KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 20

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 국채금리 상승에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.317	+0.13	+1.04
EUR/USD	1.1605	-0.44	-1.14
USD/JPY	159.07	+0.16	+0.91
GBP/USD	1.3395	-0.29	-1.07
USD/CHF	0.789	+0.59	+1.08
AUD/USD	0.7107	-0.85	-1.96
USD/CAD	1.3745	+0.04	+0.36
USD/BRL	5.0482	+1.15	+3.18
USD/CNH	6.8169	+0.26	+0.38
USD/KRW	1508.7	+1.06	+1.19
USD/KRW NDF 1M	1506.62	+1.23	+0.96

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	104.15	-0.22	+5.73
천연가스($/MT)	3.114	+2.98	+9.53
금($/oz.)	4511.2	-1.03	-3.74
은($/oz.)	75.159	-2.95	-12.19
구리(c/lb.)	620.65	-1.73	-4.97
소맥(c/bu.)	667.25	+0.41	-1.73
대두(c/bu.)	1209.5	-0.29	-1.41
옥수수(c/bu.)	475.25	-0.37	-0.99

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	0.00	0.00
국고 3년	3.750	-0.70	+7.00
국고 5년	3.965	-2.70	+8.90
국고 10년	4.205	-4.20	+14.00
회사채 3년(AA-)	4.363	-0.70	+5.70

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.118	+7.44	+12.68
미국 국채 10년	4.666	+7.89	+20.33
독일 국채 10년	3.193	+2.60	+9.20
이탈리아 국채 10년	3.963	+1.70	+9.60
일본 국채 10년	2.792	+5.60	+23.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 성장 둔화 우려 속 하락

달러화는 미국과 이란 간 종전 협상이 교착 상태에 머무르는 가운데, 군사적 충돌 가능성과 고유가에 따른 인플레이션 우려, 미 국채금리 상승세가 이어지며 강세

미국과 이란 간 종전 협상이 지지부진한 흐름을 이어가면서 군사적 충돌 가능성에 대한 경계감도 지속되는 모습. 이에 따라 국제유가는 높은 수준을 유지했고, 인플레이션 우려가 확대되면서 연준의 긴축 기조 강화 가능성이 부각. 미 국채금리 역시 상승세를 이어가며 달러 강세 요인으로 작용. 한편 유로화는 경기 둔화 우려 속에 약세를 보였고, 파운드화도 실업률 상승 등 노동시장 둔화 우려가 부각되며 달러 대비 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,506.62원으로 3.08원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 및 대외 불안에 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 미국의 이란 군사 공격 보류에 하락

국제유가는 미국과 이란의 확전 우려가 완화되며 하락. 트럼프 미 대통령이 이란에 대한 군사 공격을 보류한다고 발표한 가운데 벤스 부통령이 미국과 이란의 종전 합의에 대해 상당한 진전을 이루었다고 평가한 영향. 다만, 미국이 군사 공격 재개 가능성을 열어두는 만큼 유가 낙폭은 제한되며 배럴당 100달러 선 유지. 한편, 귀금속은 금일 유가 하락에도 하락. 지난주 미국의 4월 물가 지표가 높게 발표된 가운데 고유가 흐름이 이어지면서 인플레이션 우려가 지속된 영향. 이에 미국의 채권 금리가 상승하고 달러도 강세를 보이면서 금일 귀금속 약세 요인으로 작용.

금리: 미국채 30년물 2007년 7월 이후 최고치 경신

국고채 금리는 혼조 마감. 최근 약세 이후 시장은 추가 약세가 제약되며 숨고르기 양상. 트럼프 대통령의 이란 공격 유예 발언과 RBA가 정책 효과를 지켜볼 여유를 확보했다는 통화정책 의사록 공개에 호주 국채 금리가 하락한 점이 우호적으로 작용. 다만 환율 상승과 외국인 선물 순매도 등에 등락을 보이며 혼조 마감

미 국채금리는 상승 마감. 트럼프의 대이란 공격 보류에도 전쟁 장기화와 인플레이션 우려가 이어지는 가운데 대규모 선물 매도가 출회되며 금리가 전반적으로 상승했고, 30년물 금리는 장중 2007년 이후 최고치까지 상승. WSJ가 이란 협상 진전에 회의적인 보도를 내놓으며 지정학 리스크 완화 기대도 후퇴했고, 연내 금리 인상 가능성이 50%를 웃도는 수준까지 반영되며 장기 듀레이션 부담이 지속되는 모습.

Compliance Notice

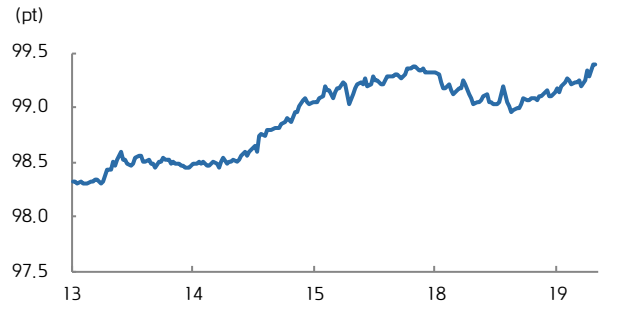
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

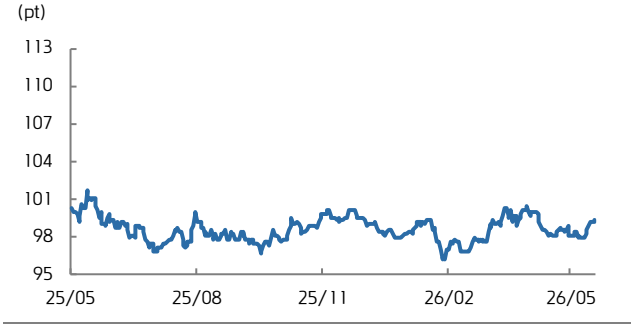
키움증권

달러지수 (5D)



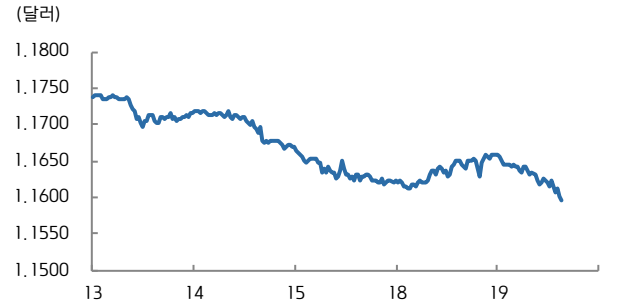
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



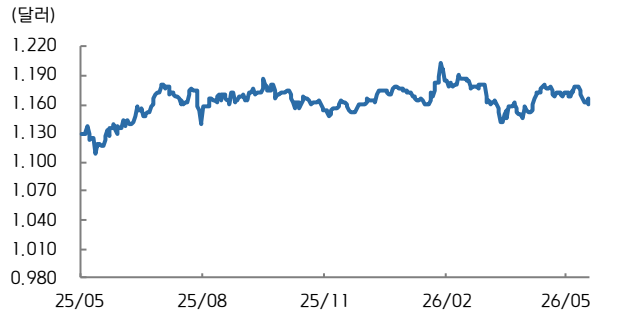
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



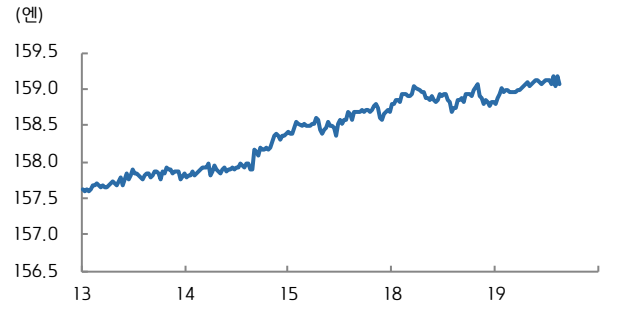
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



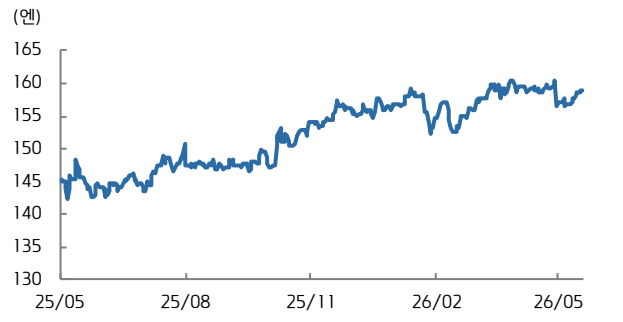
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



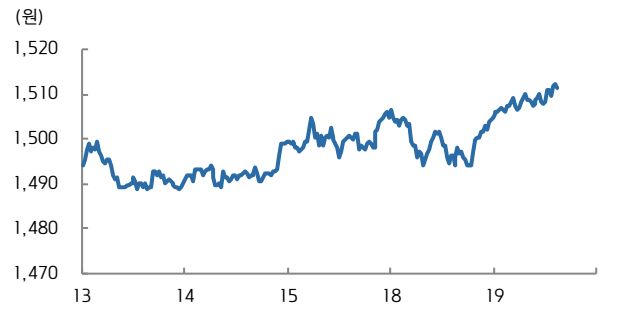
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



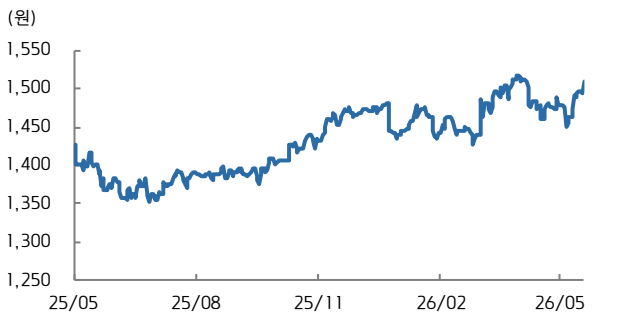
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



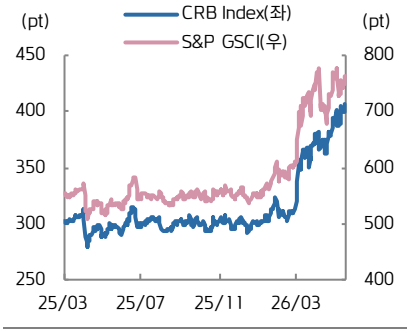
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



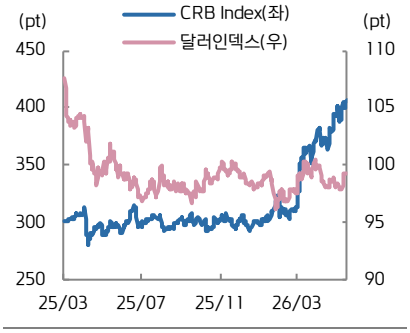
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



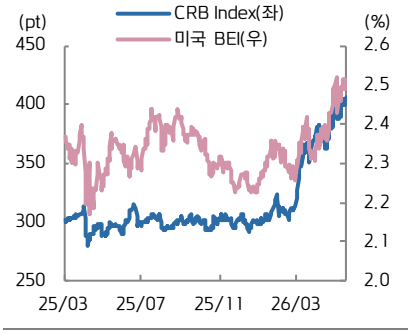
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



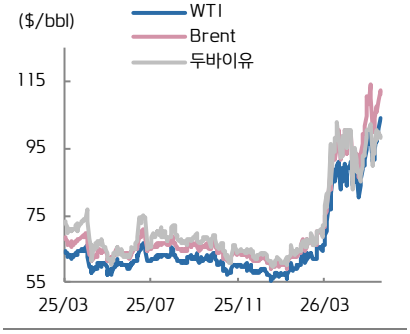
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



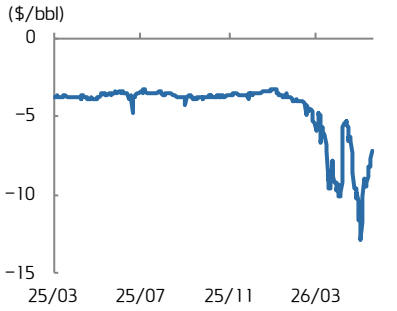
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



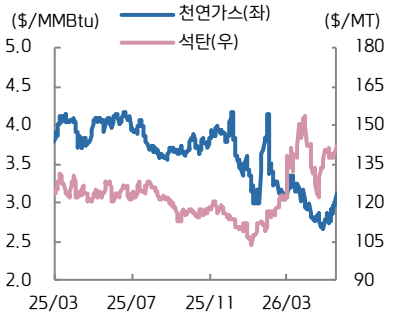
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



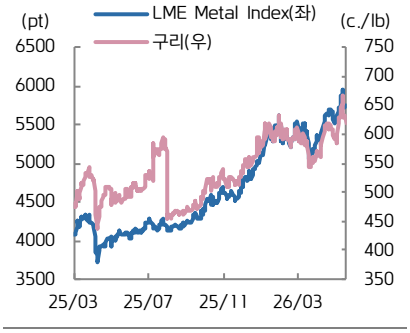
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



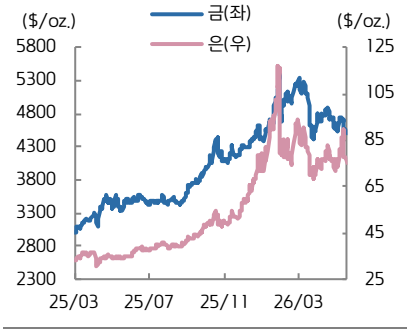
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



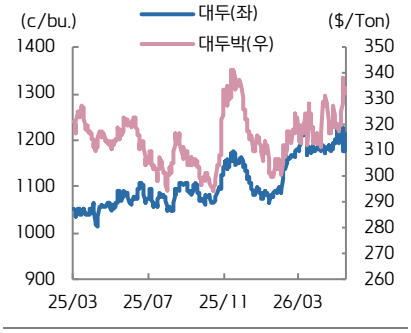
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



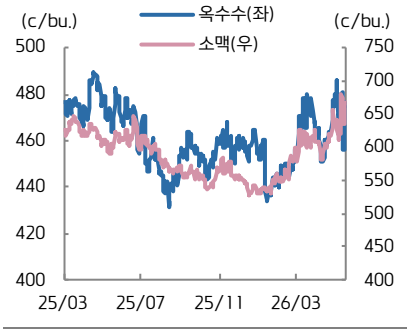
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



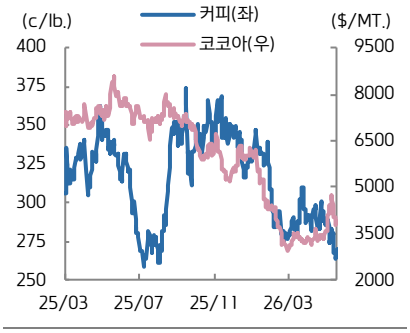
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



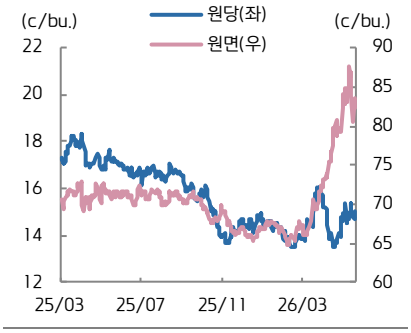
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



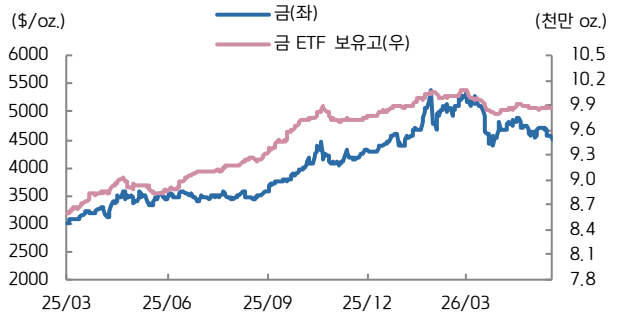
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



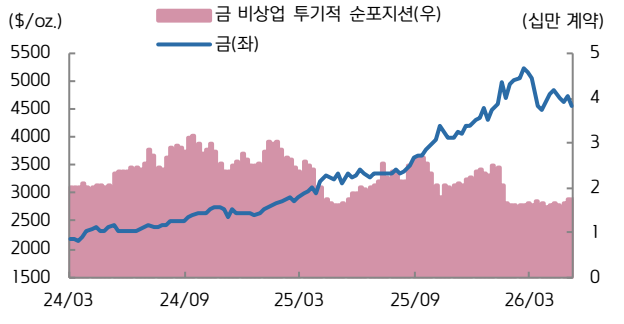
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



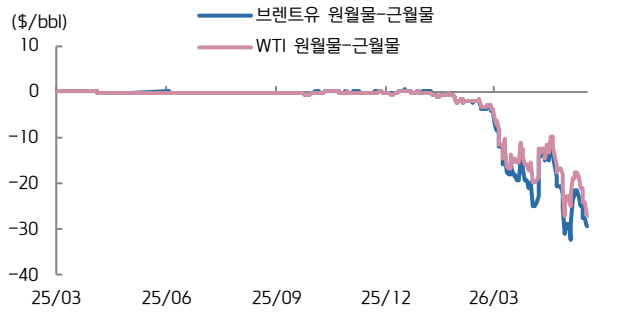
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



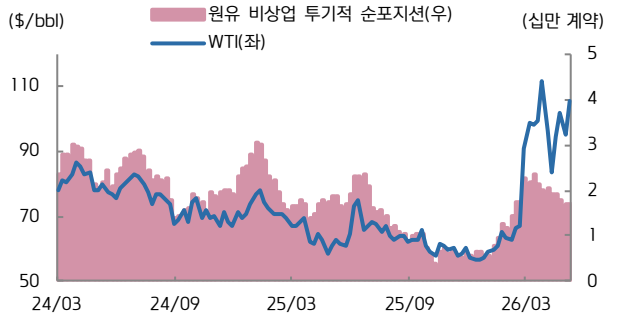
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



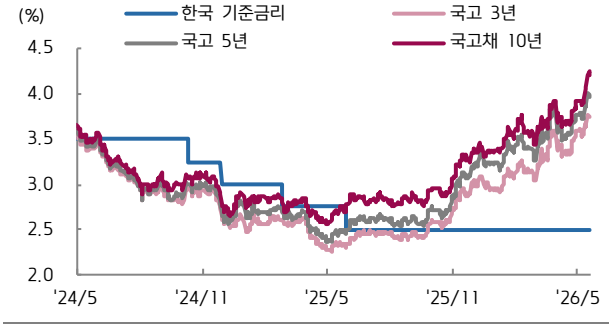
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	31.61	+0.7	-0.3	+11.7	+29.4	+49.4	+41.4
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	34.77	+1.1	+1.0	+14.6	+36.5	+62.0	+50.8
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	34.16	+2.0	+2.7	+24.9	+68.8	+91.6	+95.6
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	152.96	+2.5	+6.0	+31.8	+88.4	+123.3	+121.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.90	+3.1	+9.1	+9.8	+0.8	-24.0	-2.9
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.40	-0.3	-3.2	+1.8	+7.9	+38.1	+10.7
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	210.89	-2.8	-9.0	-8.5	-9.2	+61.7	+2.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	411.50	-1.7	-4.9	-7.7	-10.5	+38.1	+3.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	66.90	-4.3	-14.8	-9.1	-5.8	+127	+3.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	24.55	-4.0	-9.8	-13.9	-19.7	+37.9	-15.6
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	28.28	+0.3	-1.0	+5.1	+9.2	+2.5	+10.8
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.11	-0.4	-1.3	-2.9	-4.1	-0.9	-3.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	95.54	-0.2	-0.7	-1.6	-2.1	-0.1	-1.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.25	-0.4	-1.5	-2.5	-3.4	+4.1	-2.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.15	-0.4	-1.0	-1.1	-1.2	-0.5	-0.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.23	-0.5	-1.1	-1.7	-0.8	+5.6	+1.7

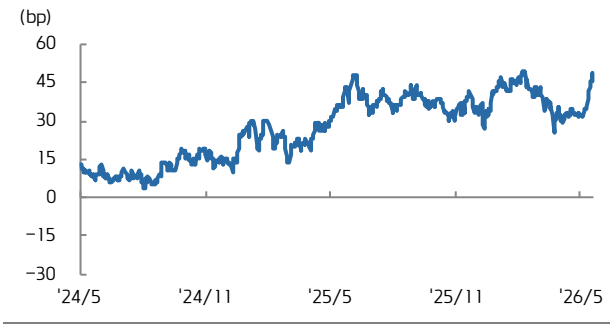
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



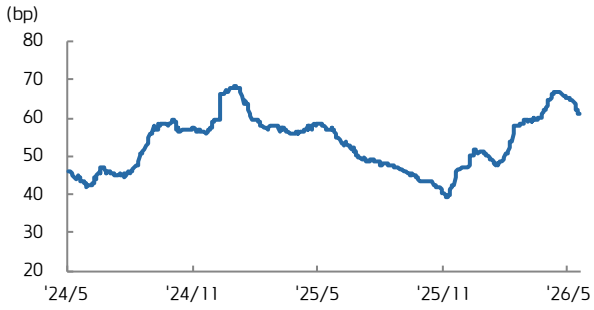
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



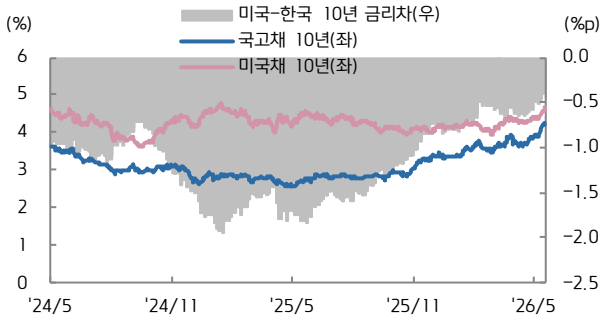
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



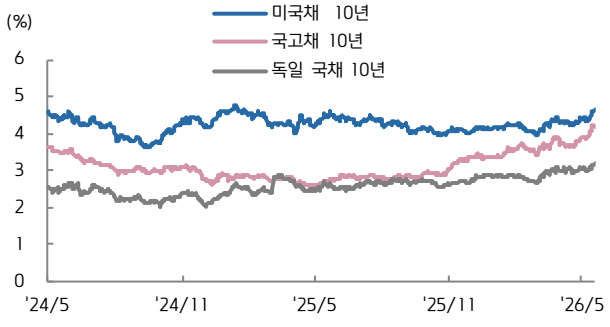
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



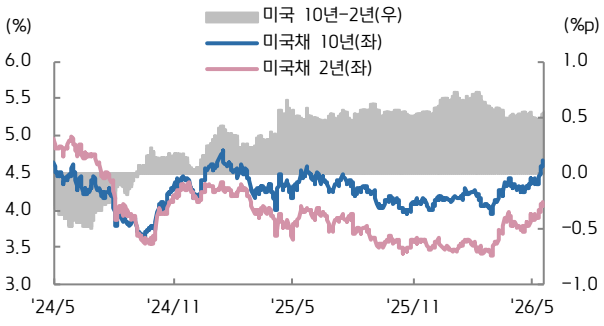
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



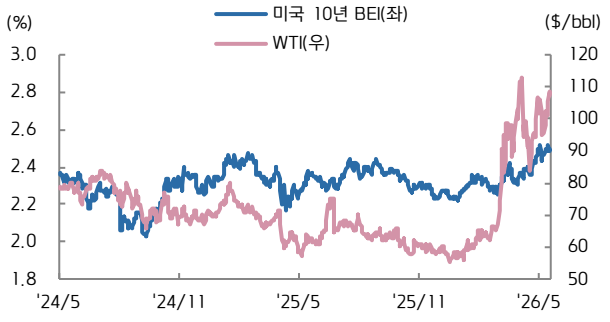
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



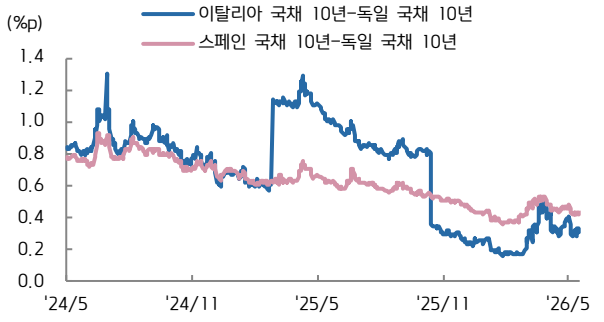
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권