KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 21

투자전략팀
Economist 김유미 helloym@kiwoom.com
원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 유가 하락에 약세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.128	-0.20	+0.61
EUR/USD	1.1624	+0.16	-0.74
USD/JPY	158.92	-0.09	+0.67
GBP/USD	1.3435	+0.30	-0.65
USD/CHF	0.7871	-0.24	+0.65
AUD/USD	0.7151	+0.62	-1.23
USD/CAD	1.3746	+0.01	+0.28
USD/BRL	5	-0.95	-0.24
USD/CNH	6.8022	-0.22	+0.22
USD/KRW	1496.7	-0.80	+0.50
USD/KRW NDF 1M	1496.4	-0.68	+0.50

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	98.26	-5.66	+1.50
천연가스($/MT)	3.004	-3.53	+4.89
금($/oz.)	4535.3	+0.53	-3.64
은($/oz.)	76.181	+1.36	-14.76
구리(c/lb.)	633.05	+2.00	-5.22
소맥(c/bu.)	660.5	-1.01	-2.22
대두(c/bu.)	1199.75	-0.81	-2.38
옥수수(c/bu.)	465.75	-2.00	-3.12

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.820	+1.00	+1.00
국고 3년	3.758	+0.80	+11.60
국고 5년	3.975	+1.00	+11.50
국고 10년	4.195	-1.00	+14.00
회사채 3년(AA-)	4.371	+0.80	+10.50

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.055	-6.31	+7.60
미국 국채 10년	4.586	-8.08	+11.67
독일 국채 10년	3.096	-5.20	-0.40
이탈리아 국채 10년	3.827	-7.80	-1.70
일본 국채 10년	2.783	-0.90	+19.30

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 긴축 경계감 속 상승

달러화는 이란 협상과 관련한 트럼프 대통령의 우호적인 발언으로 중동 지정학적 긴장이 완화되며 국제유가가 급락하자, 미 국채금리와 함께 하락

트럼프 대통령은 이란과의 분쟁 해결을 위한 협상이 최종 단계에 접어들었다고 언급. 이에 중동발 지정학적 불안이 완화되면서 국제유가가 급락했고, 이를 반영해 미 국채금리와 달러화도 동반 하락. FOMC 의사록에서는 연준 위원들의 인플레이션 경계감이 여전히 높다는 점이 확인됐으나, 유가 하락 영향으로 시장 반응은 제한적인 모습. 유로화는 통화 긴축 경계감에도 달러 약세 영향이 우세하게 작용하며 달러 대비 상대적으로 강세

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,496.4원으로 1.3원 하락 출발할 것으로 예상하며 달러 약세 등에 하락세를 이어갈 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 협상 기대 속 하락

국제유가는 하락, 배럴당 100달러 선 하회 마감. 트럼프 미 대통령이 이란과의 협상에 대해 최종 단계에 있다고 언급하면서 미국과 이란 간 종전 기대가 높아진 영향. 또한 대형 유조선 세 척이 호르무즈 해협을 통과했다는 소식이 보도된 점도 공급 불안을 완화시킨 요인. 미국 에너지정보청(EIA)이 발표한 지난주 미 원유 재고가 786만 배럴 줄어들며 시장 예상보다 크게 감소했으나, 중동 불안 완화 속 미 원유재고가 금일 유가에 미치는 영향은 제한. 한편, 귀금속은 상승. 유가 하락 속 미 채권 금리가 하락하고 달러도 약세를 보인 영향.

금리: 국제유가 급락에 미국 금리 하락

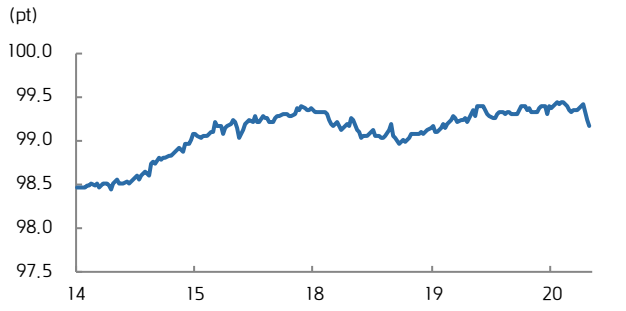
국고채 금리는 중동발 지정학적 불확실성 속에 재료가 혼재되며 만기별로 혼조세를 보임. 단기물 금리는 상승했지만, 환율 상승세가 주춤한 가운데 일본 장기국채 입찰 호조와 다음 달 국고채 발행 규모 축소 계획 등이 영향을 미치며 장기물 중심으로 금리가 하.

미 국채금리는 매파적인 FOMC 의사록에도 불구하고 국제유가 급락 영향으로 하락. FOMC 의사록에서는 연준 내부의 인플레이션 경계감이 여전히 높아 다소 매파적인 분위기가 형성됐음을 확인. 다만 트럼프 대통령이 이란과의 협상이 최종 단계에 접어들었다고 언급하면서 국제유가가 급락했고, 이에 따른 인플레이션 우려 완화가 금리 하락 요인으로 작용.

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.

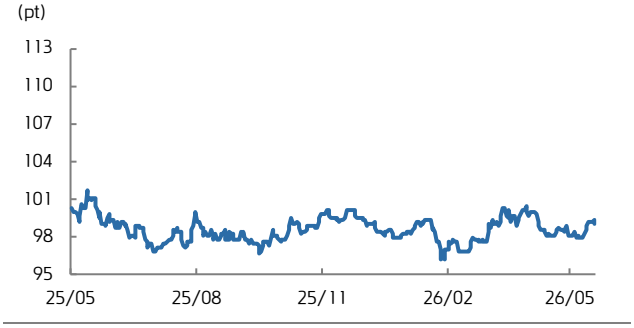
키움증권

달러지수 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



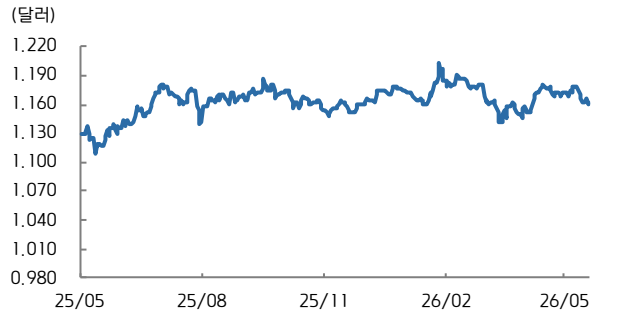
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



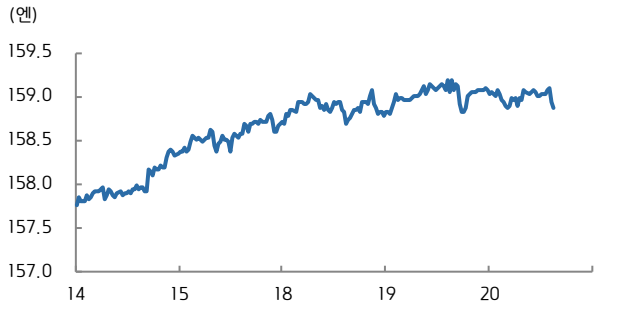
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



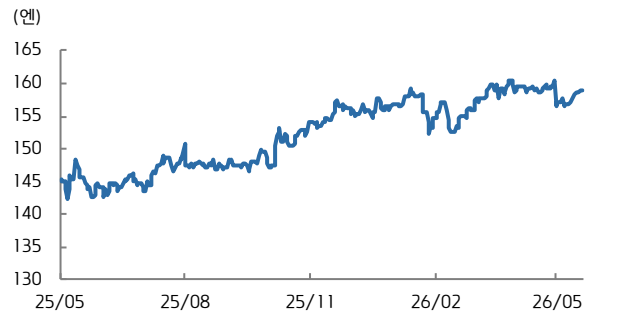
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



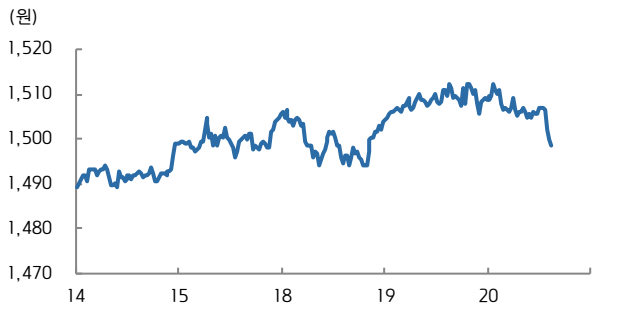
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



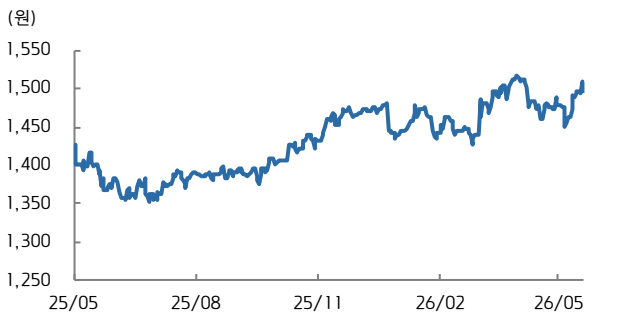
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



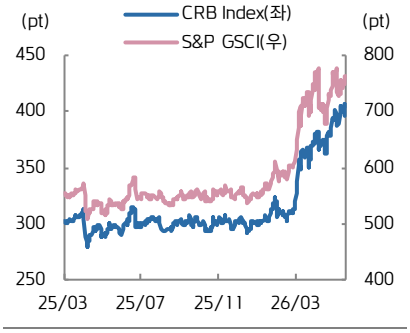
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



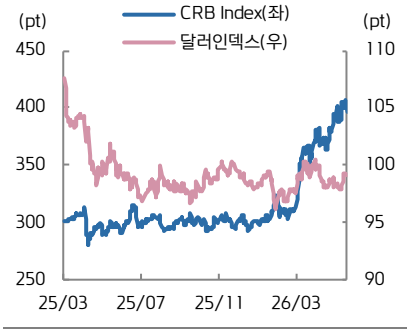
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



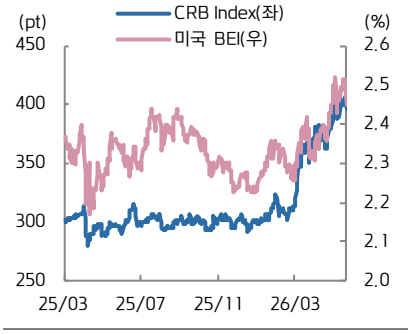
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



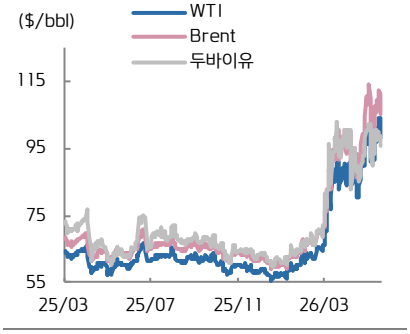
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



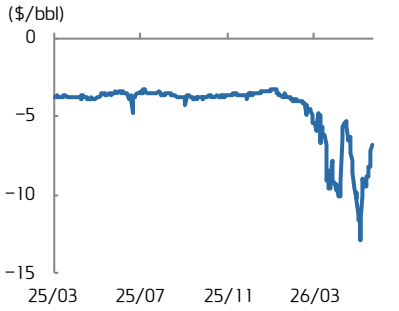
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



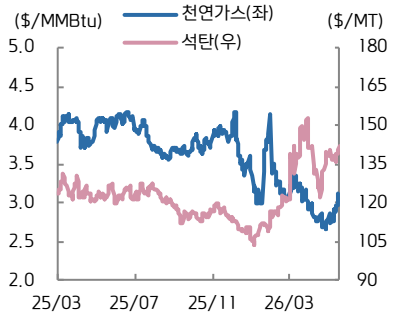
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



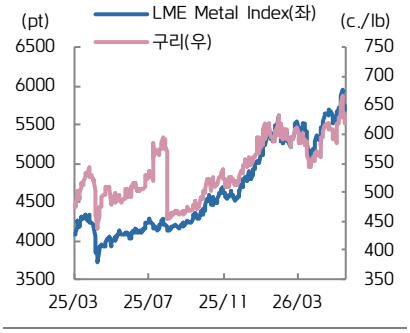
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



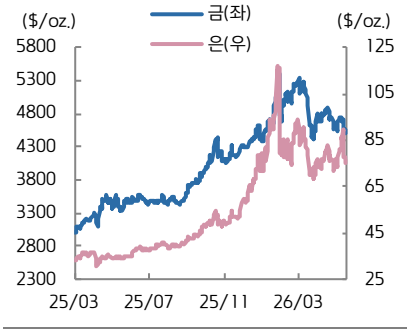
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



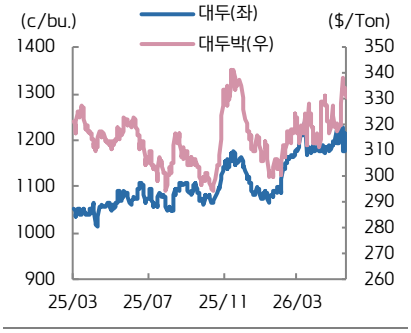
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



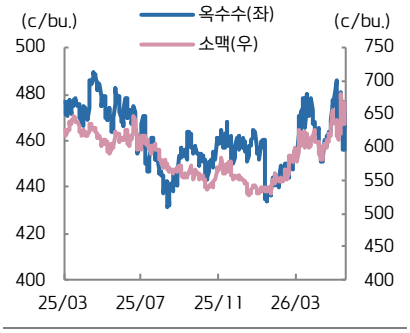
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



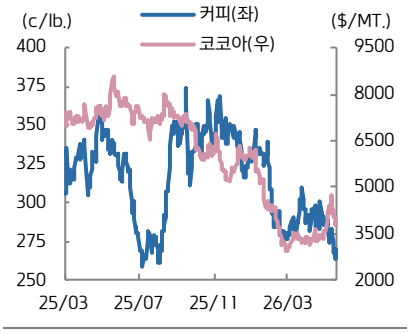
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



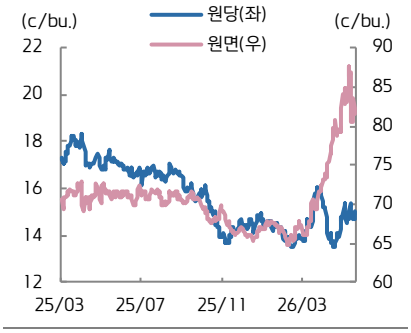
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



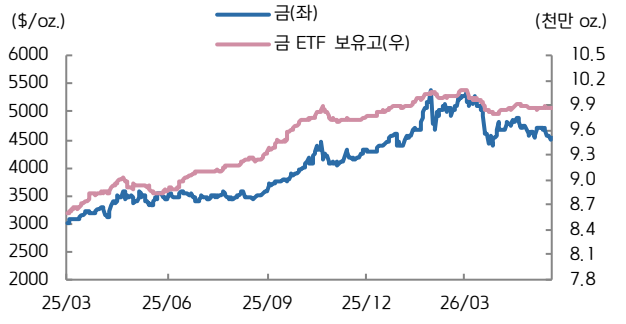
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



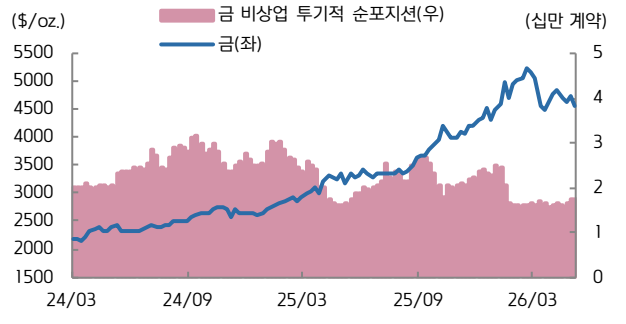
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



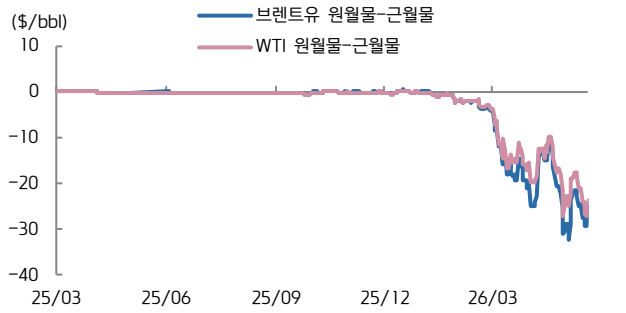
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



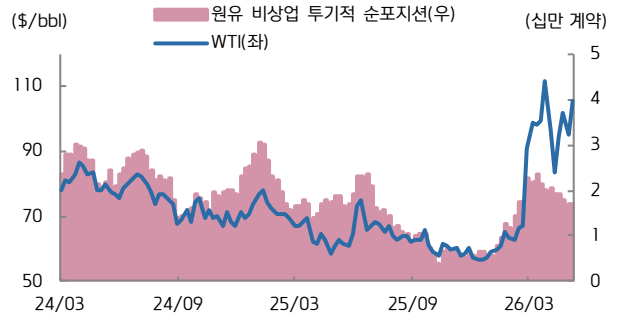
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



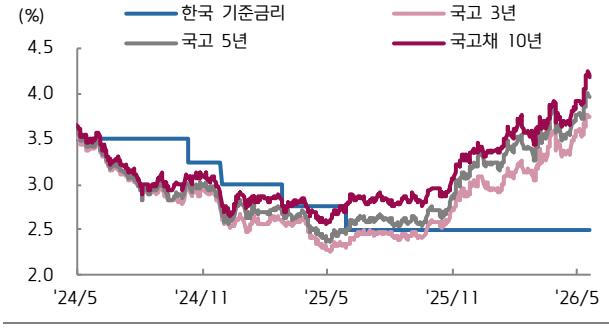
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.88	-2.3	-1.6	+7.7	+25.5	+44.1	+38.1
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.76	-2.9	-1.1	+9.1	+32.0	+55.9	+46.4
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	32.51	-4.8	+0.1	+15.1	+61.3	+80.7	+86.1
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	144.27	-5.7	+1.6	+18.9	+78.4	+110.1	+108.6
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.49	-3.4	+4.6	+5.9	-4.3	-32.4	-6.3
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.81	+1.6	-1.7	+3.2	+8.4	+38.0	+12.5
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	214.96	+1.9	-7.4	-5.6	-11.0	+61.2	+4.6
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	417.40	+1.4	-3.0	-5.6	-10.9	+37.5	+5.3
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	68.73	+2.7	-13.4	-4.7	-10.3	+128	+6.7
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	25.01	+1.9	-8.6	-11.8	-21.6	+34.5	-14.0
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.97	-1.1	-2.6	+3.6	+7.5	+1.2	+9.6
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.74	+0.7	-0.6	-2.2	-3.5	-0.1	-2.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.12	+0.6	-0.1	-0.9	-1.5	+0.5	-1.1
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.92	+0.7	-0.6	-1.7	-2.8	+5.0	-1.4
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.20	+0.3	-0.6	-0.8	-0.9	-0.6	-0.2
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.34	+0.6	-0.5	-1.0	-0.5	+5.7	+2.3

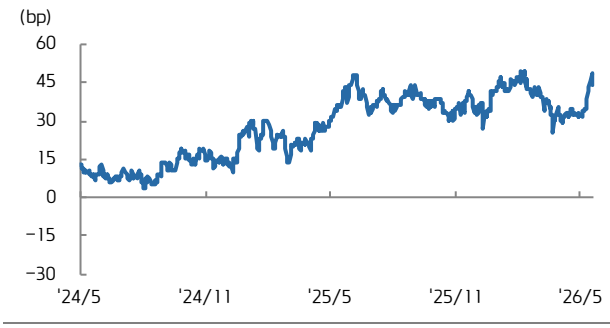
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



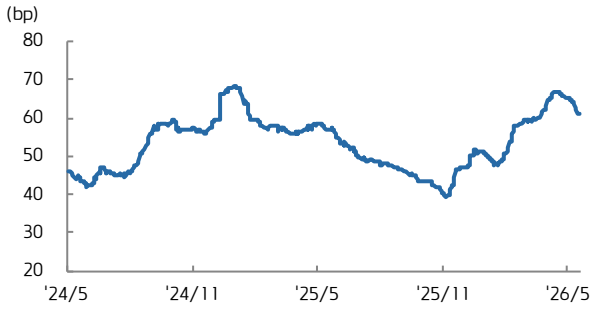
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



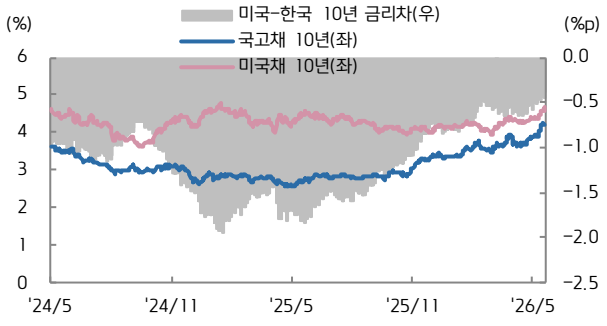
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



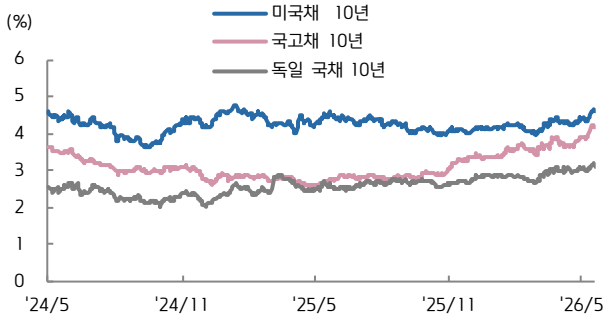
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



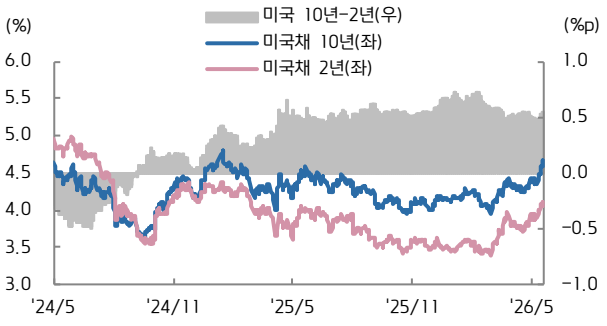
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



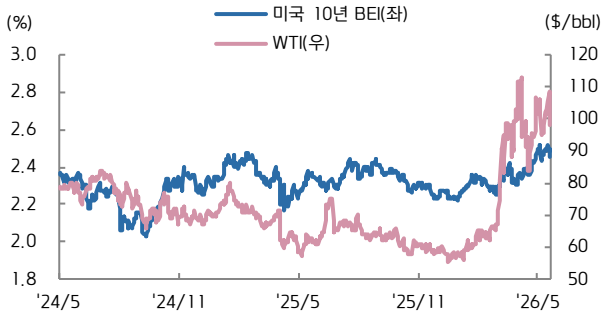
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



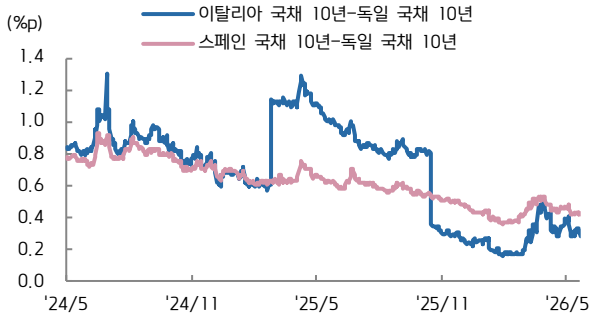
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권