

장단기 금리차 10bp 확대

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.24 ~ 109.34 / 10KTB : 126.84 ~ 127.24

◇ KTB_전일 국내시장 동향

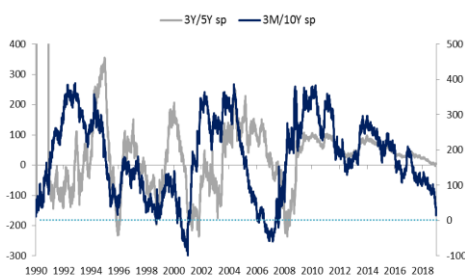
종목	전일종가	전일비(틱,bp)	외인순매수(계약)	미결제약정(계약)	전일비
NKTB903	109.33	▲7	3,128	333,061	-281
10KTB903	127.23	▼7	-729	107,758	1,376
국고3Y	1.797	▲0.1	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.972	▲1.7	17.5	15.9	▼1.6

- 애플의 실적전망 하향 조정의 여파로 강제 출발한 국채선물은 장중 1) 미중 차관금 회의 일정 확정 2) 인민은행의 역레포 지원으로 100억위안 유동자금 확보 3) 리카창 총리의 경기부양책 성명문으로 오후부터 약세로 전환 후 혼조로 마감.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.4937	▲11.510	UST30Y	2.9810	▼4.93
UST10Y	2.6677	▲11.420	WTI	47.96	▲0.87

차트. 미국 3M/10Y 스프레드 15bp→26bp로 확대



출처 : Bloomberg

부진 우려감을 희석. 동 지표 소화하며 상승한 미 국채금리는 이후 파월 의장의 언론 인터뷰를 반영하며 상승폭을 확대. 파월 의장은 경기에 대한 자신감을 내비치면서도 향후 금리인상 속도 조절 가능성을 시사. 이에 뉴욕증시는 3%대 상승을 기록, 미 국채 금리는 전 만기 구간에서 상승으로 마감.

◇ KTB_금일 시장 전망

경기부진 완화 기대감에 국채선을 약세 전망. 미국의 리세션 선행지표로 해석되는 3개월/10년 금리 스프레드는 전 거래일 15.42bp에서 26.12bp로 확대, 미 증시는 기술주 위주로 상승에 성공. 최근 미국 경기부진 우려감을 촉발시킨 1)연준의 실책 2)미중 무역분쟁 두 요인이 해결 기미를 보이면서 경기부진 우려가 완화된 것으로 평가. 미중 차관금 회의와 관련해선 미중은 금융시장의 충격을 완화시킬 만한 결과를 도출할 것으로 예상. 최대 수입국 지위를 활용해 중국의 수출경기를 약화시키기에 따라 중국은 양보할 수밖에 없는 상황. 트럼프 행정부 역시 지지율 하락의 돌파구로 무역협상을 활용할 것으로 예상.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/04)	금 일(01/07)	익 일(01/08)
19:00 유로 12월 근원CPI YoY(A)(결과:1.0%, 이전:1.0%)	09:30 일본 12월 닛케이 일본 PMI 종합(예상:-, 이전:52.4)	08:00 한국 11월 BoP 경상수지(예상:-, 이전:\$9190.3m)
22:30 미국 12월 비농업 고용(결과:312k, 이전:176k)	16:00 독일 11월 소매판매 YoY(예상:-0.4%, 이전:5.0%)	14:00 일본 12월 소비자대지수(예상:42.8, 이전:42.9)
22:30 미국 12월 실업률(결과:3.9%, 이전:3.7%)	16:00 독일 11월 공장수주 MoM(예상:-0.1%, 이전:0.3%)	16:00 독일 11월 산업생산 SA MoM(예상:0.3%, 이전:-0.5%)
23:45 미국 12월 서비스 PMI(결과:54.4, 이전:54.7)	19:00 유럽 11월 소매판매 YoY(예상:0.4%, 이전:1.7%)	19:00 유럽 12월 경기대지수(예상:108.2, 이전:109.5)
(5일)	(8일)	19:00 유럽 12월 경기대지수(예상:108.2, 이전:109.5)
00:15 미국 Fed 제롬 파월 의장 연설	00:00 미국 12월 ISM 비제조업지수(예상:59.0, 이전:60.7%)	20:00 미국 12월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:103.0, 이전:104.8)
01:00 미국 원유재고(결과:7k, 이전:-46k)		22:30 미국 11월 무역수지(예상:\$54.0b, 이전:\$55.5b)

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

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,114 ~ 1,122

◇ USD_전일 국내시장 동향

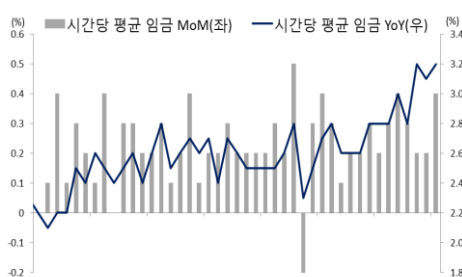
종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정(계약)	전일비
USD901	1125.00	▼2.6	5.5	561,835	-5,850
USD902	1123.30	▼2.9	5.3	32,075	-325
USD/KRW	1124.50	▼3.2	5.6		
USD/CNY	6.8646	▲0.0118	0.0098		

- 중국 서비스 PMI 예상 대비 양호, 미중 차관금 회의 일정 확정 및 리카창 총리의 경기부양책 성명문 등으로 안전 선호심리 희석되며 아시아 증시가 반등에 성공, 원화 가치도 전일 대비 소폭 강세로 마감.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	96.179	▼0.126	USD/JPY	108.51	▲0.83
EUR/USD	1.1395	▲0.0001	GBP/USD	1.2723	▲0.0095

차트. 미국 시간당 평균임금 상승률 3.2% 기록



출처 : Bloomberg

인상 속도를 조절할 수 있다는 발언을 함으로써 미 증시가 반등에 성공. 안전 선호심리 완화되며 엔화 및 달러화 가치는 하락을 나타냄. 특히 파월 의장은 통화정책에 인내심을 가질 것이라며 도비시한 스탠스를 내비침. 이러한 재료 반영하며 역외 달러/원 환율은 현물 증가 대비 7.4원 하락으로 마감.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,115.70 / 1,116.80 -7.40 (전일 현물대비)
 안전 선호 심리 희석에 기인한 달러/원 환율 하락을 전망. 지난 1년간 증시 낙폭을 보면 한국과 중국 증시는 20%대 하락을 기록한 반면 미 증시 낙폭은 절반인 10%대에 그침. 이는 무역분쟁에 따른 물동량 감소로 글로벌 경기침체 우려감이 확산됐으나 미국은 견조한 소비를 기반으로 비교적 양호한 성장세를 나타낼 것이라 기대감이 작용했기 때문. 최근 애플 급락에 시장이 예민하게 반응한 이유는 이러한 기대를 등지고 무역분쟁이 미국 경제에 타격을 가할 수 있다는 공포감 때문. 차관금 무역회담은 공포심을 완화시키며 원화 가치 상승압력에 일조할 것으로 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.32	109.44	109.18	109.33	0.07	1.792%	109.29	0.04	2.81	128,385	333,061
NKTB906	109.30	109.30	109.30	109.30	0.00	1.802%	109.29	0.01	2.81	-	-
10KTB903	127.50	127.77	126.81	127.23	-0.07	1.984%	127.11	0.12	8.18	81,737	107,758
10KTB906	127.56	127.56	127.56	127.56	0.00	1.953%	127.23	0.33	8.18	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.27	109.26	109.22	108.86
10KTB903	127.40	127.41	127.19	125.38
KTBY	1.806	1.813	1.808	1.908
KTBY	1.875	1.876	1.878	2.009
KTBY	1.947	1.954	1.983	2.164

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.58	128.23
1차저항	109.45	127.73
PIVOT	PIVOT	PIVOT
1차지지	109.32	127.27
2차지지	109.19	126.77
Demark	High	High
Low	109.52	127.50
Low	109.26	126.54

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : %, 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.804	77.69	국고 18-3	1.804	77.72	국고 18-4	1.991	84.79	국고 18-4	1.991	84.53
국고 17-6	1.791	61.57	국고 18-9	1.795	93.01	국고 17-7	1.992	79.67	국고 18-10	1.972	86.19
국고 18-6	1.867	146.89	국고 18-6	1.867	146.94						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	-0.060	-0.060	-0.040
통안1년	1.796	-0.019	-0.043	-0.093
국고1년	1.717	-0.014	-0.030	-0.122
국고3년	1.797	0.001	-0.013	-0.104
국고5년	1.866	-0.003	-0.008	-0.074
국고10년	1.972	0.017	0.029	-0.086
국고20년	1.977	-0.002	0.025	-0.047
국고30년	1.954	-0.008	0.026	-0.032
국고50년	1.939	-0.008	0.015	0.028

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS Basis
	중간값	전일비	중간값	전일비	
1년	1.220	0.010	1.800	-0.050	-0.580
2년	1.110	-0.015	1.733	-0.053	-0.623
3년	1.110	-0.015	1.698	-0.048	-0.588
4년	1.100	0.000	1.690	-0.053	-0.590
5년	1.090	0.010	1.683	-0.053	-0.593
7년	1.205	0.010	1.700	-0.048	-0.495
10년	1.380	0.005	1.753	-0.048	-0.373

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 4일	3,128	1,893	-172	-3,774	-188
1월 3일	944	-7,187	-67	5,677	97
1월 2일	1,359	82	388	-496	-120
12월 28일	-1,003	-436	-549	-283	3,350
12월 27일	-1,032	3,267	159	-1,733	-106
1주	3,396	-2,381	-241	-609	3,033
2주	-15,868	14,280	-2,250	639	4,016
4주	-15,286	-15,573	-6,397	33,835	3,397
누적	205,480	-183,502	-14,110	12,913	5,975

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

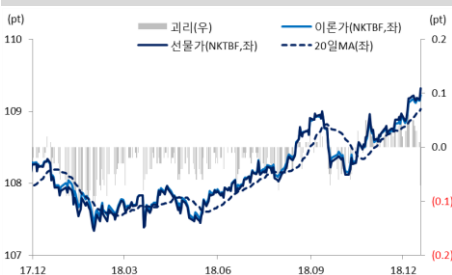
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 4일	-729	-1,456	-8	2,454	-101
1월 3일	340	-2,927	-49	3,897	9
1월 2일	3,524	-3,743	644	594	61
12월 28일	-2,405	1,042	-71	1,182	23
12월 27일	575	35	-199	-46	6
1주	1,305	-7,049	317	8,081	-2
2주	430	-2,092	-140	5,150	333
4주	-10,365	5,116	902	0	-121
누적	59,311	-44,279	-4,868	-3,690	3,277

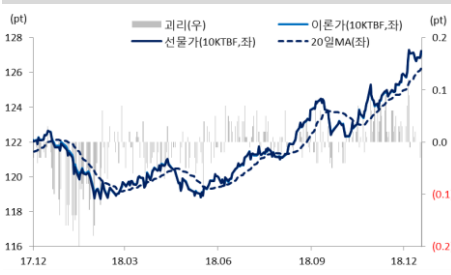
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



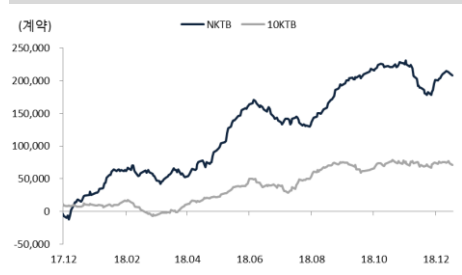
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



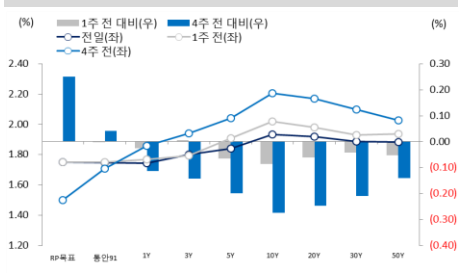
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



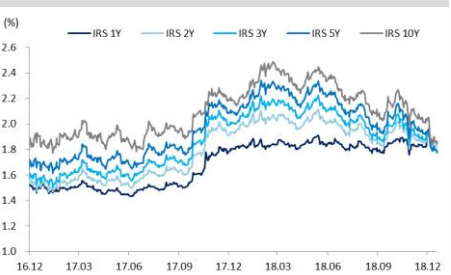
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



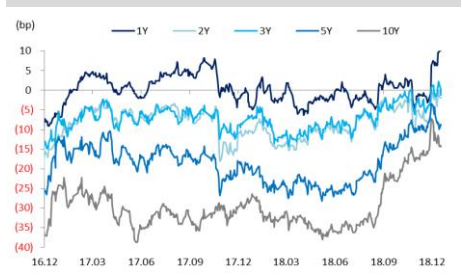
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1125.0	-2.6	1125.2	1127.5	1122.0	5.5	201227	-67383	561835	-5850
USD902	1123.3	-2.9	1124.8	1126.5	1121.2	5.3	1057	-2257	32075	-325
USD SPOT	1124.5	-3.2	1126.2	1128.0	1122.4	5.6	6320	-1200	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	49,009	38,824	10,185	-31,085	26,831
은행	1,770	2,370	-600	-4,152	-32,155
투신	1,598	1,606	-8	-2,114	7,893
보험	633	293	340	877	7,921
기타법인	5,564	4,647	917	2,615	-14,962
개인	28,725	28,161	564	-464	-32,310
외국인	111,073	122,161	-11,088	35,393	37,437

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2010.25	16.55
국고채3Y	1.797	0.001
국고채10Y	1.972	0.017

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	40.499	-0.593

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-1,233	3,973	-5,526
KOSDAQ	196	-1,591	37
국고채	387	-887	7,015
통안채	3,527	3,486	52,571

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.52056	0.00781
Call	1.730	0.000	3M	2.80388	0.00888
CD	1.860	-0.060	6M	2.85575	-0.00313
통안1년	1.796	-0.019	12M	2.96488	-0.04012

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,433.16	746.94	3.29	1.27
S&P	2,531.94	84.05	3.43	1.73
나스닥	6,738.86	275.35	4.26	2.42
FTSE 100	6,837.42	144.76	2.16	3.84
DAX 30	10,767.69	351.03	3.37	1.26
Nikkei 225	19,561.96	-452.81	-2.26	-3.00
Shanghai	2,514.87	50.51	2.05	0.66
항생 H	10,029.65	194.20	1.97	0.39
미국채 2년	2.49	0.12	-3.61	-0.89
미국채 10년	2.67	0.11	-2.55	-1.86
WTI	47.96	0.87	1.85	7.51
Gold	1,290.45	6.31	0.49	1.01

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.85	0.15
3M	-3.35	0.20
6M	-7.60	0.30
12M	-17.50	0.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.220	0.010
2Y	1.110	-0.015
3Y	1.110	-0.015
4Y	1.100	0.000
5Y	1.090	0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.179	-0.126	-0.23
EUR/USD	1.1395	0.0001	-0.43
USD/JPY	108.51	0.83	-1.60
GBP/USD	1.2723	0.0095	0.19
USD/CHF	0.9876	0.0008	0.30
AUD/USD	0.7113	0.0107	0.94
NZD/USD	0.6732	0.0039	0.21
USD/CAD	1.3374	-0.0114	-1.94

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

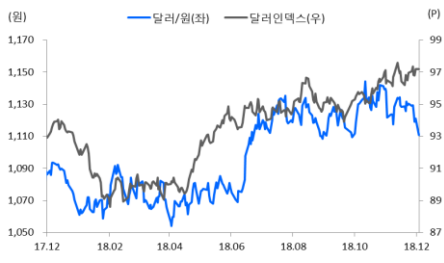
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,124.45	-3.35	0.77
USD/CNY	6,8692	-0.0028	-0.14
USD/HKD	7,8351	0.0036	0.06
USD/SGD	1,3593	-0.0048	-0.51
USD/TWD	30,854	-0.020	0.47
USD/INR	69.73	-0.46	-0.31
USD/IDR	14,270	-140	0.00
USD/THB	32,090	-0.080	-1.41

기타 통화

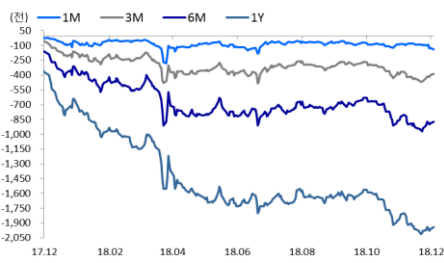
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	67.7339	-0.9257	-2.5979
USD/BRL	3.7155	-0.0439	-4.1582
USD/ZAR	13.9649	-0.3334	-3.2439
USD/MXN	19.4172	-0.2119	-1.2285
USD/PLN	3.7667	0.0010	0.1942
USD/TRY	5.3323	-0.1349	1.1188
USD/SEK	8.9682	-0.0332	-0.3090
USD/NOK	8.6137	-0.0762	-1.0875

차트. USD/KRW 및 USD Index



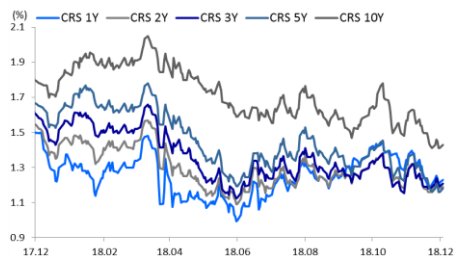
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



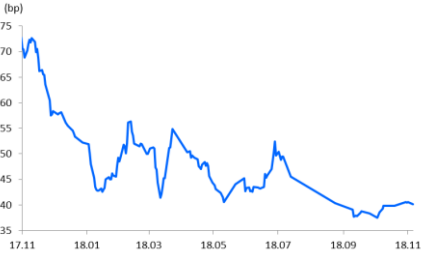
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



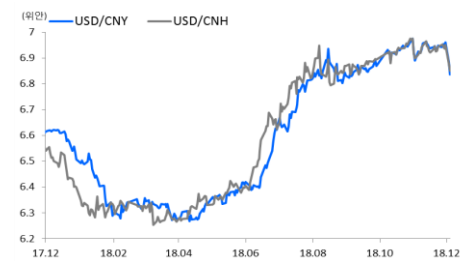
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화지수



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.