KIWOOM FICC DAILY

2026. 5. 22

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 양호한 지표에 강보합

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	99.179	+0.09	+0.36
EUR/USD	1.1619	-0.04	-0.43
USD/JPY	158.98	+0.04	+0.39
GBP/USD	1.3431	-0.03	+0.21
USD/CHF	0.7867	-0.05	+0.38
AUD/USD	0.715	-0.01	-1.49
USD/CAD	1.3777	+0.23	+0.42
USD/BRL	5.0046	+0.09	+0.46
USD/CNH	6.8001	-0.03	+0.20
USD/KRW	1508	+0.75	+0.98
USD/KRW NDF 1M	1503.91	+0.50	+0.73

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	96.35	-1.94	-0.59
천연가스($/MT)	3.018	+0.47	+4.28
금($/oz.)	4542.5	+0.16	-3.05
은($/oz.)	76.732	+0.72	-10.07
구리(c/lb.)	629.4	-0.58	-4.80
소맥(c/bu.)	647.5	-1.97	-1.60
대두(c/bu.)	1194.25	-0.46	+0.15
옥수수(c/bu.)	462.25	-0.75	-1.12

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.810	-1.00	0.00
국고 3년	3.755	-0.30	+9.80
국고 5년	3.990	+1.50	+10.00
국고 10년	4.182	-1.30	+9.50
회사채 3년(AA-)	4.368	-0.30	+9.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.083	+2.79	+6.58
미국 국채 10년	4.570	-1.59	+8.80
독일 국채 10년	3.098	-9.50	+5.50
이탈리아 국채 10년	3.839	-12.40	+6.60
일본 국채 10년	2.774	-0.90	+14.00

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 반등에 하락

달러화는 달러화는 이란 종전 협상 관련 뉴스가 혼재된 가운데, 미국 경제지표가 양호하게 발표되면서 강보합권에서 마감

이란 최고지도자가 농축 우라늄의 해외 반출에 대해 부정적인 입장을 밝히며 중동발 불확실성을 자극했으나, 이후 파키스탄 중재단이 이란과 회담에 나섰다는 소식이 전해지며 관련 불안은 다소 완화되는 모습. 미국의 주간 신규실업수당청구건수는 20.9만 건으로 전주(21.2만 건)와 시장 예상치를 모두 하회하며 고용시장의 견조함을 시사. 또한 5월 미국 제조업 PMI는 55.3을 기록해 전월(54.5) 대비 개선되며 경기 둔화 우려를 일부 완화

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,503.91원으로 5.09원 하락 출발할 것으로 예상하나 강보합권 달러와 대외 불확실성 등에 추가 하락은 제한적일 전망

Commodity: 국제유가, 미-이란 종전 불확실성에도 하락

국제유가는 미국과 이란의 종전협상 기대로 하락 마감했으나, 불확실성이 높은 만큼 장중 변동성이 큰 흐름을 보임. 장초반 유가는 미-이란 종전 협상 기대 약화 속 상승 출발. 이란 최고지도자가 이란의 고농축 우라늄 반출을 불허한다는 소식이 보도된 가운데 루비오 미 국방장관은 호르무즈 해협에 대한 통행료 부과 시 외교적 합의가 사실상 불가능할 것으로 전망. 그러나 장중 미-이란 협상이 진전되고 있다는 소식에 양국의 종전 기대가 다시 높아지며 유가는 하락 전환 마감. 한편, 금은 유가 하락 속 상승했으나 달러 강세 속 상승폭 제한되며 소폭 상승에 그침.

금리: 국제유가 연동되며 상승폭 축소 마감

국고채 금리는 전일 미국채 강세와 국제유가 급락을 반영하며 장기물 중심 하락 마감. 미국-이란 종전 합의 기대 속 5년물 입찰도 무난히 소화되며 강세 출발했으나, 장 후반 종전 기대의 신뢰도 약화에 강세폭을 일부 반납. 외국인은 10년 국채선물을 6천계약 이상 순매수하며 장기물 강세를 견인.

미 국채금리는 종전 협상 불확실성 속 유가 변동에 연동되며 단기물 중심 상승 마감. 장 초반 이란의 고농축 우라늄 관련 보도로 종전 기대가 후퇴하며 유가가 급등, 금리 상승 압력을 키웠으나 장 후반 종전 합의안 마련 소식에 유가가 반락하며 금리도 고점 대비 상승폭을 축소. 다만 신규 실업수당 청구가 여전히 낮은 수준을 유지하고 10년 TIPS 입찰도 부진하게 나오면서 연준의 긴축 경계감에 단기 금리는 상승 마감.

Compliance Notice

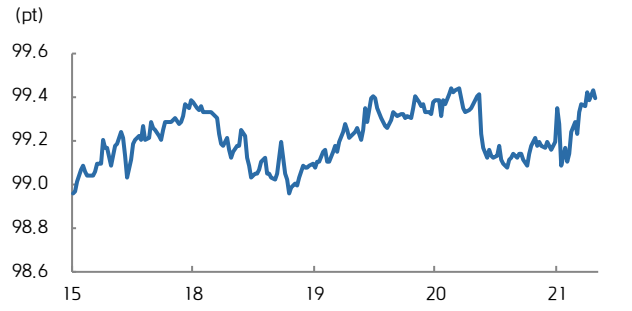
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

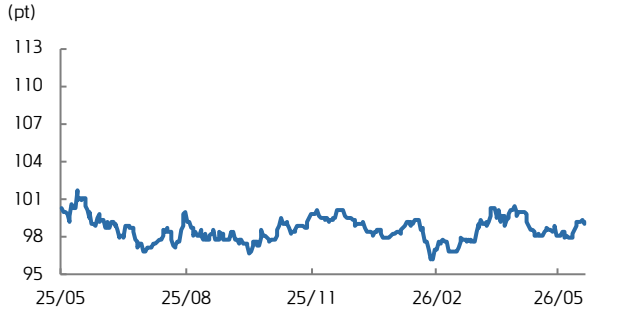
키움증권

달러지수 (5D)



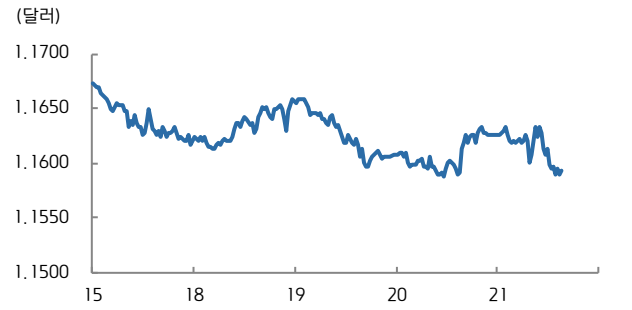
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



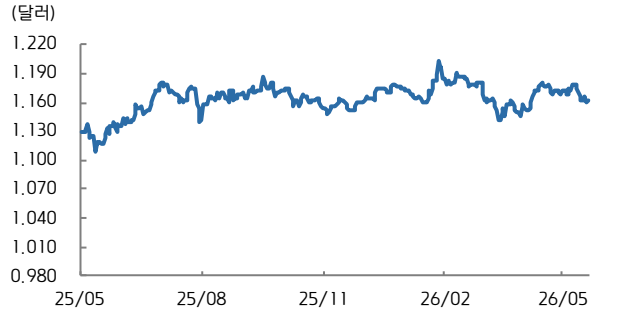
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



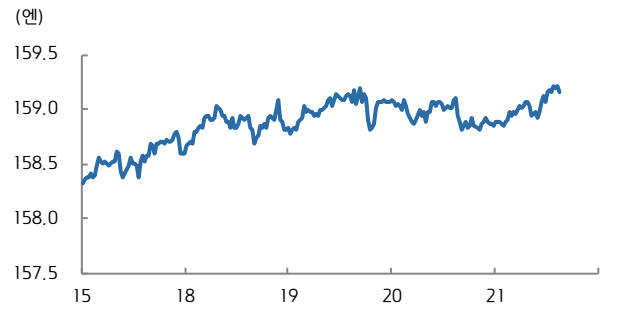
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



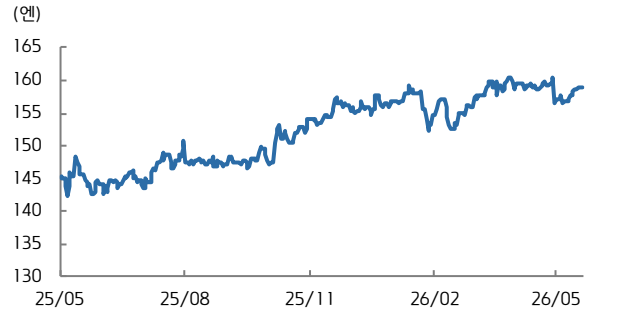
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



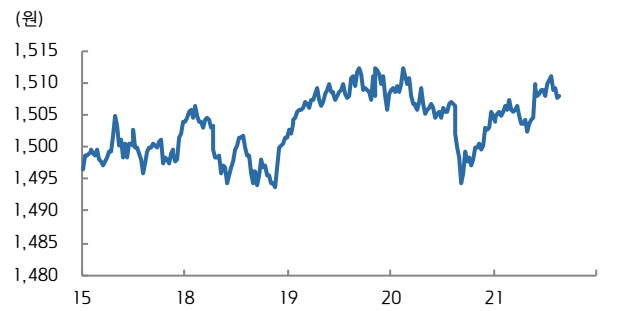
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



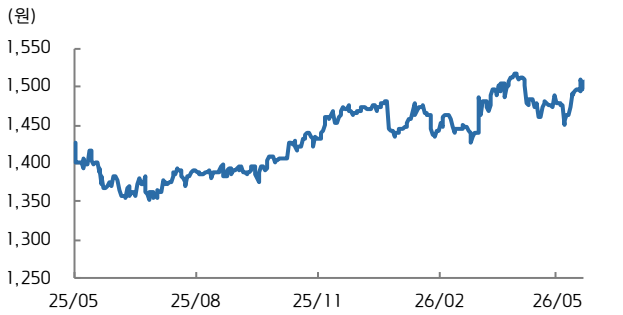
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



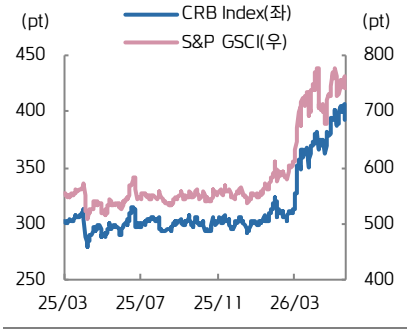
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



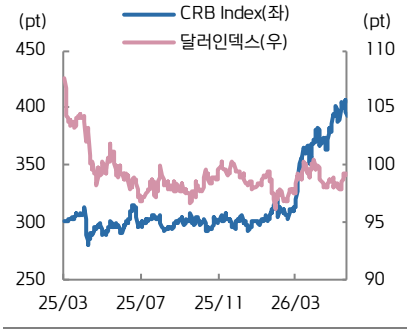
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



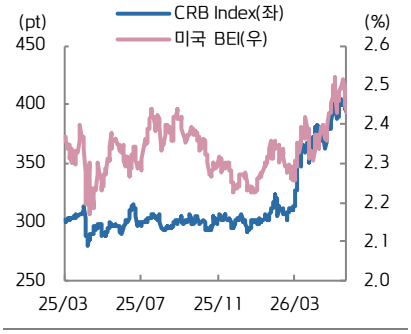
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



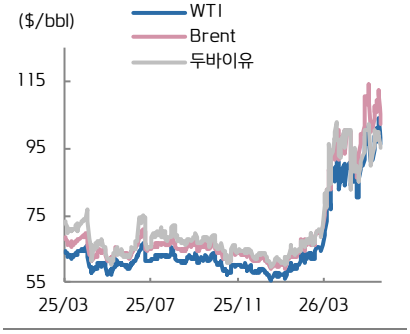
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



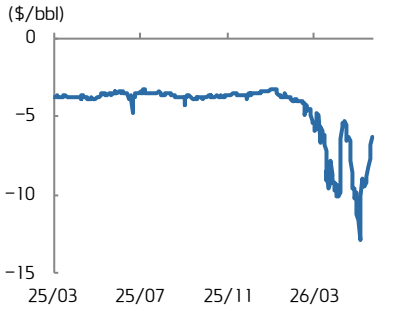
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



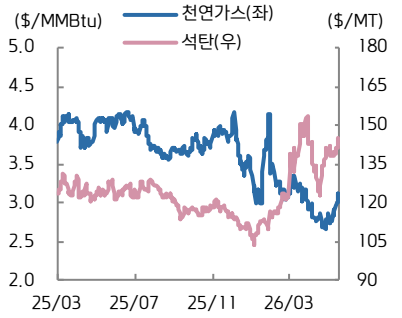
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



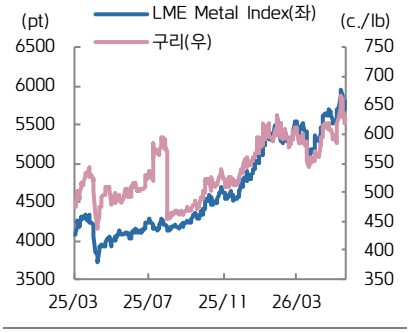
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



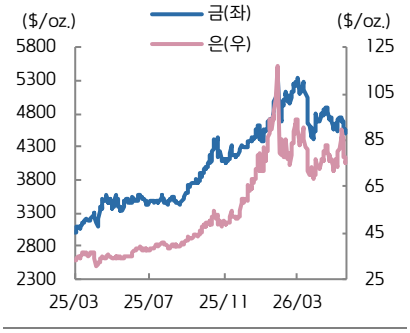
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



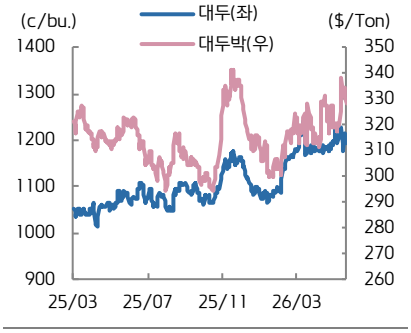
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



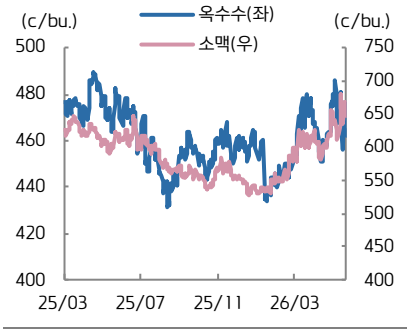
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



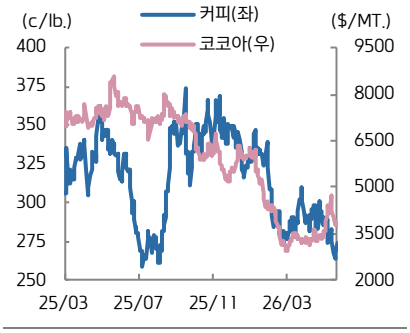
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



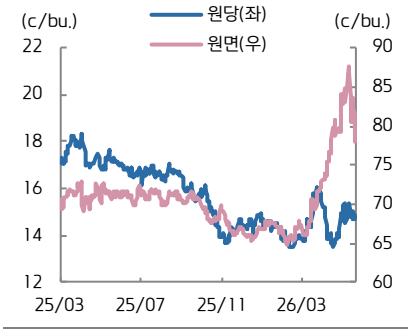
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



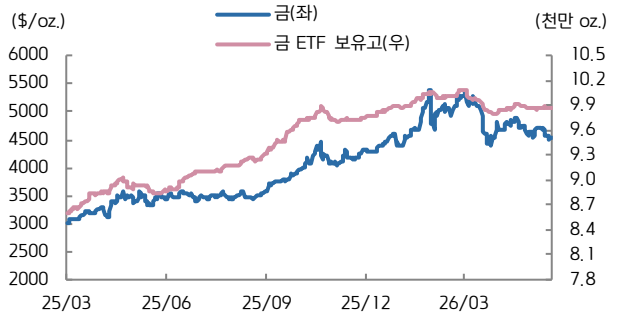
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



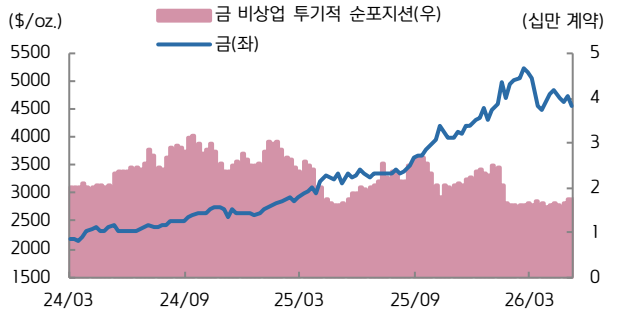
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



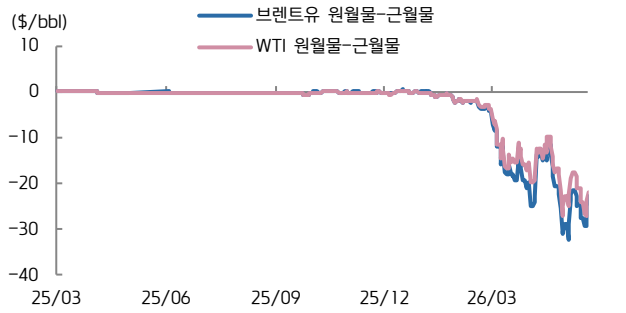
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



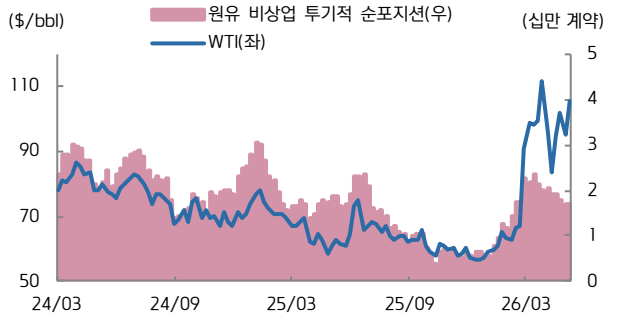
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



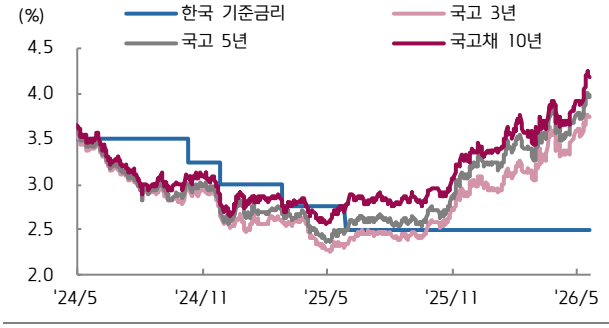
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.70	-0.6	-1.4	+5.1	+24.8	+43.5	+37.3
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.42	-1.0	-1.6	+5.3	+30.6	+55.2	+44.9
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	32.38	-0.4	-0.2	+9.3	+60.6	+81.3	+85.4
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	142.54	-1.2	-0.3	+11.1	+76.3	+110.9	+106.1
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	11.33	-1.4	+1.5	+3.5	-5.7	-33.0	-7.6
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	25.78	-0.1	-1.5	+4.0	+8.2	+39.1	+12.4
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	215.64	+0.3	-4.7	-1.7	-10.8	+59.8	+4.9
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	416.99	-0.1	-2.4	-2.9	-11.0	+36.4	+5.2
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	69.45	+1.0	-8.0	+1.4	-9.4	+128	+7.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	25.22	+0.8	-3.8	-8.7	-21.0	+33.6	-13.3
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	27.61	-1.3	-2.3	+1.6	+6.1	-0.3	+8.2
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	93.80	+0.1	-0.5	-1.7	-3.4	+0.7	-2.5
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	96.20	+0.1	+0.1	-0.6	-1.5	+1.3	-1.0
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	94.99	+0.1	-0.6	-1.2	-2.7	+6.1	-1.3
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.19	-0.1	-0.2	-0.5	-1.0	-1.0	-0.3
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.39	+0.2	-0.1	-0.3	-0.2	+5.9	+2.6

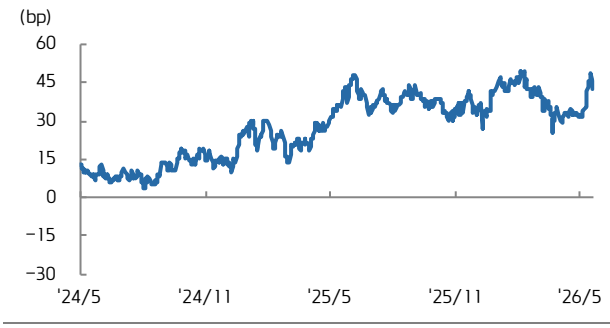
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



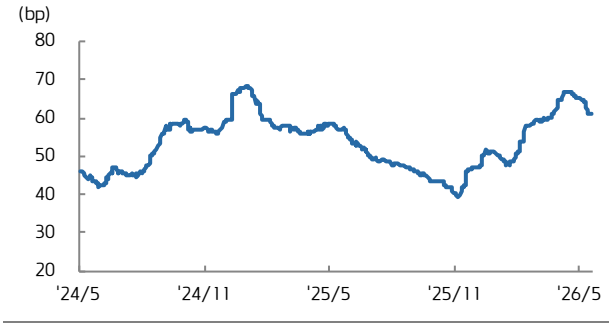
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



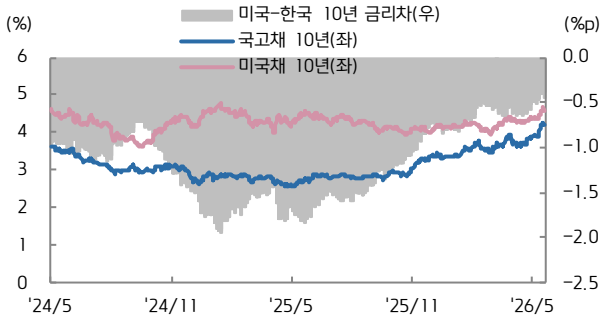
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



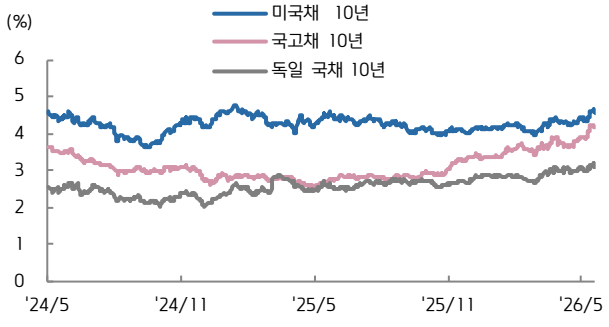
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



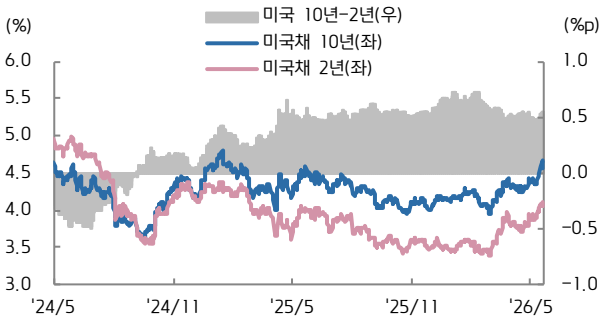
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



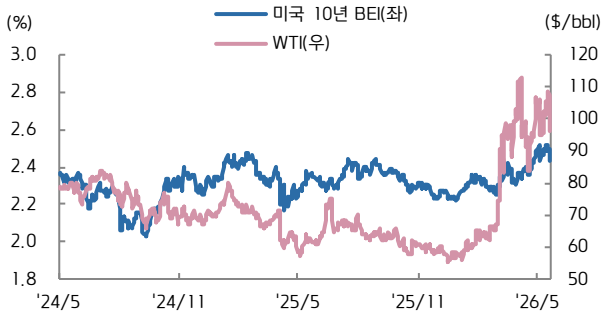
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



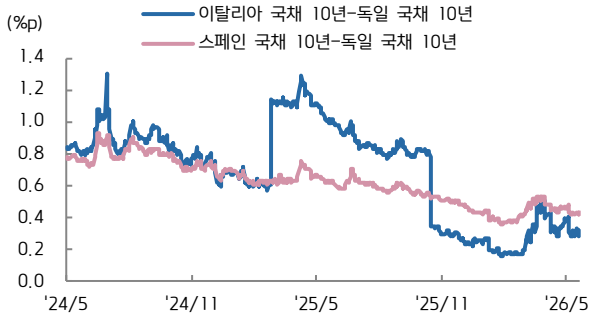
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권