KIWOOM FICC DAILY

2026. 11.11

투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

달러, 예상치 상회한 물가에 강세

주요 통화	종가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	102.245	+0.58	+0.37
EUR/USD	1.1166	-0.51	-0.24
USD/JPY	158.74	+0.53	+0.03
GBP/USD	1.3346	-0.71	-0.51
USD/CHF	0.8253	+0.71	+0.55
AUD/USD	0.6867	-0.87	-1.89
USD/CAD	1.4186	+0.48	+1.26
USD/BRL	5.5868	+1.26	+1.60
USD/CNH	6.6766	+0.11	+0.10
USD/KRW	1343.5	+0.16	-0.11
USD/KRW NDF 1M	1341.35	+0.06	-0.21

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	종가	1D(%)	1W(%)
WTI($/bbl)	86.04	-0.93	-10.46
천연가스($/MT)	3.296	+2.42	+13.85
금($/oz.)	4030.2	-2.05	+2.28
은($/oz.)	51.225	-2.79	+2.96
구리(c/lb.)	623.45	-1.73	-2.62
소맥(c/bu.)	592.75	+0.81	-1.17
대두(c/bu.)	1228	+3.35	+1.15
옥수수(c/bu.)	449	+2.22	+1.47

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	3.370	+1.00	+2.00
국고 3년	3.627	-0.80	-11.00
국고 5년	3.715	-1.20	-15.20
국고 10년	3.850	-0.70	-15.00
회사채 3년(AA-)	4.304	-0.50	-11.40

해외 채권금리	종가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	4.736	+17.41	+10.47
미국 국채 10년	4.988	+10.55	+2.54
독일 국채 10년	3.319	+6.50	-1.10
이탈리아 국채 10년	4.374	+4.80	-8.70
일본 국채 10년	2.696	+3.00	-8.50

자료: Bloomberg, 키움증권

FX: 유로화, 달러 강세 등에 상대적 약세

달러화는 미국 소비자물가의 예상 상회와 연준 위원의 매파적 발언에 따른 추가 금리 인상 기대 강화, 미 국채금리 상승 등에 상승.

10월 미국 소비자물가는 전월대비 0.4%로 전월(0.6%)보다 둔화됐지만 시장 예상치(0.3%)를 상회했으며 근원물가도 전월대비 0.3%로 시장 예상치(0.2%) 상회하여 인플레이션 경계감 재차 확대. 크리스토퍼 월러 연준 이사는 물가 상승세가 지속될 경우 12월 FOMC에서 50bp 금리 인상도 고려할 수 있다고 언급하면서 추가 긴축 기대를 자극. 이에 미 국채금리는 전반적으로 상승. 시장에서는 12월 25bp 금리 인상 가능성을 대부분 반영한 가운데 50bp 인상 확률도 10% 내외로 높아지면서 달러화 강세를 뒷받침. 유로화는 달러 강세 영향에 상대적으로 약세

Commodity: 금, 국제유가 하락에도 약세

국제유가는 미국의 이란에 대한 추가 군사공격 가능성이 낮아지면서 하락세 지속. 트럼프 미 대통령은 카타르 등 주변국의 요청에 따라 이란에 대한 추가 공격을 보류하겠다고 밝힌 가운데, 루비오 미 국무장관도 미국의 대이란 제재와 해상 봉쇄 효과로 단기간 내 대규모 군사공격이 필요하지 않다는 점을 언급. 러-우 평화협상 재개 소식도 금일 유가 하락 요인으로 작용. 한편, 금은 유가 약세에도 하락. 지난주 미국의 10월 고용지표가 양호하게 발표된 가운데 10월 소비자물가도 시장 예상을 상회하면서 미 연준의 추가 금리 인상 전망이 강화된 영향. 미 연준 위원들의 매파적인 발언도 금 투자 수요를 약화시키는 요인으로 작용.

금리: 인플레 및 연준 긴축 우려에 급등

국고채 금리는 혼조 마감. 간밤 기술주 반등에 코스피가 급등하며 매수 사이드카가 발동됐으나, 추세 전환에 대한 확신이 크지 않은 가운데 국채 시장은 선방. 미·이란 협상 재개 보도에 국제유가가 급락하고 외국인의 국채선물 순매수가 이어지며 30년물 중심으로 강세, 단기물은 보합권에 머물며 커브는 플래트닝

미 국채금리는 급등 마감. 단기물 중심으로 상승하며 베어 플래트닝. 미국 10월 CPI가 헤드라인과 근원 모두 시장 예상을 상회하면서 인플레이션 우려가 확대됐으며, 연준의 추가 긴축 기대가 강화되면서 금리 상승 압력 확대. 특히 월러 연준 이사가 12월 50bp 인상 가능성을 언급하고 주요 연준 인사들의 매파적 발언이 이어졌고 10년물 국채 입찰 부진으로 장기금리도 상승하며 10년물 금리는 장중 5%를 돌파.

Compliance Notice

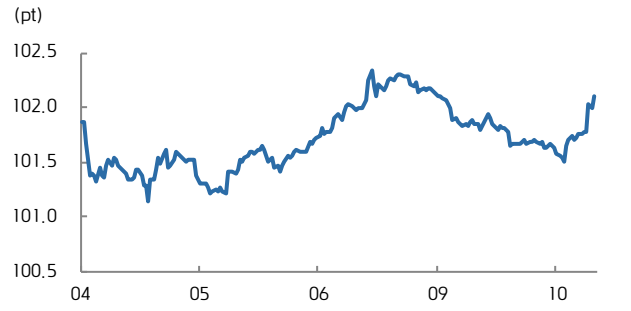
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

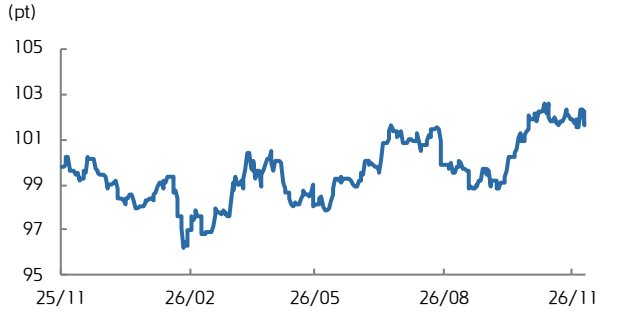
키움증권

달러지수 (5D)



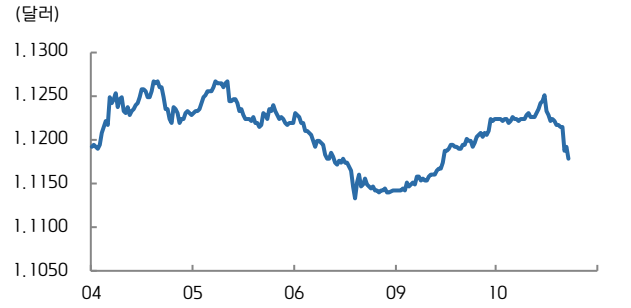
자료: Bloomberg, 키움증권

달러지수 (연간)



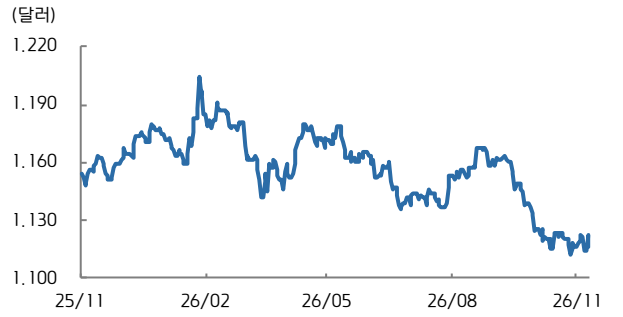
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (5D)



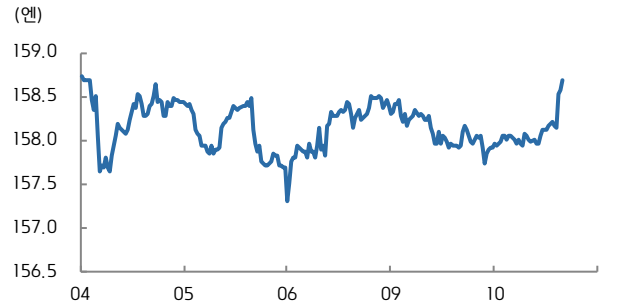
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 (연간)



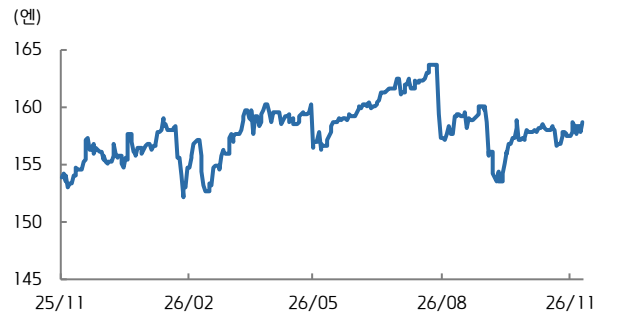
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (5D)



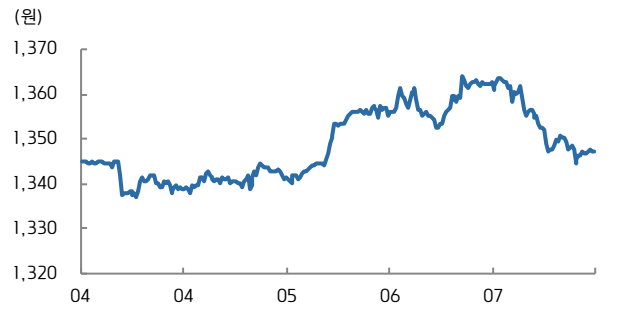
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 (연간)



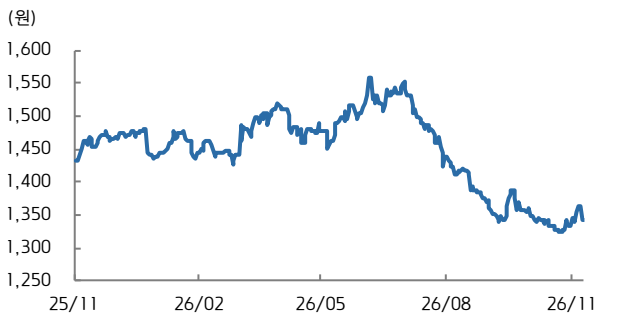
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (5D)



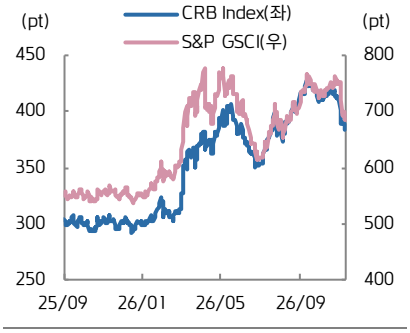
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 (연간)



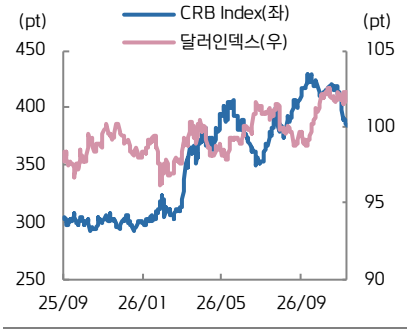
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. S&P GSCI



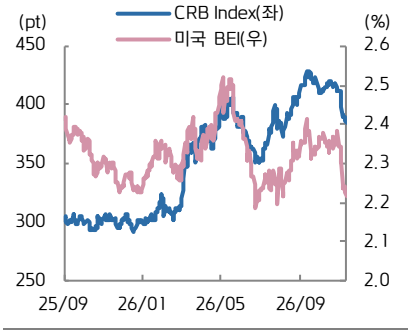
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 달러인덱스



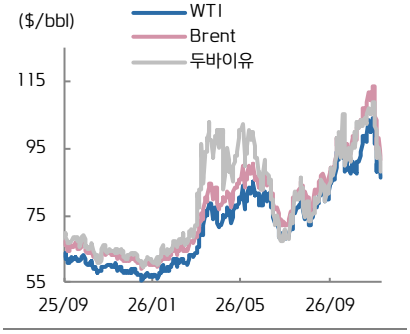
자료: Bloomberg, 키움증권

CRB vs. 미국 BEI(10년)



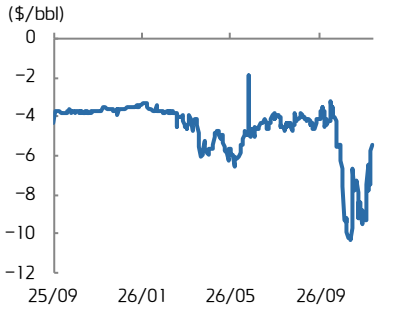
자료: Bloomberg, 키움증권

국제유가



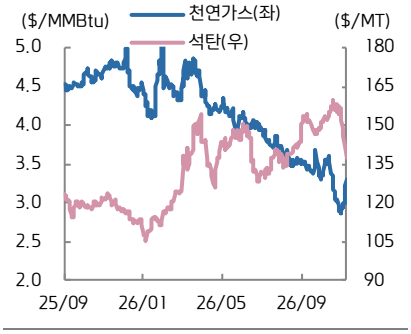
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI-Brent Spread



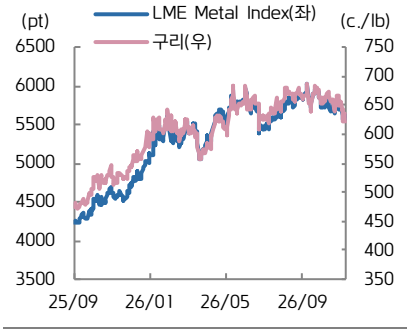
자료: Bloomberg, 키움증권

천연가스·석탄



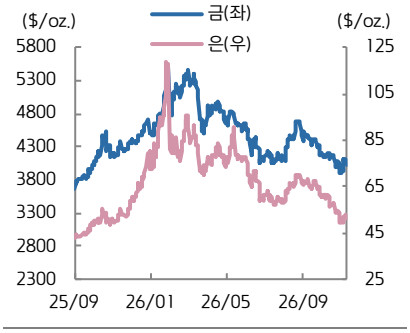
자료: Bloomberg, 키움증권

구리·LME Index



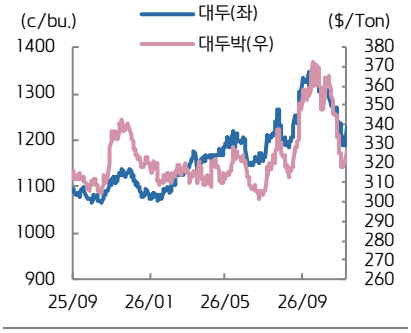
자료: Bloomberg, 키움증권

금·은



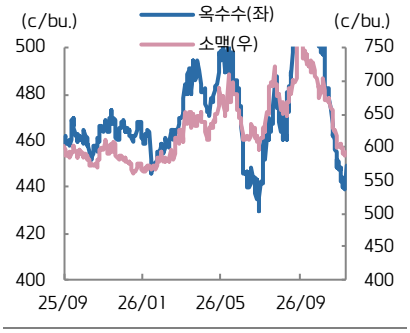
자료: Bloomberg, 키움증권

대두·대두박



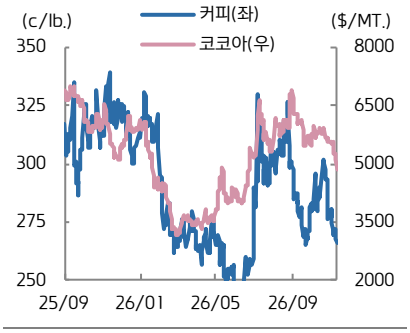
자료: Bloomberg, 키움증권

옥수수·소맥



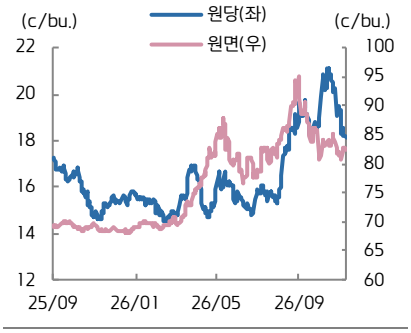
자료: Bloomberg, 키움증권

코코아·커피



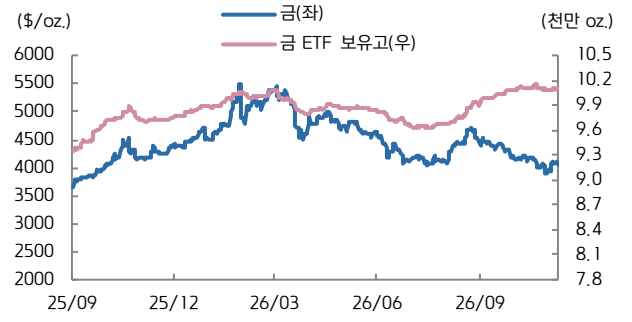
자료: Bloomberg, 키움증권

원당·원면



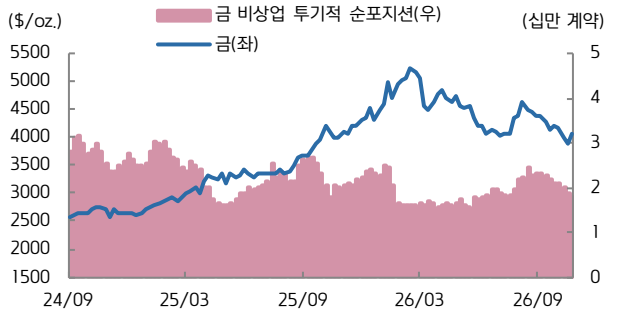
자료: Bloomberg, 키움증권

금 가격 vs. 금 ETF 보유고



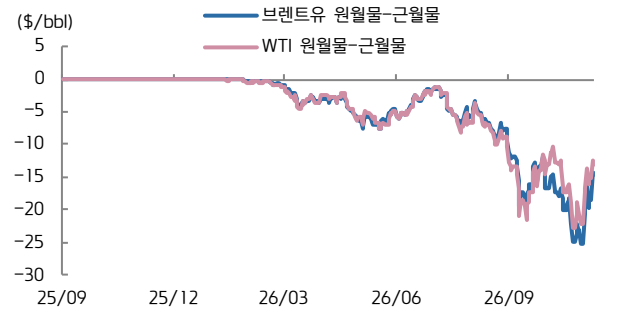
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



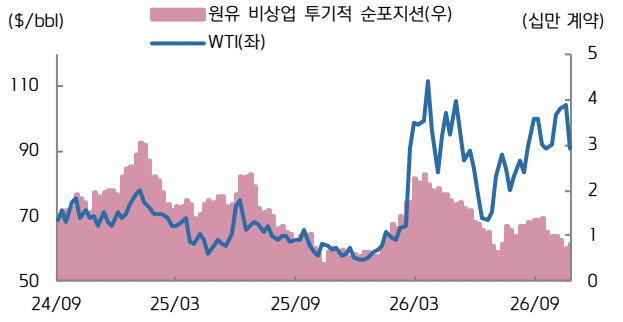
자료: Bloomberg, 키움증권

WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



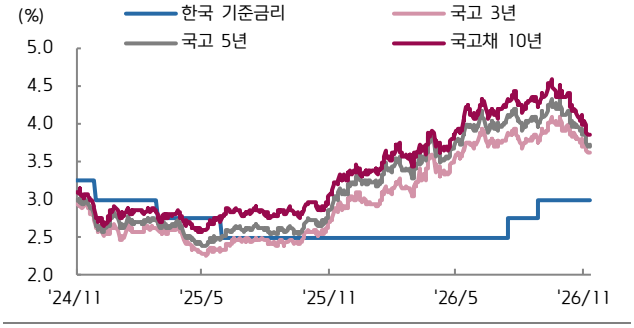
자료: Bloomberg, 키움증권

ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가($)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	30.76	-0.7	-5.2	-6.7	+2.8	+32.9	+37.6
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	33.67	-0.8	-5.6	-6.7	+4.2	+43.7	+46.0
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	34.99	-0.7	-9.3	-7.4	+12.3	+80.7	+100.3
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	141.45	-0.8	-10.6	-4.6	+12.3	+97.3	+104.5
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	10.42	+3.4	+14.1	-5.4	+2.8	-26.1	-15.0
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	24.38	-1.7	-1.0	-3.1	-5.0	+12.0	+6.3
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	172.28	-2.9	+3.3	-8.1	-13.6	-2.8	-16.2
	GLD	금(현물)	SPDR Glod Trust	369.36	-2.7	+2.8	-4.0	-8.2	-2.4	-6.8
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	46.48	-3.4	+3.7	-15.2	-21.8	+2	-27.8
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	18.67	-0.7	+10.2	-10.1	-25.6	-28.1	-35.8
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.26	+0.6	-1.0	-7.3	-5.6	-1.3	+2.9
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	91.01	-0.9	-0.2	+1.8	-1.9	-5.7	-5.4
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	92.63	-0.4	+0.3	-0.2	-3.2	-4.6	-4.7
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	91.98	-0.6	+0.5	+0.9	-3.0	-4.4	-4.5
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	17.79	-0.5	-0.4	+0.1	-1.9	-3.8	-2.5
	CEW	신흥국 통화	WisdonTree EM Local Debt Fund	19.58	-0.5	+0.6	-0.3	-1.3	+2.5	+3.6

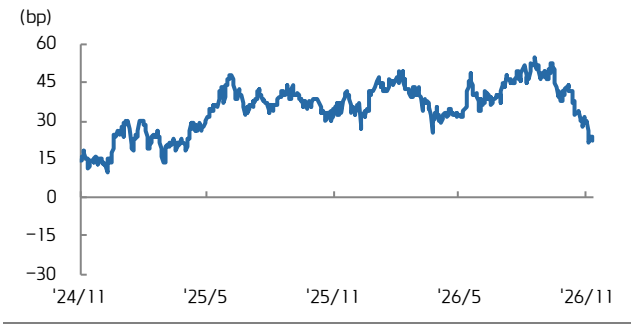
자료: Bloomberg, 키움증권

국고채 수익률



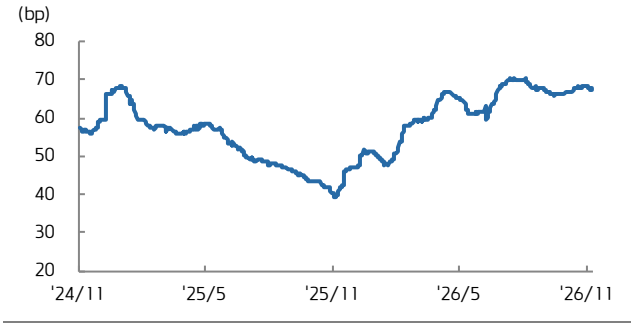
자료: Bloomberg, 키움증권

국고 3/10년 스프레드



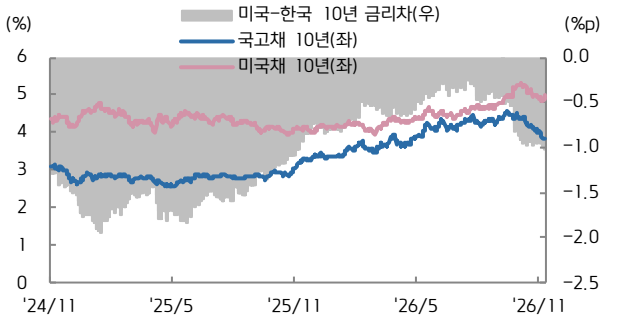
자료: Bloomberg, 키움증권

회사채(AA-) 3년 스프레드



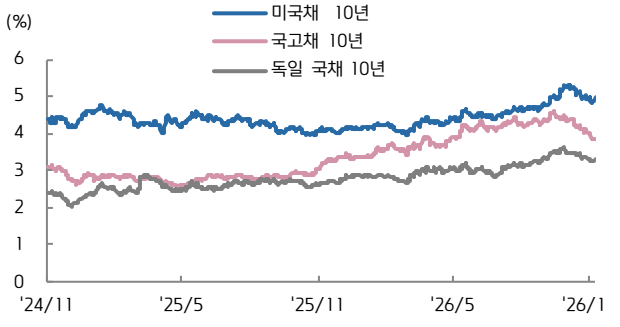
자료: Bloomberg, 키움증권

한-미 금리 스프레드



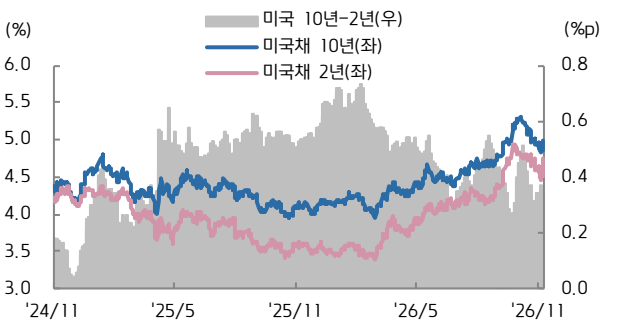
자료: Bloomberg, 키움증권

미국, 한국, 독일 국채 10년물



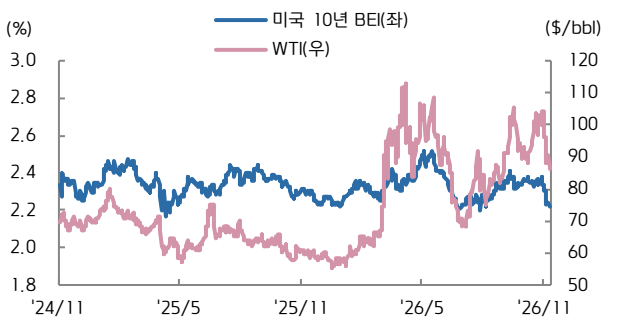
자료: Bloomberg, 키움증권

미국채 2/10년 스프레드



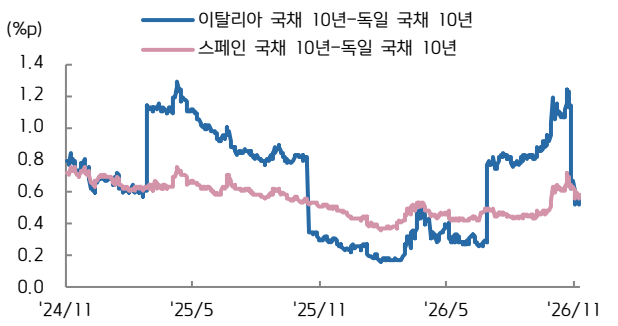
자료: Bloomberg, 키움증권

미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권