KIWOOM FICC DAILY 2026. 11. 13

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

달러, 긴축 경계에 상승

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	103.175	+0.26	+1.60
EUR/USD	1.1055	-0.32	-1.46
USD/JPY	159.87	+0.05	+1.38
GBP/USD	1.3236	-0.29	-1.59
USD/CHF	0.8354	+0.28	+2.30
AUD/USD	0.6805	-0.61	-2.86
USD/CAD	1.4258	+0.04	+1.70
USD/BRL	5.6395	+1.34	+2.66
USD/CNH	6.6736	-0.00	+0.13
USD/KRW	1336.05	-0.10	-1.44
USD/KRW NDF 1M	1334.68	-0.13	-1.73

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	88.74	+2.55	-1.97
천연가스($/MT)	3.34	+3.89	+13.34
금($/oz.)	3885.3	-2.88	-5.55
은($/oz.)	50.065	-3.72	-4.41
구리(c/lb.)	619.6	-1.49	-1.18
소맥(c/bu.)	599.25	-2.44	-1.72
대두(c/bu.)	1219	-0.95	+2.59
옥수수(c/bu.)	442.5	-1.23	+0.57

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.370	0.00	+3.00
국고 3년	3.731	+0.30	+7.10
국고 5년	3.802	-1.00	+4.50
국고 10년	3.940	-1.00	+6.50
회사채 3년(AA-)	4.398	-0.20	+6.00

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.881	+14.37	+41.91
미국 국채 10년	5.127	+13.51	+29.24
독일 국채 10년	3.347	+2.80	+10.60
이탈리아 국채 10년	4.389	+1.60	+5.30
일본 국채 10년	2.813	+1.00	+2.80

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 엔화, 정책당국 개입 경계에도 하락

달러화는 중동 지역의 지정학적 불안에 따른 국제유가 및 미 국채금리 상승과 미국 기술주 조정에 따른 안전자산 선호 등에 상승

중동 지역의 군사적 긴장이 고조되면서 원유 공급 차질 우려가 확대되고 국제유가가 상승해 인플레이션 경계감을 자극. 특히 국제유가 상승에 따른 물가 부담과 연준의 추가 긴축 가능성이 부각되면서 미 국채금리가 상승했고, 10년물 금리가 5%를 웃돌며 달러화 강세를 뒷받침. 한편 엔비디아 경영진 교체에 따른 경영 불확실성과 AI 투자 지속성에 대한 우려가 부각되면서 뉴욕증시는 기술주를 중심으로 조정을 보였으며, 위험회피 심리에 따른 안전자산 수요도 달러화 상승 요인으로 작용. 엔화는 일본 정책당국의 외환시장 개입 경계감에도 미-일 금리차 확대에 따른 부담이 이어지면서 달러 대비 약세

Commodity: 국제유가, 중동 군사적 긴장 속 상승

국제유가는 미-이란 종전 협상 기대가 약화되며 상승. 트럼프 미 대통령이 이란과 종전 합의가 필요하지 않다는 입장을 밝히면서 외교적 해결 기대가 약화된 영향. 또한 사우디와 예멘 후티 반군 간 군사적 긴장도 공급 불안을 자극. 후티 반군이 사우디의 주요 송유관과 석유 시설을 공격했다고 주장하고, 사우디군도 드론 2기를 요격했다고 발표했기 때문. 한편, 금은 하락, 온스당 4,000달러 선 하회 마감. 최근 미국의 10월 소비자물가가 시장 예상을 상회한 가운데 유가도 반등세를 보이면서 미 연준의 추가 긴축에 대한 경계감이 높아진 영향. 이에 달러화가 강세를 보인 점도 금 가격 하락 요인으로 작용.

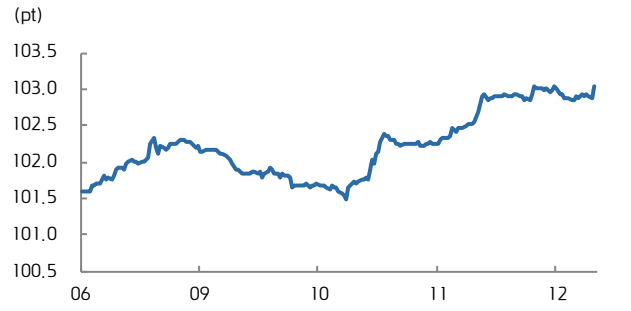
금리: 유가 상승과 입찰 수요 부진 등에 상승

국고채 금리는 혼조 마감. 전일 급격한 약세를 되돌리려는 심리와 보먼 연준 부의장의 신중론에 빅스텝 우려가 누그러지며 강세 출발. 은행채가 민평 대비 낮은 수준에서 원활히 발행되는 등 투자심리도 양호. 다만 오후 들어 강세분을 점차 되돌리며 3년물은 상승 전환

미 국채금리는 급등 마감. 단기물 중심으로 상승하며 베어 플래트닝. 트럼프 대통령이 이란과의 합의가 필요하지 않다고 발언하면서 종전 기대가 후퇴했고, 국제유가가 이틀 연속 상승하면서 인플레이션 우려에 따른 금리 상승 압력 확대. 여기에 30년물 국채 입찰 수요 부진도 약세를 뒷받침했으며, 신규 실업수당 청구 건수가 예상치를 상회했으나 여전히 낮은 수준을 유지하면서 고용시장 둔화 우려는 제한.

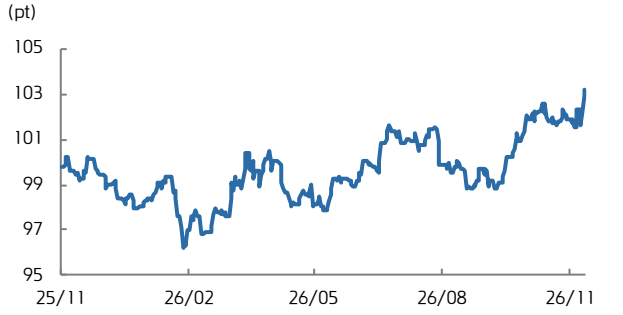
Compliance Notice
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
고지사항
• 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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.

달러지수 (5D)



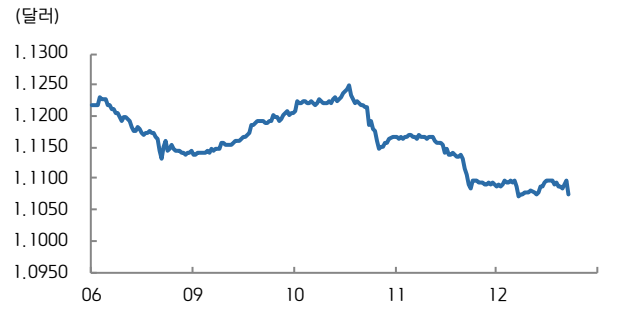
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



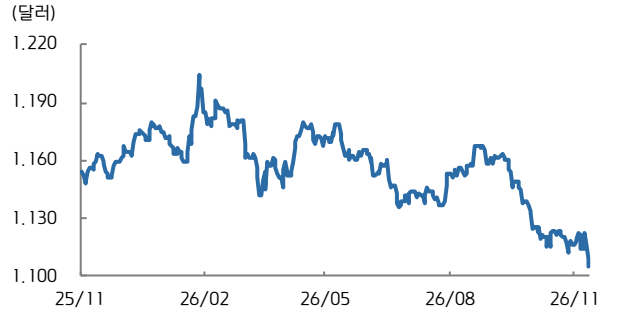
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



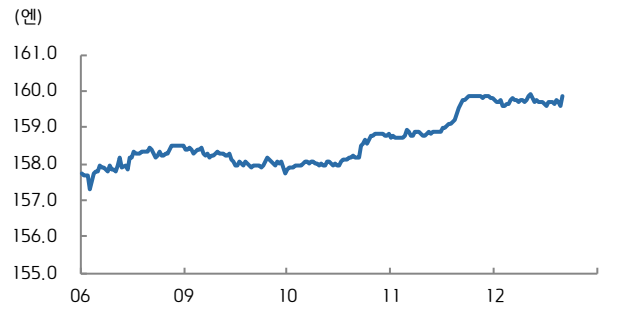
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



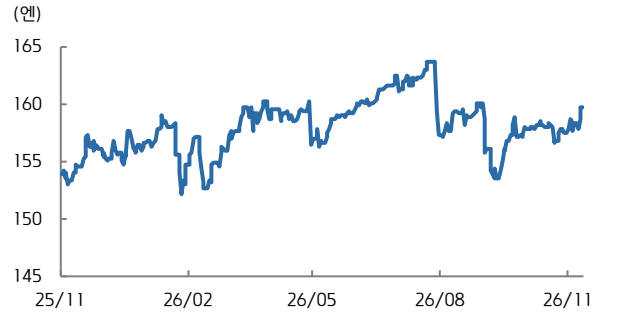
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



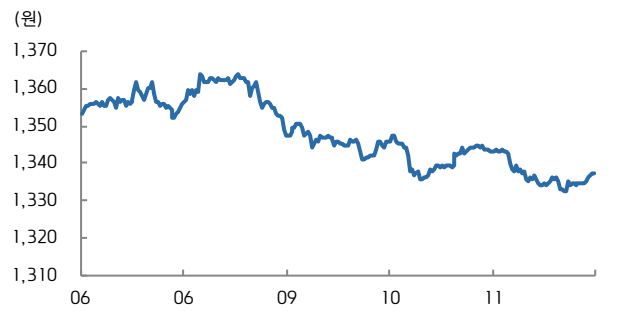
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



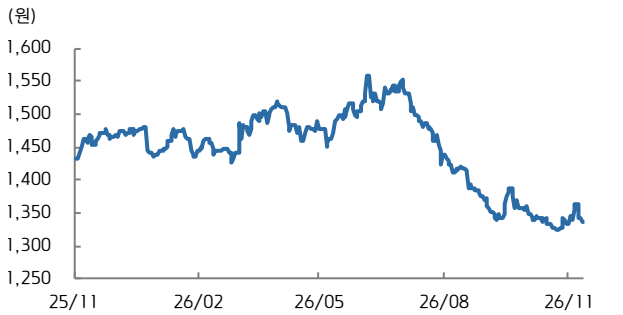
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



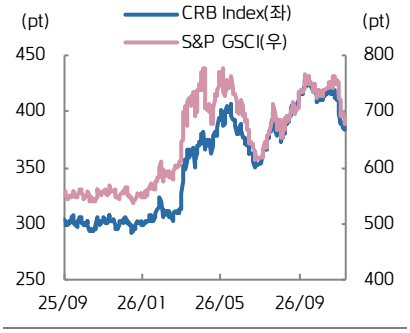
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



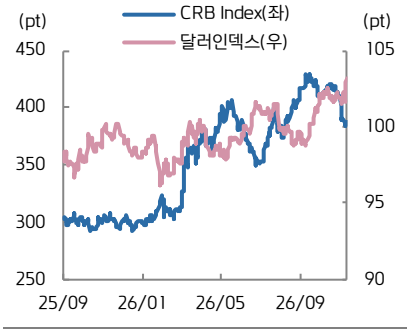
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



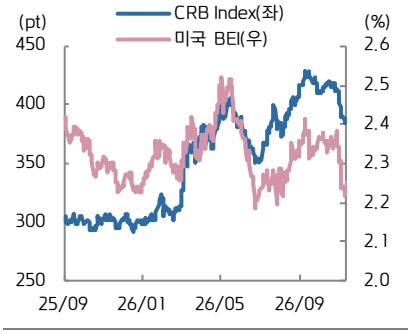
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



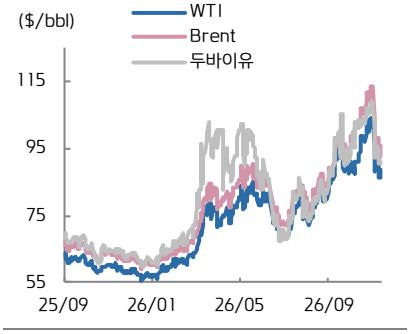
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



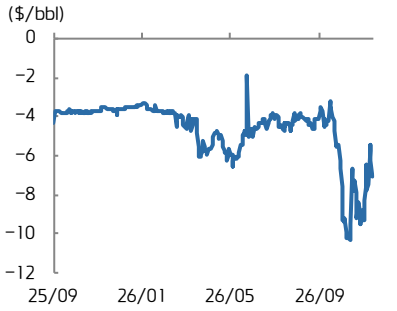
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



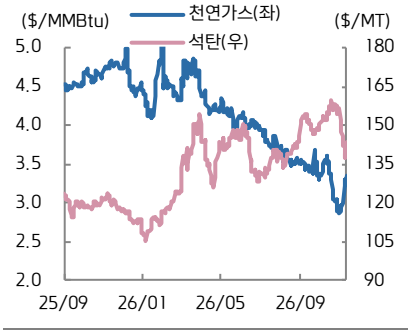
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



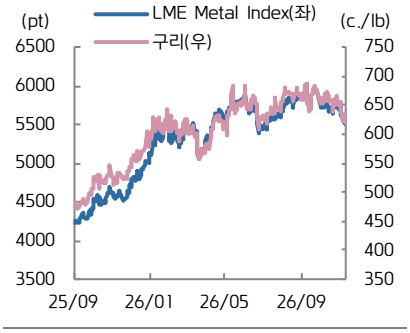
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



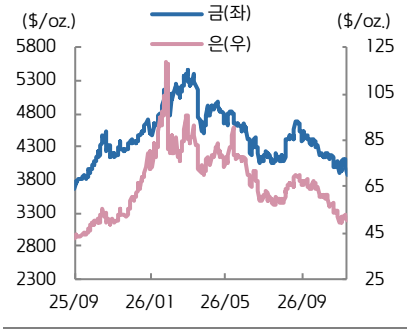
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



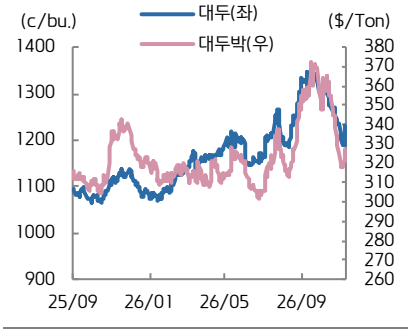
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



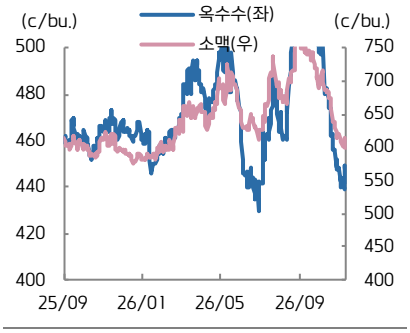
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



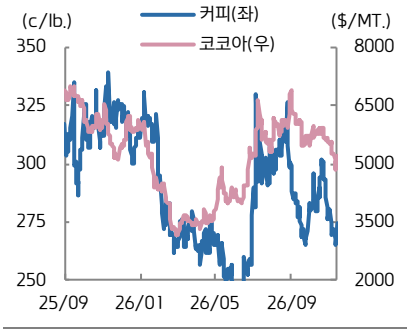
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



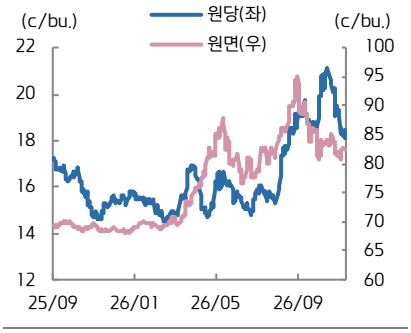
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



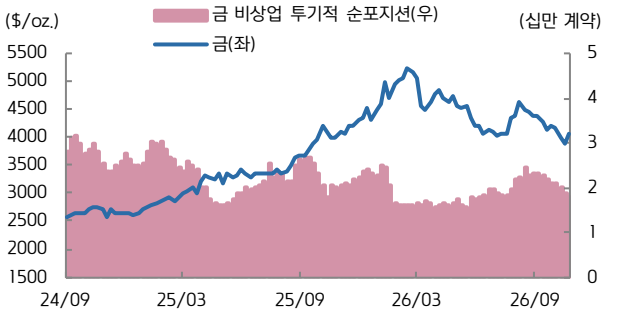
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



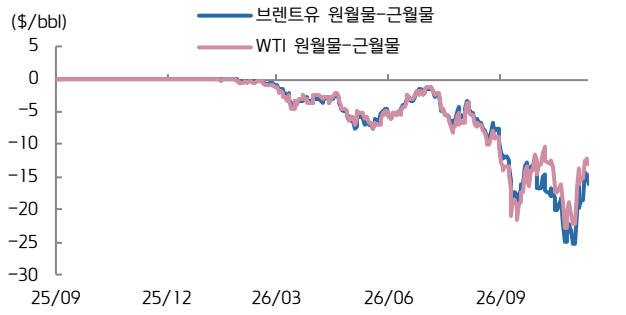
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



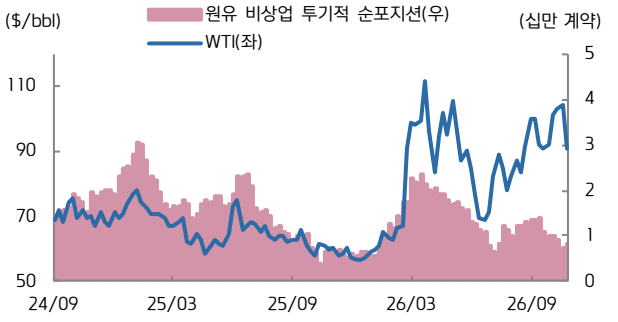
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



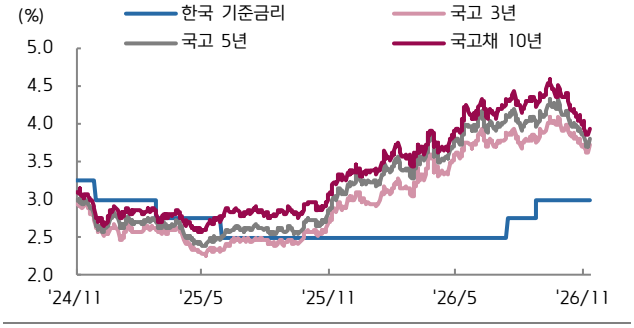
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.91	+0.2	-1.8	-7.3	+2.7	+34.2	+38.2
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	34.19	+1.1	-1.0	-6.1	+4.8	+47.2	+48.3
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	36.06	+2.7	-0.4	-6.4	+14.3	+88.4	+106.5
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	146.04	+3.2	-1.5	-3.3	+14.7	+109.3	+111.2
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.47	+2.4	+12.9	-4.2	+2.6	-28.6	-14.6
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.33	-1.1	-0.3	-3.3	-4.6	+11.6	+6.1
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	166.33	-3.0	-4.8	-10.7	-16.7	-9.0	-19.1
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	354.89	-2.8	-5.5	-7.1	-12.4	-8.1	-10.5
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	45.12	-3.3	-3.9	-17.0	-23.6	-7	-30.0
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	18.01	-3.8	-4.5	-12.6	-27.5	-32.9	-38.1
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.30	-0.2	+0.5	-7.5	-5.5	-0.4	+3.1
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	90.22	-0.8	-1.9	+0.9	-2.9	-6.9	-6.2
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	92.42	-0.4	-0.4	-0.5	-3.6	-4.8	-4.9
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	91.34	-0.8	-0.7	+0.3	-3.8	-5.3	-5.1
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.60	-0.3	-1.6	-0.5	-2.8	-4.9	-3.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.43	-0.6	-0.9	-1.2	-1.8	+1.8	+2.8

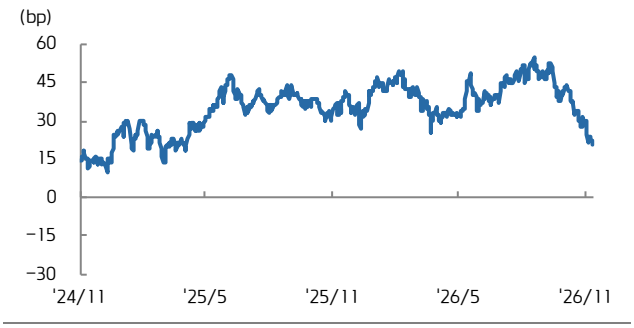
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



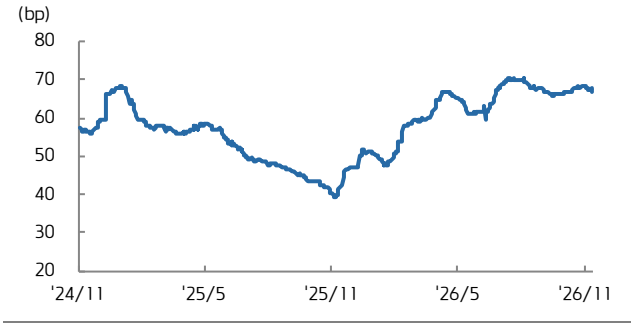
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



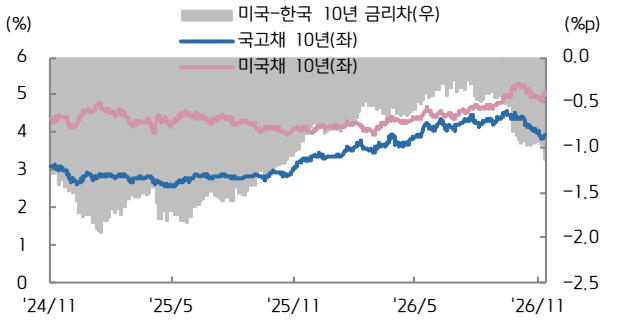
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



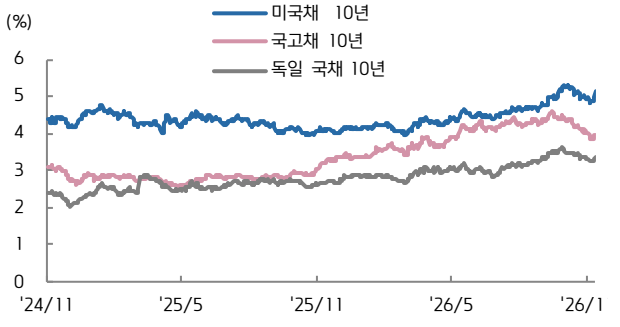
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



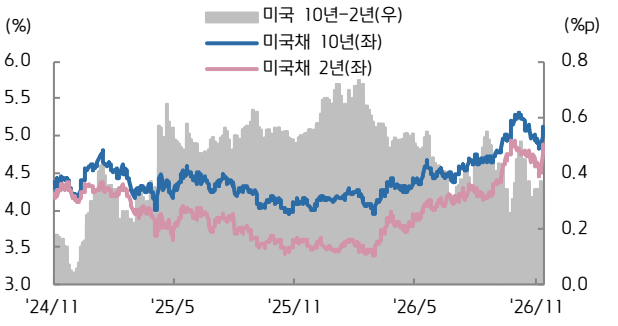
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



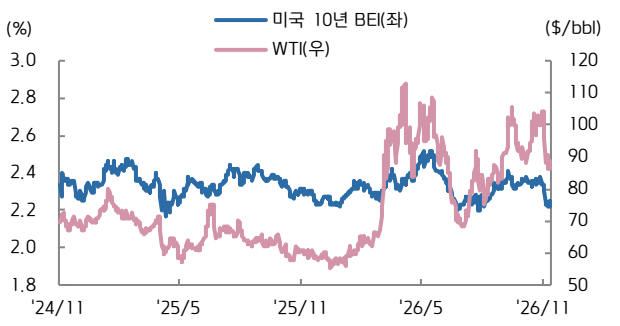
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



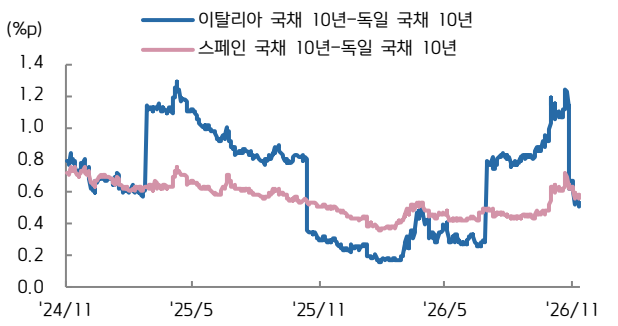
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권