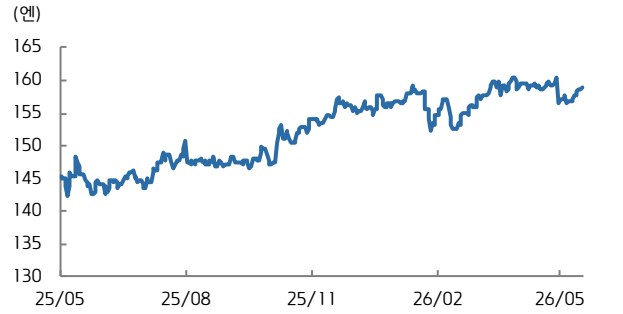
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)

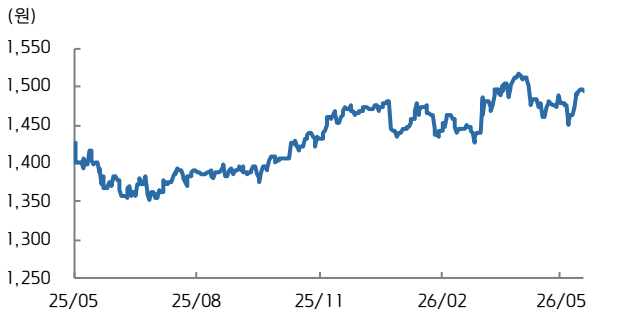


자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)

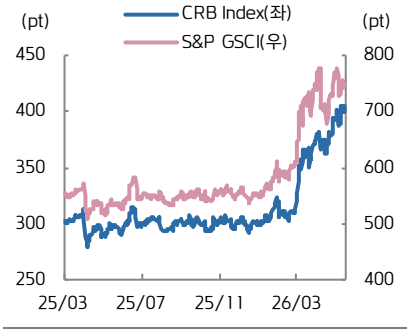
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



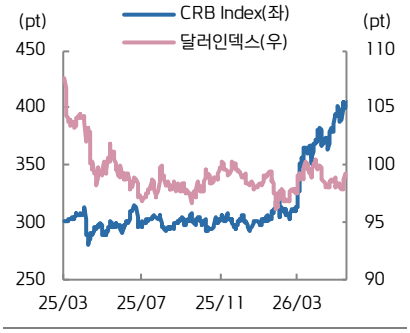
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



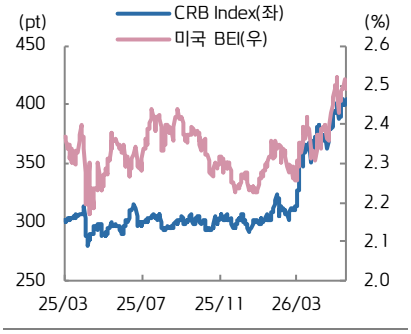
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



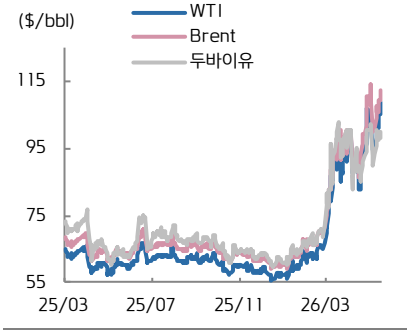
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



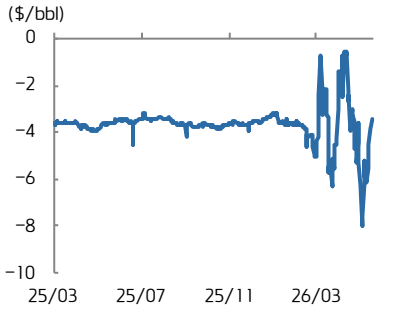
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



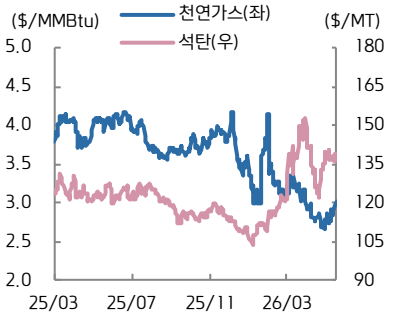
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



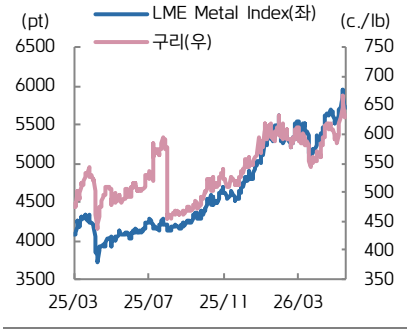
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



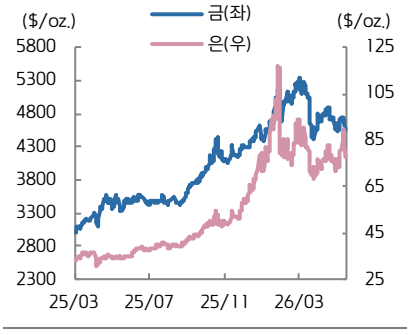
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



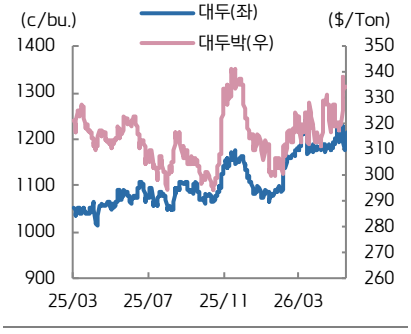
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



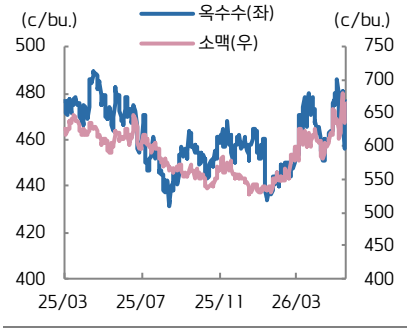
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



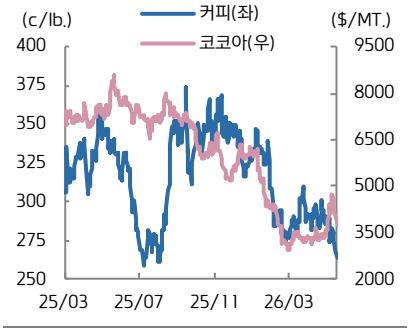
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



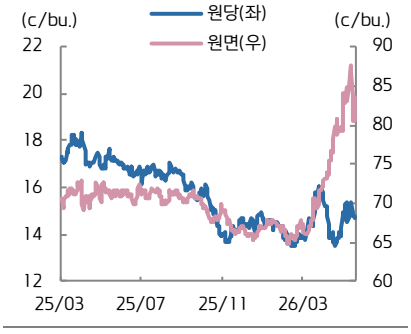
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



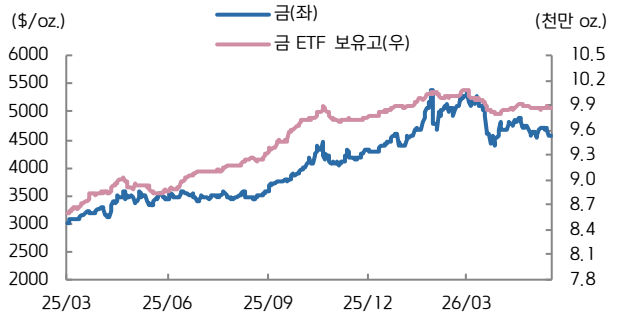
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



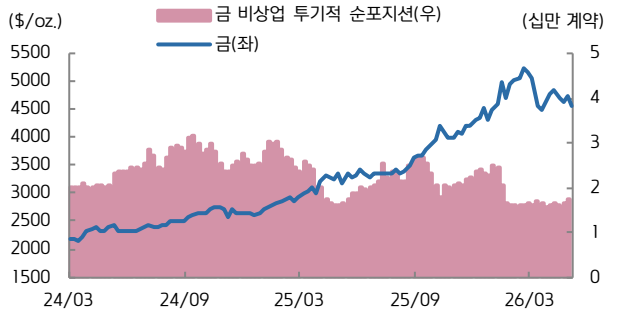
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



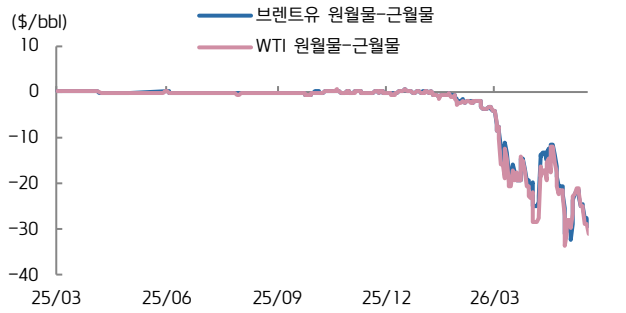
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



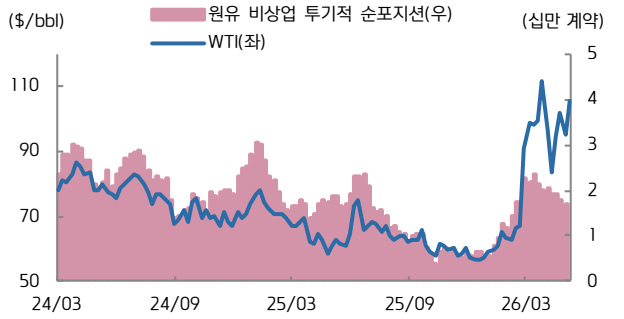
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



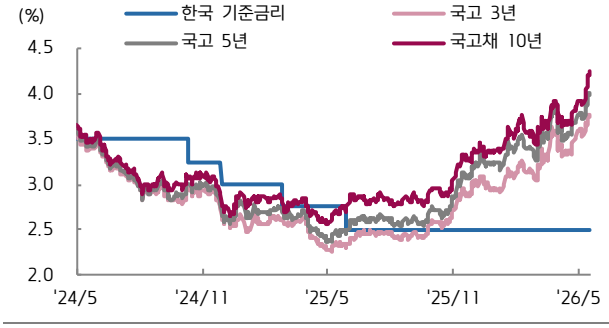
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	31.38	+0.6	+1.0	+10.9	+29.6	+48.1	+40.3
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	34.40	+0.6	+2.1	+13.3	+36.6	+60.4	+49.2
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	33.48	+0.2	+4.1	+22.5	+68.8	+86.6	+91.7
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	149.29	+0.7	+7.7	+28.7	+88.0	+119.2	+115.9
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.54	+1.9	+2.9	+6.5	-2.8	-30.9	-5.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.47	+0.2	-1.7	+2.0	+7.8	+38.0	+11.0
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	216.99	+0.6	-6.3	-5.9	-6.0	+68.1	+5.5
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	418.43	+0.3	-3.7	-6.2	-8.7	+42.2	+5.6
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	69.94	+1.3	-10.3	-5.0	-0.2	+139	+8.6
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	25.57	-0.7	-7.0	-10.3	-18.4	+45.8	-12.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.20	+1.3	-0.5	+4.8	+9.1	+3.1	+10.5
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.47	-0.0	-1.2	-2.6	-3.6	-0.5	-2.8
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.77	+0.1	-0.6	-1.3	-1.8	+0.0	-1.5
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.62	-0.1	-1.4	-2.1	-3.1	+4.6	-1.7
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.22	+0.4	-1.0	-0.7	-0.8	+0.6	-0.1
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.32	+0.4	-1.1	-1.2	-0.7	+6.5	+2.2

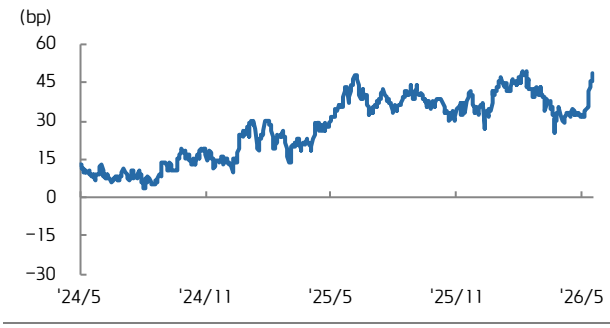
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



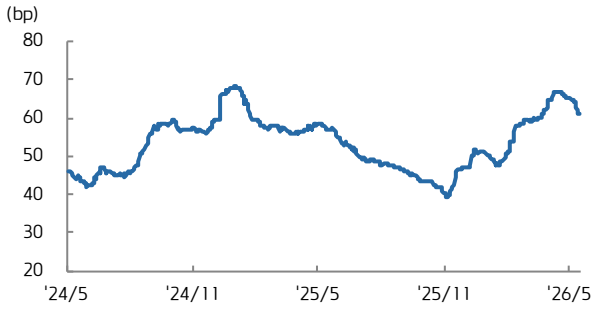
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



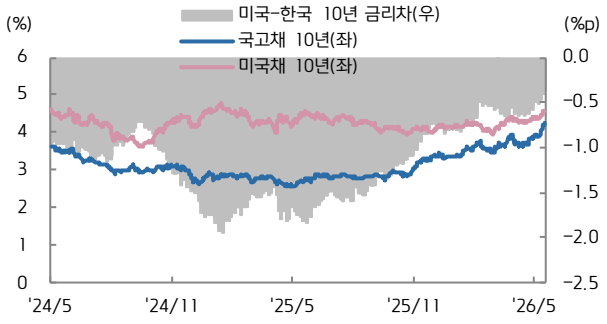
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



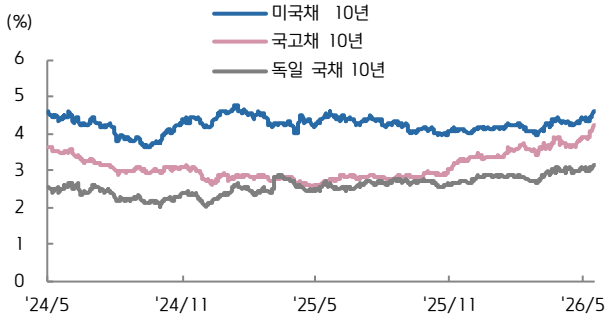
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



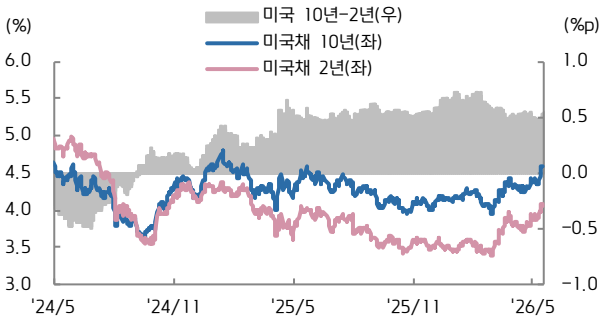
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



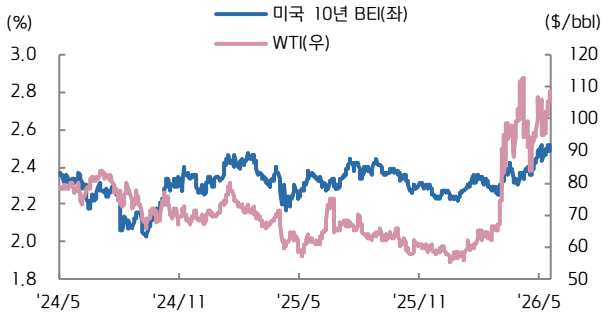
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



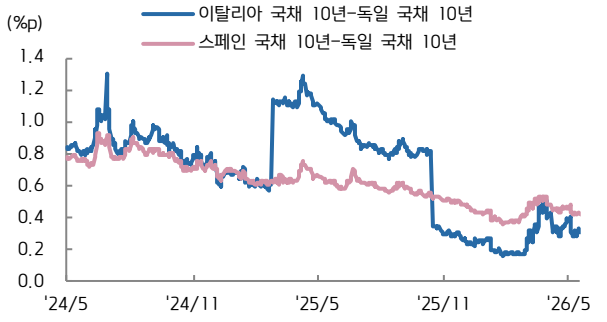
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권