KIWOOM FICC DAILY

2026. 2. 5

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

유로화, 물가 둔화에 하락

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.655	+0.22	+1.25
EUR/USD	1.1804	-0.13	-1.25
USD/JPY	156.92	+0.75	+2.29
GBP/USD	1.3655	-0.31	-1.11
USD/CHF	0.777	+0.22	+1.15
AUD/USD	0.6998	-0.33	-0.19
USD/CAD	1.3665	+0.18	+0.80
USD/BRL	5.246	+0.14	+0.93
USD/CNH	6.9409	+0.08	-0.04
USD/KRW	1459.5	+0.89	+1.63
USD/KRW NDF 1M	1459.5	+0.77	+2.11

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	65.14	+3.05	+3.05
천연가스($/MT)	3.465	+4.65	-7.15
금($/oz.)	4950.8	+0.32	-7.29
은($/oz.)	84.396	+1.31	-25.66
구리(c/lb.)	585	-3.89	-1.27
소맥(c/bu.)	526.75	-0.38	-1.73
대두(c/bu.)	1092.25	+2.49	+1.60
옥수수(c/bu.)	429.5	+0.23	-0.12

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.750	+1.00	+5.00
국고 3년	3.222	+3.20	+15.70
국고 5년	3.535	+4.30	+18.00
국고 10년	3.720	+5.80	+20.30
회사채 3년(AA-)	3.746	+4.10	+18.30

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.553	-1.64	-1.80
미국 국채 10년	4.278	+1.20	+3.43
독일 국채 10년	2.859	-0.90	+0.20
이탈리아 국채 10년	3.469	-1.10	+0.50
일본 국채 10년	2.256	-0.90	+1.40

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 달러, 혼재된 지표 속 주요 통화 약세에 상승

달러화는 경제지표가 혼재된 결과를 보인 가운데, 유로화와 엔화 등 주요 통화가 약세를 나타내면서 소폭 상승

미국의 1월 ADP 민간고용은 전월 대비 2.2만 명 증가해 전월치(3.7만 명)와 시장 예상치(4.5만 명)를 모두 하회. 반면 1월 ISM 서비스업 지수는 53.8로 전월과 동일했으나, 시장 예상치(53.5)를 소폭 상회. 한편 1월 유로존 소비자물가 상승률은 1.7%로 전월(2.0%) 대비 둔화되며 인플레이션 우려가 완화되자 유로화는 약세. 엔화는 조기 총선에서 자민당 승리가 예상되면서 확장적 재정정책에 대한 우려가 이어진 가운데 달러 대비 하락

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,459.5원으로 1원 하락 출발할 것으로 예상되나 달러 상승 등에 보합권에서 등락을 보일 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 핵협상 불확실성속 상승

국제유가는 중동 지역의 지정학적 리스크가 부각되며 상승. 미국과 이란의 고위급 회담이 6일(현지시간) 진행될 예정이었으나, 협상 범위 및 장소를 두고 이견이 발생하면서 협상 진행여부에 대한 불확실성이 높아졌기 때문. 트럼프 미 대통령은 인터뷰를 통해 미국과 이란의 협상이 결렬될 경우 미국의 군사적 개입 가능성을 시사. 이에 향후 이란발 공급 차질 우려 높아지며 금일 유가 급등으로 연결. 한편, 금은 상승. 중동 지정학적 불안과 미국 기술주 약세에 따른 안전자산 수요 영향. 다만 장중 달러 강세로 금 가격 상승폭은 제한.

금리: QRA 미국 장기채 발행물량 유지에 장기물 상승

국고채 금리는 코스피 사상 최고 행진에 따른 위험자산 선호 확대로 전 구간 상승. 주식 강세와 전일 30년물 입찰 부진, 외국인 선물 매도가 겹치며 3년물은 3.2%를 상회하고 10년물도 고점을 경신. 통안채 입찰 이후 되돌림 시도는 있었으나 주식 상승이 이어지며 재차 반등했으며, 호주 등 대외 금리 상승 또한 이어짐.

미 국채금리는 기술주 약세에 따른 위험회피 심리에도 불구하고 단기물 하락·장기물 상승의 혼조. 커브 스티프닝. ADP 민간고용이 예상치를 크게 하회하며 장 초반 금리 하방 압력이 높아졌으나, 분기 국채 발행 계획에서 기존 입찰 규모를 유지하는 데 그치면서 장기물은 되돌림. ISM 서비스업지수가 예상치를 소폭 웃돌고 가격지수가 60선을 장기간 상회했고, 국제유가 급등에 인플레이션 경계가 재부각된 점도 상승 요인.

Compliance Notice

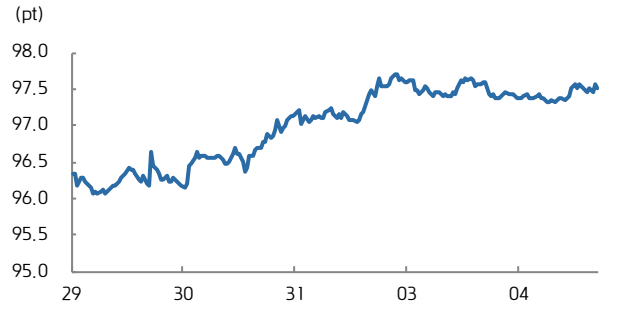
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

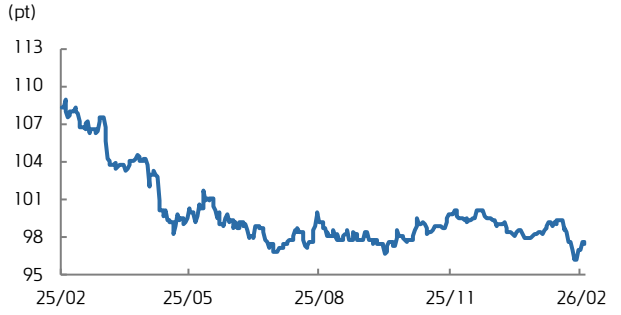
키움증권

달러지수 (5D)



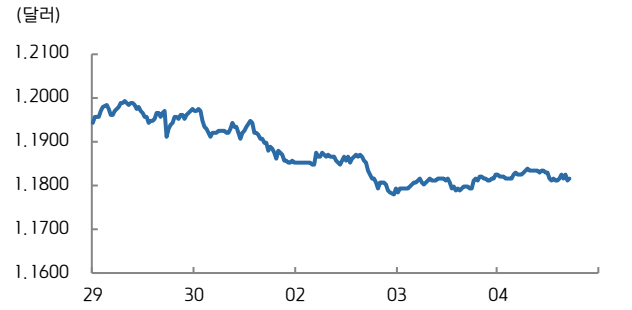
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



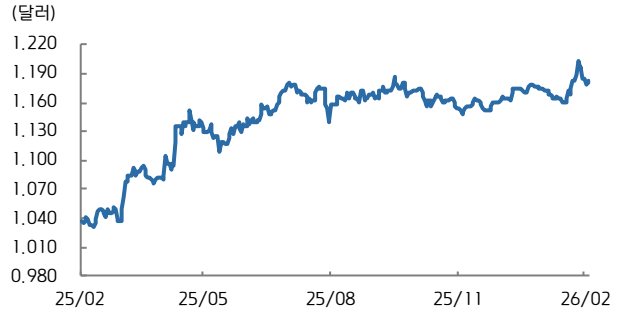
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



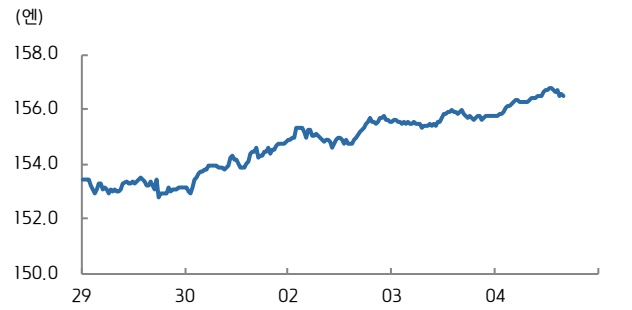
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



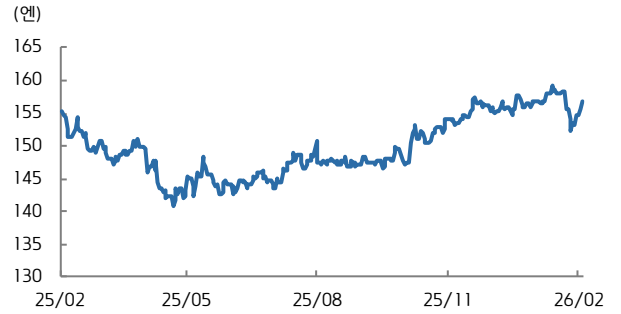
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



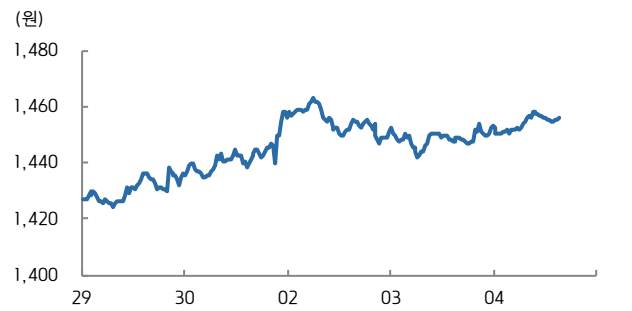
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



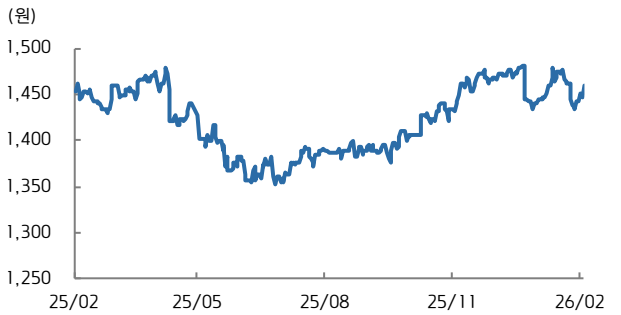
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



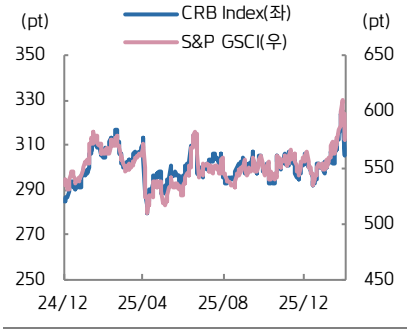
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



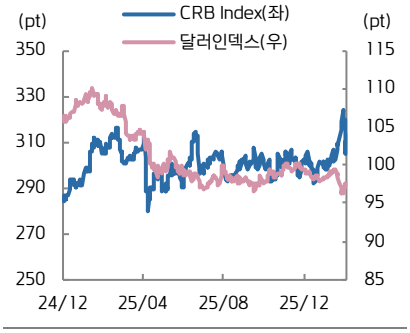
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



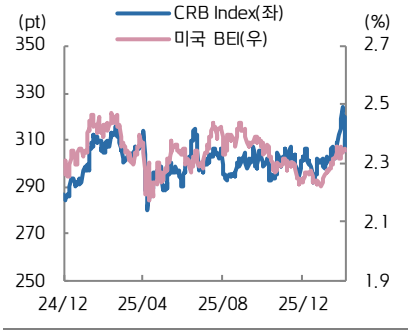
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



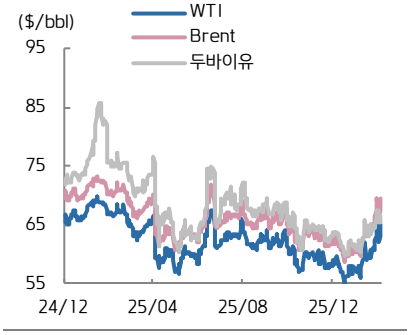
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



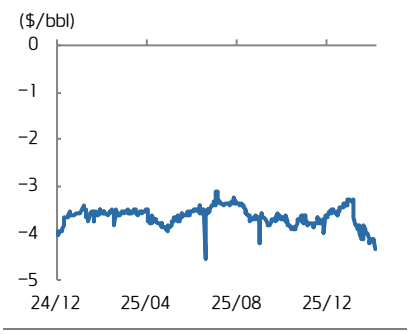
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



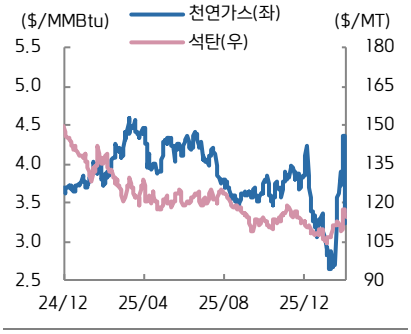
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



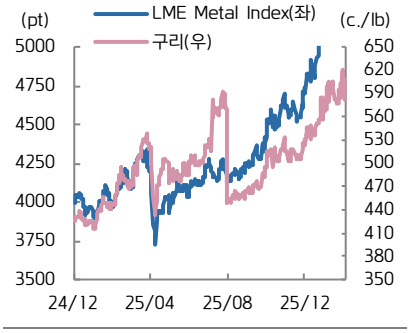
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



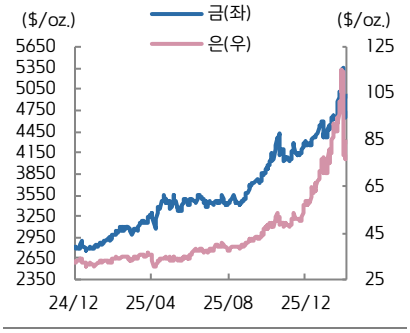
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



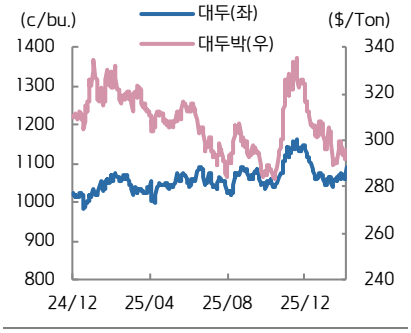
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



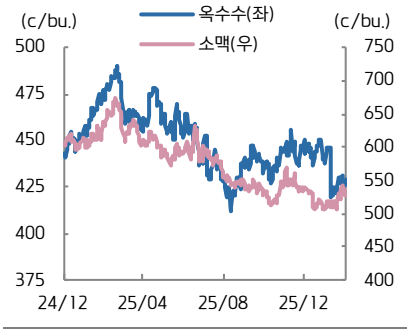
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



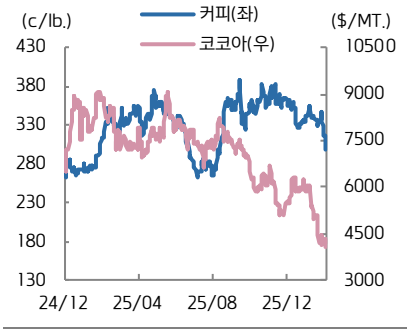
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



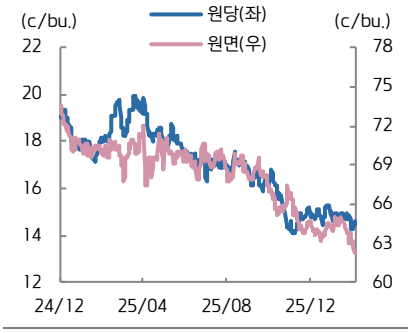
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



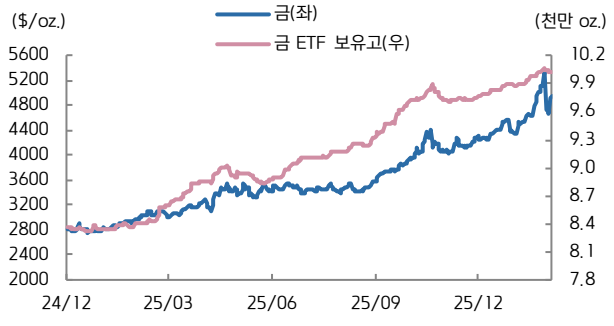
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



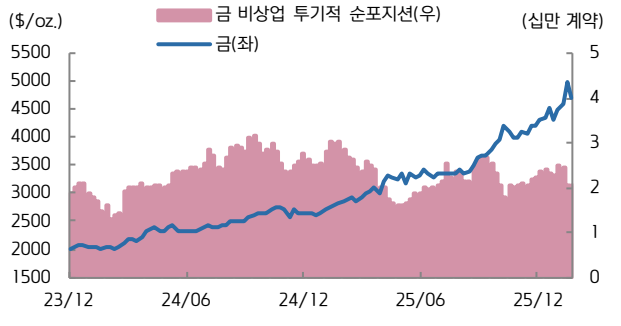
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



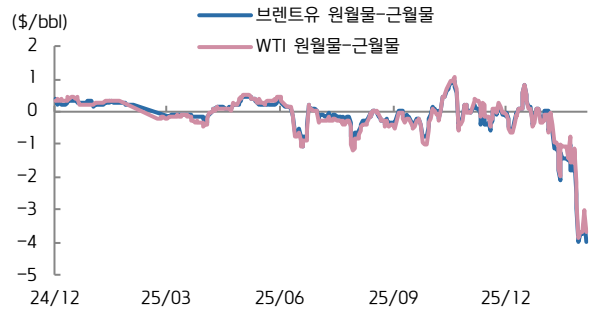
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



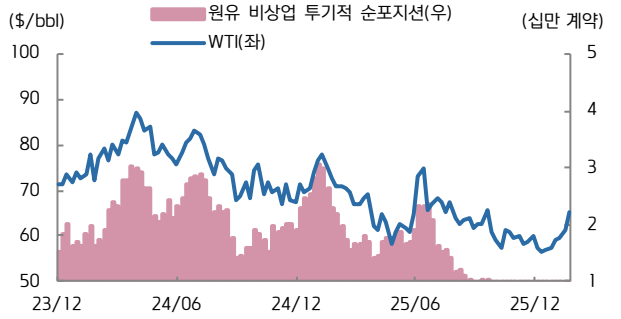
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

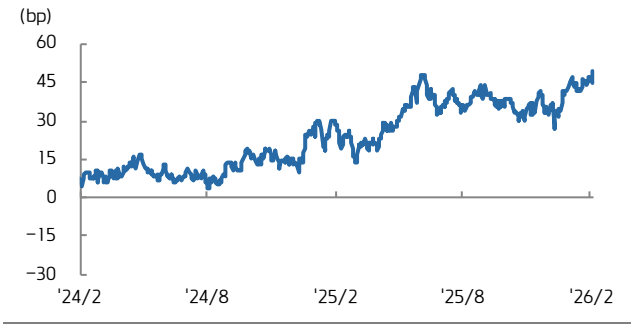
섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	24.19	+0.17	-3.01	+8.04	+5.68	+8.96	+8.18
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	25.06	0.00	-1.76	+8.63	+8.16	+10.54	+8.67
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.52	+0.56	+0.57	+12.21	+1.51	+1.84	+11.77
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	77.88	+0.53	+1.64	+12.94	+8.27	+0.48	+12.61
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.46	+3.70	-7.36	+11.61	-3.37	-21.15	+9.79
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	23.69	-1.90	-3.58	+2.96	+9.57	+24.68	+3.27
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	240.70	+1.07	-15.61	+15.75	+42.74	#####	+17.07
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	453.97	-0.07	-8.21	+13.98	+25.30	+72.94	+14.55
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	79.18	+2.88	-25.02	+20.43	+85.26	#####	+22.91
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	160.30	+0.36	-13.78	+7.60	+26.14	+75.86	+10.26
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	25.71	-0.16	-0.66	+0.59	-3.53	-7.28	+0.74
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	95.51	-0.02	-0.41	-0.59	-1.15	+2.68	-0.68
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.11	-0.19	-0.65	-0.13	+0.57	+0.76	-0.10
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	96.20	+0.04	-0.48	-0.10	+0.35	+6.22	-0.08
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.40	-0.27	-1.23	+0.99	+0.27	+9.07	+0.88
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.32	-0.11	-0.53	+1.74	+1.94	+11.19	+2.21

자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률

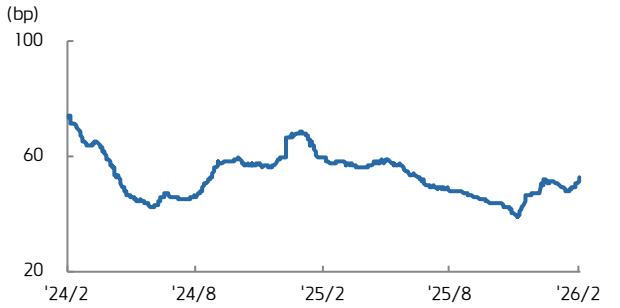
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



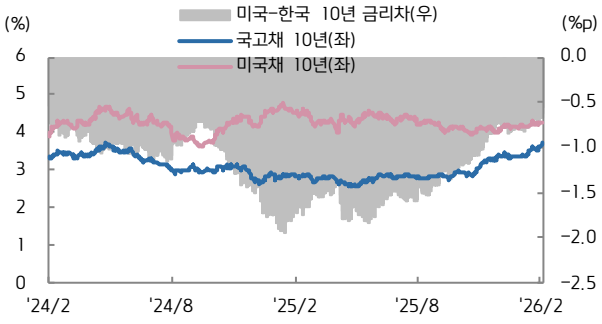
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



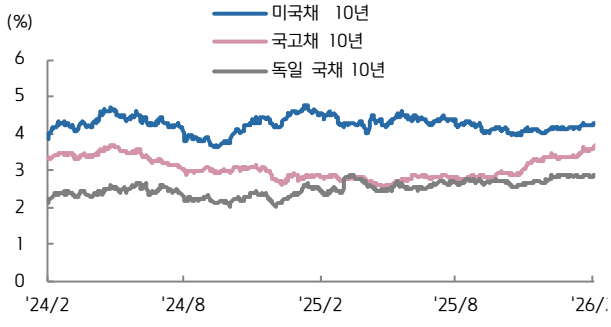
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



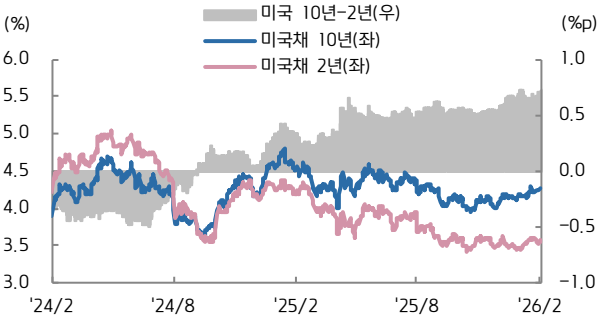
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



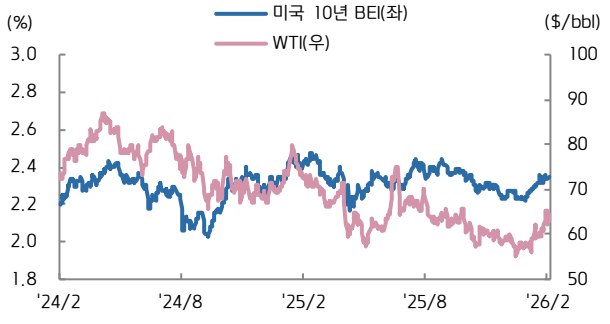
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



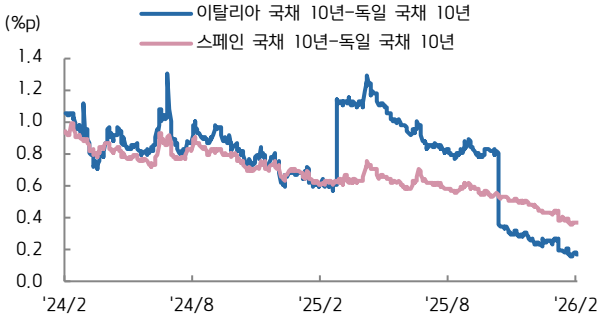
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권