# KIWOOM FICC DAILY

2026. 2. 6


투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com


# 달러, 안전자산 수요에 상승

| 주요 통화 | 종가 | 1D(%) | 1W(%) |
|---|---|---|---|
| Dollar Index | 97.950 | +0.34 | +1.73 |
| EUR/USD | 1.178 | -0.23 | -1.60 |
| USD/JPY | 157.08 | +0.14 | +2.59 |
| GBP/USD | 1.3534 | -0.88 | -1.99 |
| USD/CHF | 0.7781 | +0.09 | +1.81 |
| AUD/USD | 0.6936 | -0.89 | -1.49 |
| USD/CAD | 1.3698 | +0.26 | +1.54 |
| USD/BRL | 5.2715 | +0.49 | +1.58 |
| USD/CNH | 6.94 | -0.02 | -0.07 |
| USD/KRW | 1463.7 | +0.29 | +2.07 |
| USD/KRW NDF 1M | 1469.86 | +0.61 | +2.78 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 주요 상품가격 | 종가 | 1D(%) | 1W(%) |
|---|---|---|---|
| WTI($/bbl) | 63.29 | -2.84 | -3.26 |
| 천연가스($/MT) | 3.509 | +1.27 | -10.44 |
| 금($/oz.) | 4889.5 | -1.24 | -8.69 |
| 은($/oz.) | 76.714 | -9.10 | -32.96 |
| 구리(c/lb.) | 582.1 | -0.50 | -6.17 |
| 소맥(c/bu.) | 535.25 | +1.61 | -1.15 |
| 대두(c/bu.) | 1112.25 | +1.83 | +3.73 |
| 옥수수(c/bu.) | 435 | +1.28 | +0.99 |

자료: Bloomberg, 키움증권

| 국채 채권금리 | 종가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|---|---|---|---|
| CD 91일 | 2.750 | 0.00 | +3.00 |
| 국고 3년 | 3.205 | -1.70 | +10.00 |
| 국고 5년 | 3.505 | -3.00 | +10.80 |
| 국고 10년 | 3.692 | -2.80 | +13.00 |
| 회사채 3년(AA-) | 3.743 | -0.30 | +13.20 |

| 해외 채권금리 | 종가(%) | 1D(bp) | 1W(bp) |
|---|---|---|---|
| 미국 국채 2년 | 3.457 | -9.66 | -10.25 |
| 미국 국채 10년 | 4.186 | -8.75 | -4.53 |
| 독일 국채 10년 | 2.843 | -4.80 | +0.30 |
| 이탈리아 국채 10년 | 3.468 | -2.90 | +2.10 |
| 일본 국채 10년 | 2.241 | -1.50 | -2.00 |

자료: Bloomberg, 키움증권

## FX: 파운드화, 비둘기적 금리 동결에 달러 대비 하락

**달러화**는 미국 노동시장 지표가 부진하게 발표되었음에도 불구하고, 뉴욕증시 하락에 따른 안전자산 수요와 유럽 통화 약세의 영향으로 상승

12월 미국 구인건수는 654.2만 건으로 전월(692.8만 건)과 시장 예상치(725.0만 건)를 모두 하회. 또한 1월 감원 건수는 전년 동월 대비 117.8% 급증했고, 주간 신규 실업수당 청구건수도 18.4만 건으로 전주(18.2만 건) 대비 증가하며 노동시장 둔화가 재확인. 한편 ECB 통화정책회의에서는 시장 예상대로 기준금리를 동결하며 비둘기적인 스탠스를 유지한 가운데, 영국 영란은행 역시 기준금리를 동결했으나 일부 위원들의 인하 주장이 제기되면서 유로화와 파운드화가 달러 대비 약세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,469.86원으로 5.16원 상승 출발할 것으로 예상하며 달러 상승 등에 소폭 상승 흐름에서 등락을 보일 전망

## Commodity: 국제유가, 미-이란 대화 기대에 하락

**국제유가**는 미국과 이란이 핵협상 진행 장소를 결정했다는 소식에 하락. 이란 외무장관에 따르면 미-이란 협상은 6일(현지시간) 오만에서 열릴 예정. 관련 소식에 미국의 이란에 대한 군사적 공격 우려가 완화되며 금일 유가 급락으로 연결. 전일 유가가 미국과 이란간 긴장 고조에 급등세를 보였던 만큼, 차익실현 매물 출회된 것으로 판단. 한편 귀금속은 CME의 귀금속 선물에 대한 증거금 인상 여파 속 하락. 다만, 금 가격 하락은 제한된 흐름. 미국 12월 구인 건수 감소 등 고용지표 둔화와 금융시장 내 위험 회피성향 강화 영향.

## 금리: 미 고용 부진 우려에 하락

**국고채 금리**는 하락. 코스피 급락과 외국인의 3년 국채선물 매수에 힘입어 최근 약세를 일부 되돌린 영향. 일본 30년물 국채 입찰 호조로 장기물 강세가 확대되며 금리 하락 폭이 커짐. 다만 크레디트 시장 불안과 연휴 전 자금시장 경계감, 다음 주 대규모 국고채 입찰을 앞둔 선헤지 수요 가능성으로 강세 지속은 제한됨.

**미 국채금리**는 고용시장 둔화 신호가 연이어 확인되며 단기물 중심으로 급락, 불 스티프닝. 감원 계획 급증과 주간 실업보험 청구 증가, 구인건수 급감이 겹치며 연내 금리 인하 기대가 빠르게 확대됐음. 영란은행의 비둘기적 동결까지 더해지며 상반기 금리 동결 베팅은 크게 후퇴. 영국 BOE는 인하 주장 위원이 9명 중 4명으로 나타남. 위험회피 심리 확산 속에 기대 인플레이션도 하락하며 국채 강세를 뒷받침.


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.

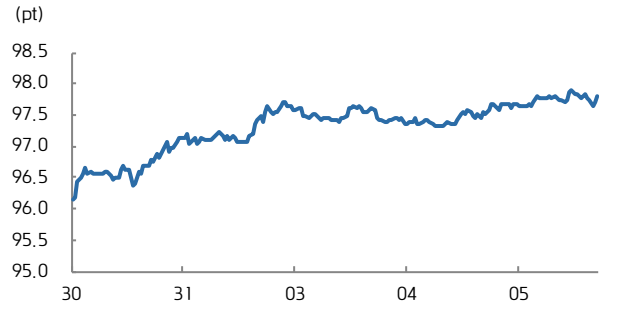
고지사항

• 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.



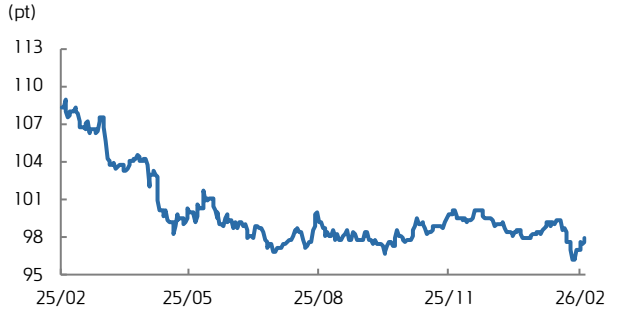

키움증권

## 달러지수 (5D)



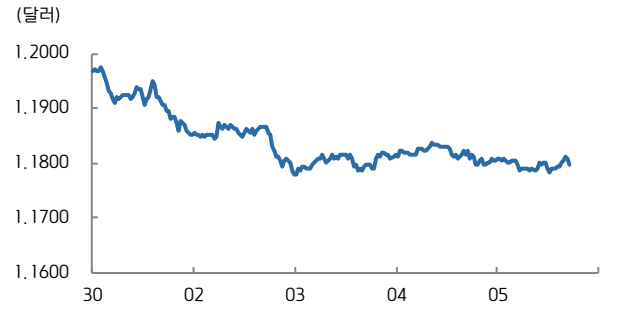

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러지수 (연간)



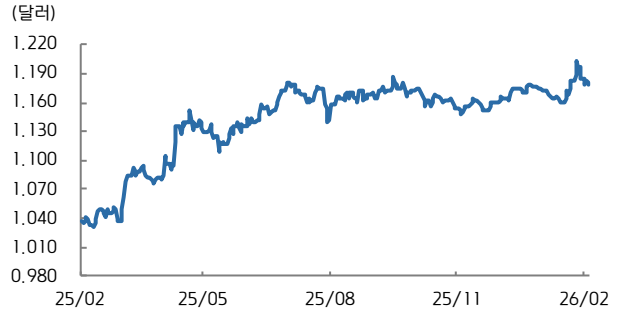

자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (5D)



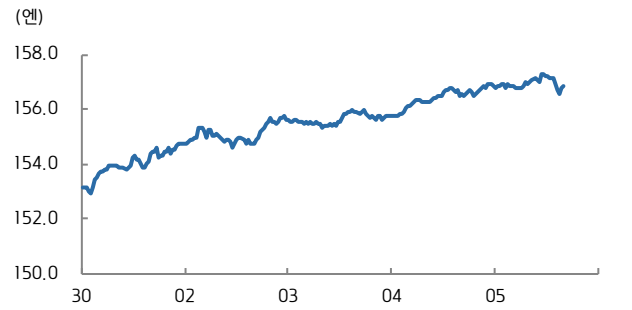

자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (연간)



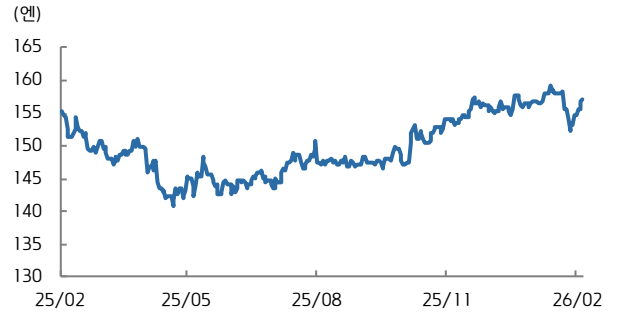

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (5D)



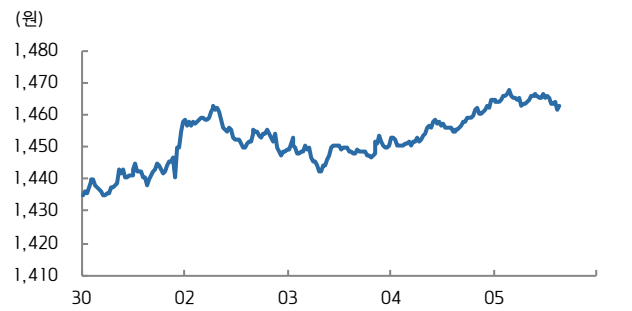

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (연간)



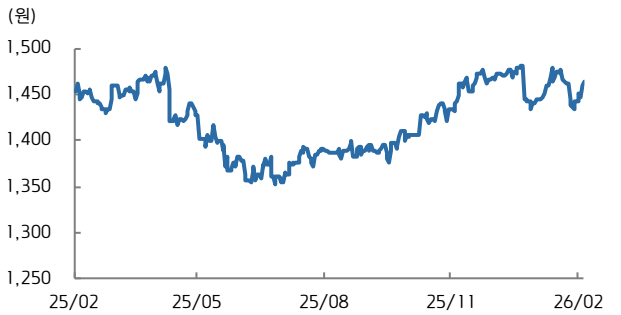

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (5D)



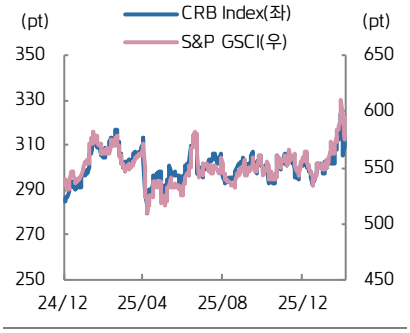

자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (연간)



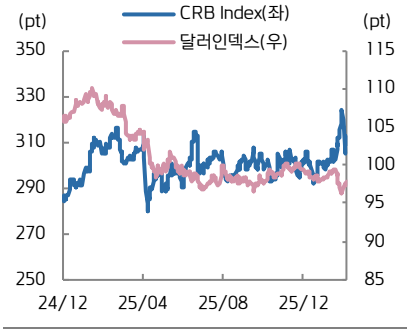

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. S&P GSCI



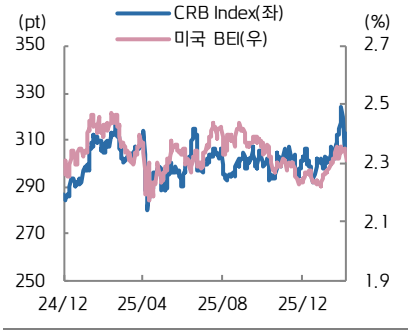

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 달러인덱스



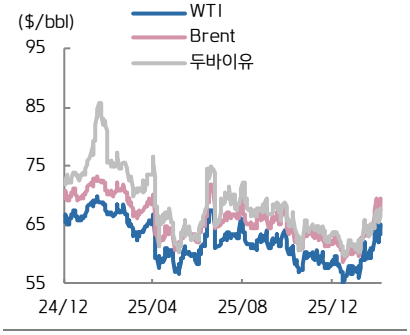

자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 미국 BEI(10년)



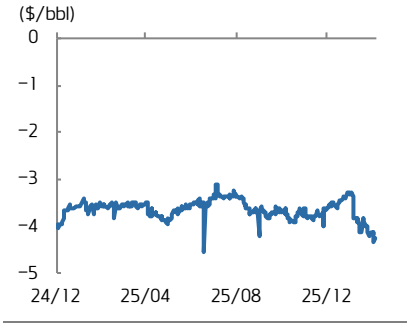

자료: Bloomberg, 키움증권

## 국제유가



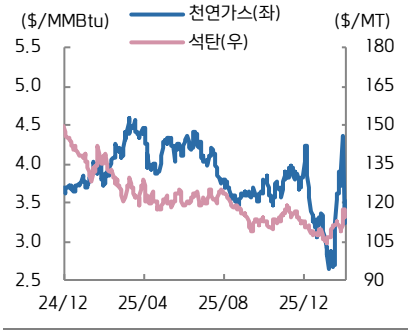

자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI-Brent Spread



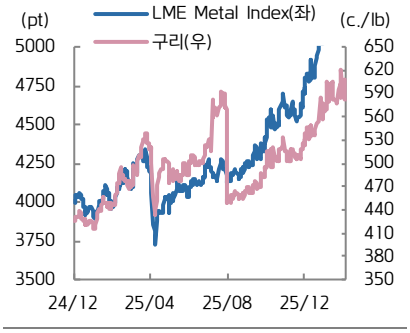

자료: Bloomberg, 키움증권

## 천연가스·석탄



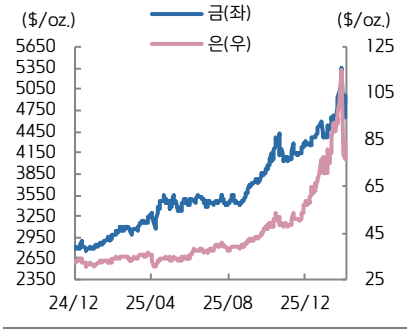

자료: Bloomberg, 키움증권

## 구리·LME Index



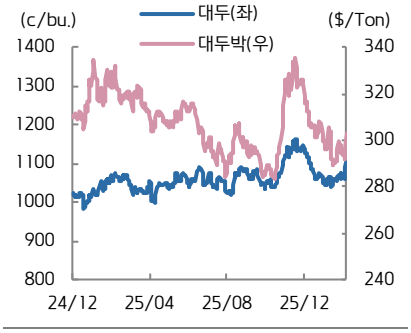

자료: Bloomberg, 키움증권

## 금·은



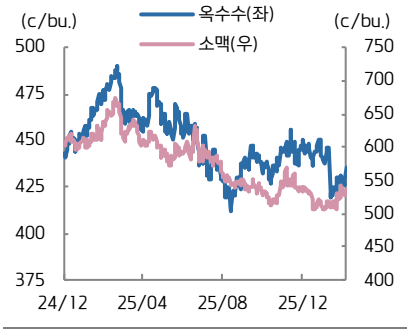

자료: Bloomberg, 키움증권

## 대두·대두박



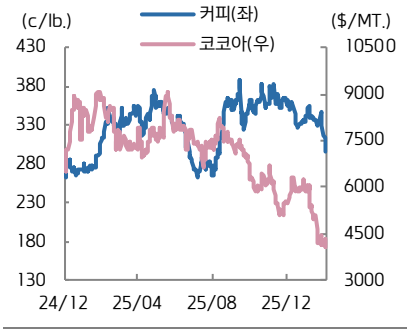

자료: Bloomberg, 키움증권

## 옥수수·소맥



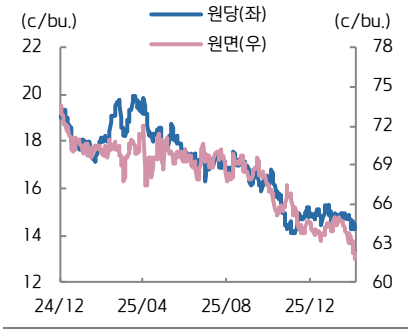

자료: Bloomberg, 키움증권

## 코코아·커피



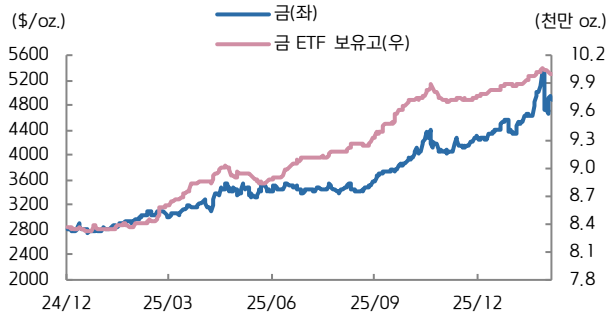

자료: Bloomberg, 키움증권

## 원당·원면



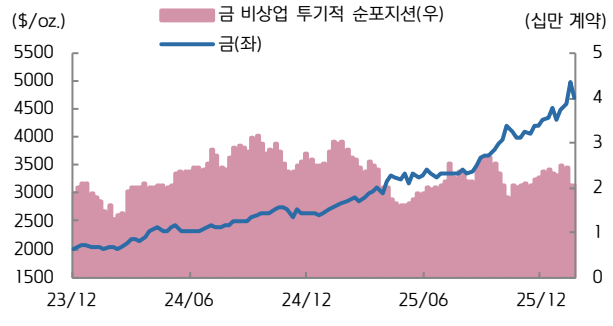

자료: Bloomberg, 키움증권

## 금 가격 vs. 금 ETF 보유고



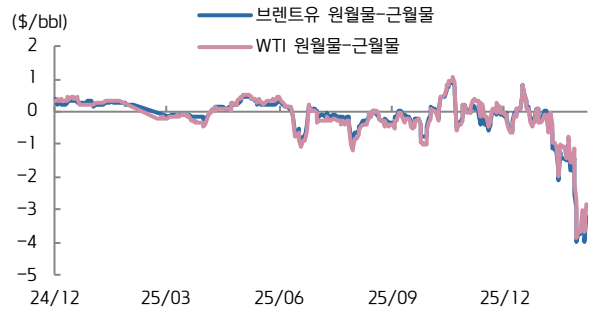

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



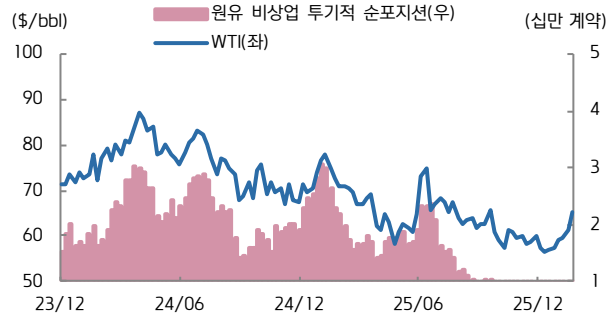

자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드




자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)




자료: Bloomberg, 키움증권

## ETF 동향

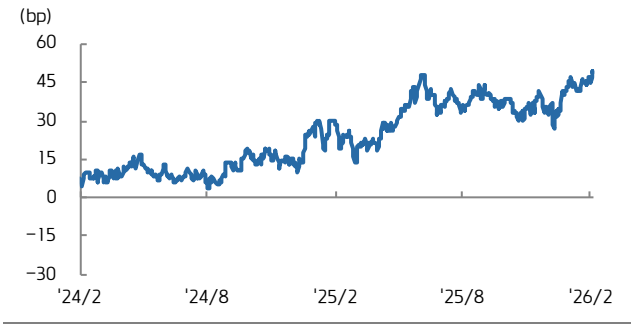
| 섹터 | Ticker | 기초자산 | ETF명 | 현재가($) | 1D | 1W | 1M | 3M | 1Y | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상품 지수 | DBC | 원자재지수 | PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund | 23.76 | -1.78 | -6.09 | +4.16 | +4.12 | +7.71 | +6.26 |
| | GSG | 원자재지수 | iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust | 24.70 | -1.44 | -4.89 | +5.15 | +7.16 | +9.58 | +7.11 |
| 에너지 | DBE | 에너지 | PowerShares DB Energy Fund | 19.35 | -0.87 | -3.44 | +10.51 | +1.57 | +2.06 | +10.79 |
| | USO | WTI 원유 | United States Oil Fund LP | 76.69 | -1.53 | -3.10 | +9.21 | +7.97 | +0.79 | +10.89 |
| | UNG | 미 천연가스(선물) | United States Gas Fund LP | 13.52 | +0.45 | -10.23 | +16.25 | -0.81 | -24.04 | +10.28 |
| 금속 | DBB | 비철금속(선물) | PowerShares DB Base Metals Fund | 23.26 | -1.82 | -7.33 | -2.60 | +7.74 | +22.68 | +1.39 |
| | GLTR | 귀금속 바스켓(현물) | ETFS Physical Precious Metals Basket Shares | 220.68 | -8.32 | -22.63 | +2.25 | +28.95 | +83.29 | +7.33 |
| | GLD | 금(현물) | SPDR Glod Trust | 441.88 | -2.66 | -10.89 | +8.10 | +20.56 | +67.30 | +11.50 |
| | SLV | 은(현물) | iShares Silver Trust | 66.69 | -15.77 | -36.83 | -3.46 | +52.78 | ##### | +3.52 |
| | PALL | 팔라듐(현물) | ETFS Physical Palladium Shares | 150.06 | -6.39 | -17.76 | -2.96 | +15.78 | +64.92 | +3.22 |
| 농산물 | DBA | 농산물(곡물, 소프트) | PowerShares DB Agriculture Fund | 25.77 | +0.23 | -0.39 | -0.19 | -2.94 | -7.53 | +0.98 |
| 채권 | IEF | 미국 국채(7Y-10Y) | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 96.07 | +0.59 | +0.07 | -0.31 | -0.09 | +2.68 | -0.09 |
| | JNK | 하이일드채권 | SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | 97.06 | -0.05 | -0.72 | -0.45 | +0.42 | +0.43 | -0.15 |
| | EMB | 신흥국 채권 | iShares JP Morgan EM Bond ETF | 96.44 | +0.25 | -0.24 | -0.01 | +0.83 | +5.88 | +0.17 |
| FX | UDN | 달러인덱스 | Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund | 18.34 | -0.35 | -1.74 | +0.52 | -0.14 | +8.30 | +0.52 |
| | CEW | 신흥국 통화 | WisdonTree EM Local Debt Fund | 19.17 | -0.75 | -1.46 | +1.16 | +0.91 | +9.92 | +1.44 |

자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고채 수익률

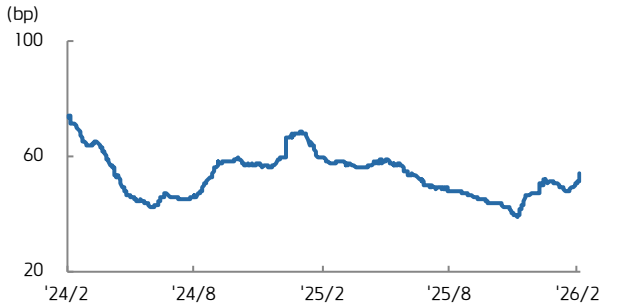
자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고 3/10년 스프레드



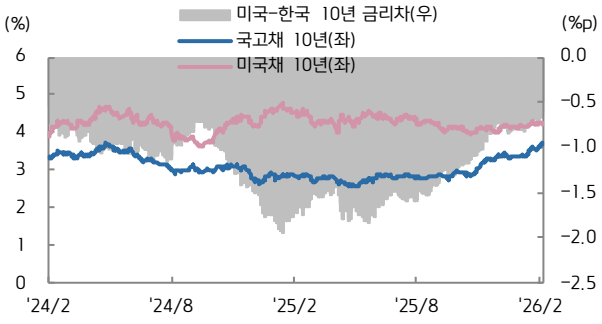

자료: Bloomberg, 키움증권

## 회사채(AA-) 3년 스프레드



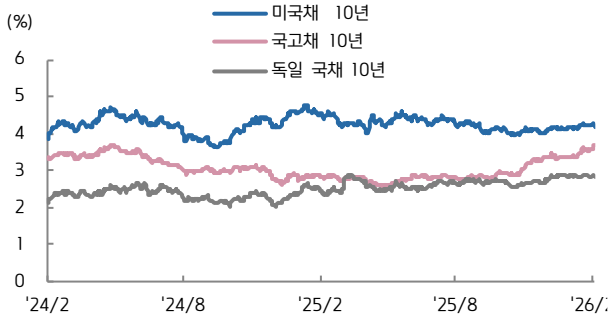

자료: Bloomberg, 키움증권

## 한-미 금리 스프레드



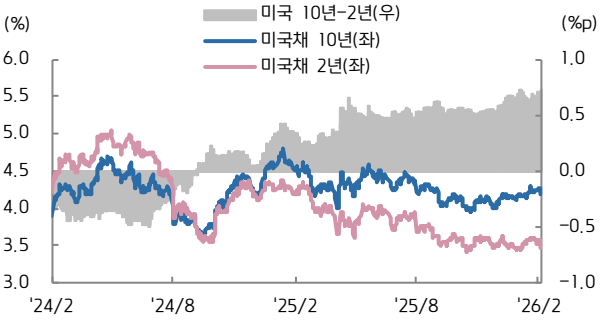

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국, 한국, 독일 국채 10년물



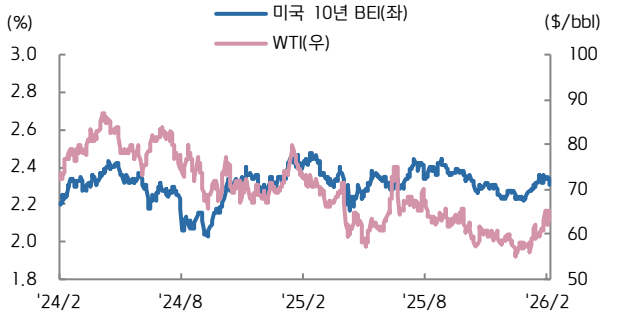

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국채 2/10년 스프레드



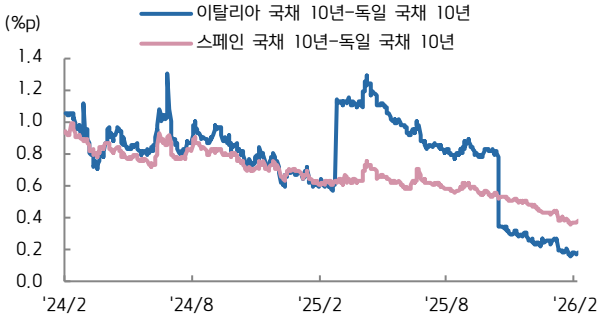

자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 10년 BEI와 국제유가




자료: Bloomberg, 키움증권

## 남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드




자료: Bloomberg, 키움증권