

의사록에서 신년사까지

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.18 ~ 109.28 / 10KTB : 127.34 ~ 127.62

◇ KTB_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.21	▼3	-1,003	325,923	1,569
10KTB903	127.41	▼18	-2,405	96,640	-992
국고3Y	1.817	▲0.7	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.948	▲0.5	13.1	13.3	▲0.2

- 외국인의 차익 실현성 매도로 국채선물 약세 마감. 외국인은 3년선물과 10년선물을 모두 매도하며 장 초반부터 약세 분위기를 주도. 이후 오후에 미국이 중국산 수입품에 관세 면제를 허용할 것이라던 소식이 보도되며 국채선물은 약세로 마감.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.4878	▼2.830	UST30Y	3.0145	▼0.77
UST10Y	2.6842	▼3.400	WTI	45.41	▲0.08

차트. 미국 주요 연은의 제조업 현황지수 평균



- 뉴욕 증시 반등에도 불구하고 포지션 조정성 매수세가 유입되며 미 국채금리 하락 마감. 조기 휴장 탓에 거래량이 줄어든 가운데 펀드의 연말 포지션 조정성 매수세가 유입되며 미 국채금리는 하락 압력 우위. 듀레이션 유지를 위한 펀드자금이 유입된 것으로 분석.

출처 : Bloomberg

- 달러스 연은의 제조업 활동

활동지수 하락도 미 국채금리 하락에 일조. 원유수요 감소 우려로 유가하락이 이어지는 가운데 미국의 최대 유전지대 중 하나인 달러스 연은의 제조업 전망지수 하락은 경기부진 우려감을 자극, 장단기물 금리를 동반 하락시킴. 한편 트럼프와 시진핑은 전화 통화로 무역협상에 대한 의견을 교환, 증시 반등에 일조.

◇ KTB_금일 시장 전망

전 거래일 미 국채금리 하락 및 이주열 총재의 신년사를 반영해 금일 국채선물 강세 전망. 새해 글로벌 증시에 대한 불안감 잔존한 가운데 김정은 국무위원장은 신년 메시지에서 평화체제와 비핵화 의지를 드러냄과 동시에 미국을 비판, 미국 내 언론에는 비판내용을 중점적으로 보도. 따라서 증시 불안감 확산되는 가운데 국채선물은 반사익을 얻을 전망. 한편 한은은 연간 통화정책 방향에서 완화적 기조 유지를 발표했고 총재 역시 구조적 요인을 이유로 완화적 정책을 언급. 거슬러 올라가 11월 의사록을 분석해 금리인상을 주장한 위원들은 대부분 경기안정보다는 금융불균형에 초점. 당분간 동결이 유지될 것으로 보고 금리 하락 우위를 전망.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(12/31)	금 일(01/02)	익 일(01/03)
(31일)	09:30 한국 12월 닷케이 제조업 PMI(예상:-, 이전:48.6)	18:00 유럽 11월 M3 통화공급YoY(예상:3.8%, 이전:3.9%)
08:00 한국 12월 소비자물가지수 YoY(결과:1.3%, 이전:2.0%)	10:45 중국 12월 차이신 제조업 PMI(예상:50.2, 이전:50.2)	21:00 미국 주택용자 신청(예상:-, 이전:-)
10:00 중국 12월 제조업 PMI(결과:49.4, 이전:50.0)	18:00 유로 12월 마켓 제조업 PMI(F) (예상:51.4, 이전:51.8)	22:15 미국 12월 ADP취업자변동(예상:180k, 이전:179k)
10:00 중국 12월 비제조업 PMI(결과:53.8, 결과:53.4)	23:45 미국 12월 마켓 제조업 PMI(F) (예상:53.9, 이전:55.3)	22:30 미국 12월 신규실업수당 청구(예상:220k, 이전:216k)
(1일)		(04일)
00:30 미국 12월 달러스 연준제조업활동(결과:-5.1, 이전:17.6)		00:00 미국 11월 건설지출(예상-0.3%, 이전:-0.1%)
09:00 한국 12월 수출 YoY(결과:-1.2%, 이전:4.5%)		00:00 미국 12월 ISM제조업지수(예상57.6, 이전:59.3)

*주 : 예상 대비 호조(상승), 예상치 부합, 예상 대비 부진(하락), Bloomberg 컨센서스 기준

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,118 ~ 1,124

◇ USD_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD901	1116.00	▼4.2	5.8	560,119	3,985
USD902	1115.30	▼3.7	5.4	31,554	233
USD/KRW	1115.70	▼4.3	5.4		
USD/CNY	6.8526	▲0.0220	0.0182		

- 연말을 맞이한 수출업체의 막바지 네고 물량, 장중 보도된 미국의 중국산 수입품 관세 면제 소식으로 달러/원 환율 하락 마감. 더블의 외인의 코스피 순매수도 환율 하락에 영향.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	96.173	▼0.229	USD/JPY	109.69	▼0.58
EUR/USD	1.1467	▲0.0023	GBP/USD	1.2754	▲0.0055

차트. 달러스 연은 제조업 업황지수 급락



- 미 달러화 가치는 위험회피 성향 완화로 약세 마감. 트럼프 대통령은 SNS로 시진핑 주석과 좋은 통화를 했으며 진전이 이뤄지고 있다고 언급. 시진핑도 중미간 관계를 안정적인 방향으로 추진하는 데 동의했다며 양국 관계가 중요한 단계에 있다고 발언. 이로써 뉴욕 증시는 반등, 안전선호 심리 희석되며 달러화 가치 약세에 영향. -한편 국경장벽 예산을 둘러싼 의회 내 갈등은 심화되는 분위기. 민주당은 장벽 예산을 포함하지 않은 패키지 지출법안을 이달 3일 하원 개원일 본회의에 상정할 예정. 이에 대해 트럼프 대통령은 익일 민주당을 비판하는 내용을 SNS로 알림.

출처 : Bloomberg

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,112.30 / 1,112.80 -2.05 (전일 현물대비)
 국내 증시 안정에 대한 의구심이 확산되는 가운데 원화가치는 당분간 눈치보기 장세에 기인한 약세 우위를 전망, 따라서 금일 달러/원 환율 상승을 예상. 연휴 사이 미중간 무역분쟁 완화 소식이 보도됐지만 미 증시 상승 폭을 보면 이를 적극 반영했다기 보다는 연말 맞이 및 그간 낙폭에 따른 기술적 반등 정도로 보여 짐. 트럼프와 시진핑의 유화적 제스처는 그간 종종 보도된 바 있어 7일 협상까지 증시는 횡보를 이룰 것으로 예상. 더군다나 간만에 보도된 김정은 위원장의 미국 비판 보도는 증시에 하락 압력을 가할 가능성. 이에 달러/원 환율 상승을 전망.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.28	109.29	109.19	109.21	-0.03	1.831%	109.14	0.07	2.81	40,269	325,923
NKTB906	109.19	109.19	109.19	109.19	0.00	1.837%	109.16	0.03	2.81	-	-
10KTB903	127.61	127.66	127.34	127.41	-0.18	1.967%	127.25	0.16	8.18	41,225	96,640
10KTB906	127.42	127.42	127.42	127.42	0.00	1.966%	127.33	0.09	8.18	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.20	109.24	109.16	108.80
10KTB903	127.35	127.31	126.98	125.13
KTBY	1.824	1.807	1.829	1.926
KTBY	1.885	1.874	1.898	2.035
KTBY	1.954	1.979	2.019	2.195

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.33	127.79
1차저항	109.27	127.60
PIVOT	109.23	127.47
1차지지	109.17	127.28
2차지지	109.13	127.15
Demark	High	109.25
	Low	109.15

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.850	78.29	국고 18-3	1.850	78.31	국고 18-4	1.972	84.97	국고 18-4	1.972	84.96
국고 17-6	1.840	62.18	국고 18-9	1.817	93.65	국고 17-7	1.971	79.85	국고 18-10	1.947	86.67
국고 18-6	1.883	147.54	국고 18-6	1.883	147.58						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.930	0.010	0.030	0.230
통안1년	1.840	0.001	0.011	-0.039
국고1년	1.748	0.001	0.005	-0.078
국고3년	1.817	0.007	0.017	-0.072
국고5년	1.884	0.010	0.042	-0.088
국고10년	1.948	0.005	0.016	-0.166
국고20년	1.954	0.002	0.033	-0.121
국고30년	1.927	-0.001	0.040	-0.087
국고50년	1.922	-0.002	0.038	-0.019

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.210	-0.015	1.875	0.003	-0.665
2년	1.140	-0.005	1.818	0.010	-0.678
3년	1.140	0.000	1.785	0.008	-0.645
4년	1.110	-0.020	1.778	0.008	-0.668
5년	1.085	-0.025	1.773	0.008	-0.688
7년	1.210	-0.010	1.785	0.013	-0.575
10년	1.400	-0.010	1.830	0.015	-0.430

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
12월 28일	-1,003	-436	-549	-283	3,350
12월 27일	-1,032	3,267	159	-1,733	-106
12월 26일	-1,160	2,349	31	-260	-70
12월 24일	-872	1,632	-639	-626	6
12월 21일	-12,012	6,595	286	1,766	1,044
1주	-16,079	13,407	-712	-1,136	4,224
2주	-24,094	18,696	-4,573	2,988	5,082
4주	-27,732	-11,702	-3,772	36,483	3,695
누적	200,049	-178,290	-14,259	11,506	6,186

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

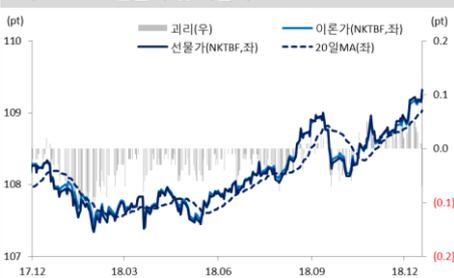
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
12월 28일	-2,405	1,042	-71	1,182	23
12월 27일	575	35	-199	-46	6
12월 26일	453	1,208	94	-678	-77
12월 24일	-544	1,177	-461	-429	124
12월 21일	-1,491	2,286	-37	-1,141	46
1주	-3,412	5,748	-674	-1,112	122
2주	-3,721	8,429	-552	-3,111	385
4주	-16,394	14,940	531	0	2,045
누적	56,176	-36,153	-5,455	-10,635	3,308

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



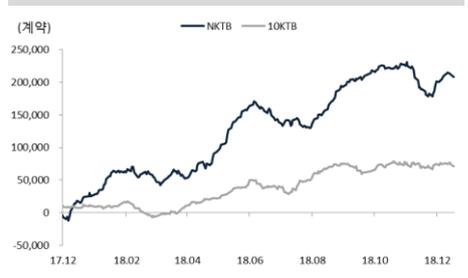
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



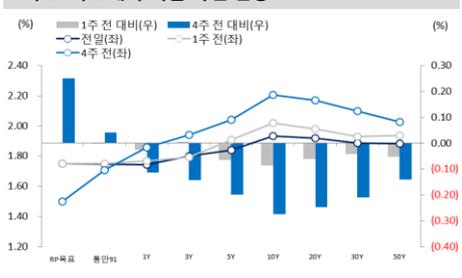
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



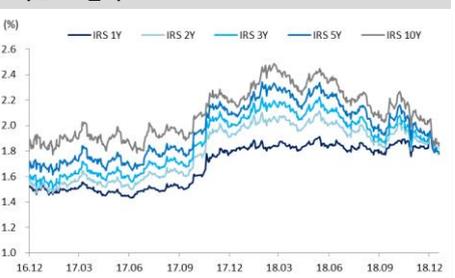
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



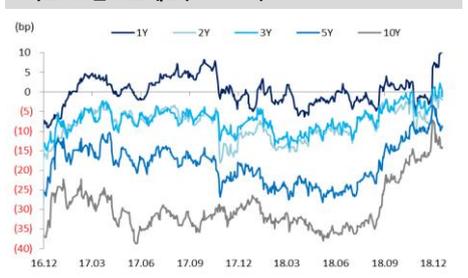
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 스왑스프레드(IRS - KTB)



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD901	1116.0	-4.2	1119.0	1121.2	1115.4	5.8	135529	-5895	560119	3985
USD902	1115.3	-3.7	1119.0	1119.6	1114.2	5.4	1344	-327	31554	233
USD SPOT	1115.7	-4.3	1120.0	1121.1	1115.7	5.4	4191	371	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	10,731	11,507	-776	24,469	36,324
은행	2,296	4,096	-1,800	-11,900	-38,203
투신	2,119	2,748	-629	4,269	7,293
보험	537	165	372	5,357	6,642
기타법인	10,384	3,255	7,129	13,709	20,744
개인	32,313	19,954	12,359	19,960	12,982
외국인	76,558	91,513	-14,955	-52,784	-43,574

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2041.04	12.60
국고채3Y	1.817	0.007
국고채10Y	1.948	0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	39.031	-0.378

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,025	2,831	-957
KOSDAQ	699	113	2,880
국고채	-405	-1,947	5,649
통안채	-1,000	3,621	50,453

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.51988	-0.00250
Call	1.920	0.190	3M	2.79700	-0.00600
CD	1.930	0.010	6M	2.87313	-0.00987
통안1년	1.840	0.001	12M	3.01313	-0.01925

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,327.46	265.06	1.15	3.93
S&P	2,506.85	21.11	0.85	3.73
나스닥	6,635.28	50.76	0.77	4.77
FTSE 100	6,728.13	-5.84	-0.09	0.24
DAX 30	10,558.96	177.45	1.71	-1.69
Nikkei 225	20,014.77	-62.85	-0.31	-1.85
Shanghai	2,493.90	10.81	0.44	-0.89
항생 H	10,124.75	132.53	1.33	0.34
미국채 2년	2.49	-0.03	-1.12	-2.79
미국채 10년	2.68	-0.03	-1.25	-1.98
WTI	45.41	0.08	0.18	-0.39
Gold	1,281.58	2.61	0.20	1.04

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.10	-0.15
3M	-3.65	-0.15
6M	-8.10	-0.10
12M	-18.30	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.210	-0.015
2Y	1.140	-0.005
3Y	1.140	0.000
4Y	1.110	-0.020
5Y	1.085	-0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.173	-0.229	-0.39
EUR/USD	1.1467	0.0023	0.53
USD/JPY	109.69	-0.58	-0.69
GBP/USD	1.2754	0.0055	0.38
USD/CHF	0.9832	-0.0014	-0.31
AUD/USD	0.7049	0.0002	0.00
NZD/USD	0.6719	0.0001	-0.15
USD/CAD	1.3637	-0.0001	0.29

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

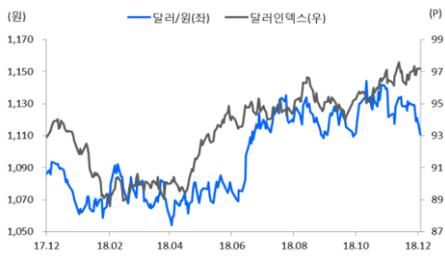
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,115.85	-4.40	-0.60
USD/CNY	6.8785	0.0122	-0.41
USD/HKD	7.8319	0.0013	-0.02
USD/SGD	1.3629	-0.0034	-0.77
USD/TWD	30.711	-0.082	-0.28
USD/INR	69.77	-0.18	-0.53
USD/IDR	14,390	-178	-1.32
USD/THB	32.548	-0.009	-0.35

기타 통화

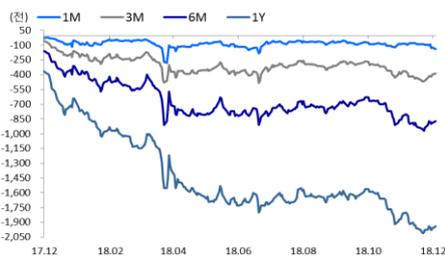
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	69.7150	0.1745	1.6436
USD/BRL	3.8745	-0.0022	-0.4599
USD/ZAR	14.3467	-0.0864	-1.6238
USD/MXN	19.6504	-0.0083	-1.1201
USD/PLN	3.7372	-0.0222	-0.4555
USD/TRY	5.2894	0.0161	0.0833
USD/SEK	8.8533	-0.1427	-2.1638
USD/NOK	8.6409	-0.0675	-1.2028

차트. USD/KRW 및 USD Index



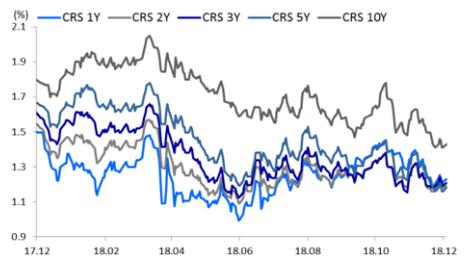
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



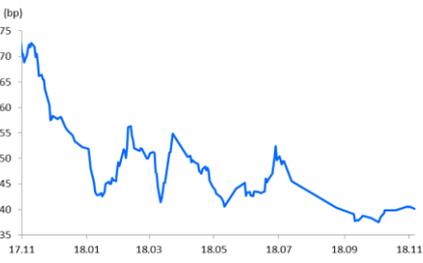
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



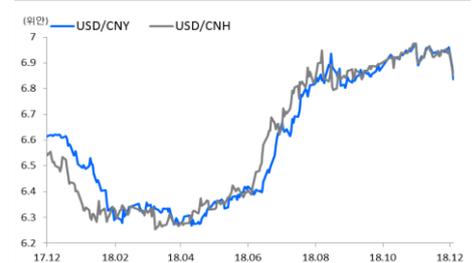
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. USD/CNY 및 USD/CNH



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이며, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr)에서도 이용하실 수 있습니다.