

외국인의 매도물량 정리

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.24 ~ 109.32 / 10KTB : 126.90 ~ 127.12

◇ KTB_전일 국내시장 동향

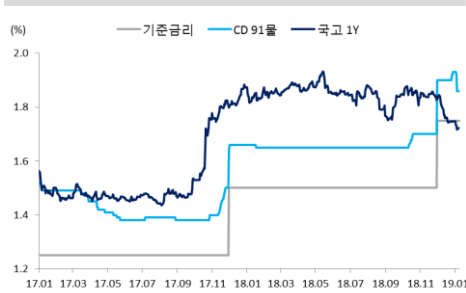
종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.28	▼5	1,652	328,877	-4,147
10KTB903	127.08	▼15	4,659	109,444	1,687
국고3Y	1.807	▲1.0	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.977	▲0.5	17	17.5	▲0.5

- 미국 고용지표 호조 및 파월 의장의 도비시한 발언으로 위험자산 투자심리 회복, 국채선물은 그간의 강세 분을 되돌리며 약세로 마감. 다만 장중 외인이 저가매수로 진입하면서 국채선물 장중 약세 폭을 축소.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.5385	▲4.480	UST30Y	2.9939	▲1.29
UST10Y	2.6978	▲3.010	WTI	48.67	▲0.71

차트. 은행의 CD발행 증가로 조달금리 하락 중



출처 : 인포맥스

기대감으로 작용, 뉴욕증시 상승을 이끌며 미 국채시장 약세 재료로 소화. 전일 전 만기구간에서 비슷한 폭으로 상승한 것과 비교해 미 국채금리는 단기물 위주로 상승했는데 이는 금융시장이 진정될 시 연준이 기준 계획대로 금리를 올릴 수 있다는 심리가 반영된 듯. FF금리 선물에 반영된 올해 말 인상 확률은 전일 5%→13.5%로 상승.

◇ KTB_금일 시장 전망

이틀 연속 상승한 미 국채금리를 반영해 금일 국채선물 약세가 예상되나 시장에 녹아 있는 매수심리를 가능해봤을 때 금일 약세 폭은 일부에 그칠 전망이다. 전일 국채선물 매매패턴을 보면 장중 가격 상승과 함께 3년선물 미결제약정은 감소(-4147), 10년선물 미결은 증가(+1687). 3선 시장에서 외인이 포지션 속에 섞인 매도 물량을 매수로 청산하는 과정에서 미결제약정이 감소했고, 10선 장에선 외인이 신규 순매수를 쌓으면서 미결이 증가한 것으로 평가. 결과적으로 전일 대비 약세 마감했으나 국내 요인으로 인한 투심은 잔존한 것으로 보임. 금일 국채선물은 약세를 잇되 국내 경기하방 리스크에 기인, 약세 폭은 미약할 전망이다.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/07)	금 일(01/08)	익 일(01/09)
16:00 독일 11월 소매판매 YoY(결과:1.1%, 이전:5.0%)	08:00 한국 11월 BoP 경상수지(예상:-, 이전:\$9190.3m)	09:00 한국 12월 실업률 SA(예상:3.8%, 이전:3.8%)
16:00 독일 11월 공장수주 MoM(결과:-1.0%, 이전:0.3%)	14:00 일본 12월 소비자대지수(예상:42.8, 이전:42.9)	16:00 독일 11월 수출 SA MoM(예상:-0.5%, 이전:0.7%)
19:00 유럽 11월 소매판매 YoY(결과:1.1%, 이전:1.7%) (8일)	16:00 독일 11월 산업생산 SA MoM(예상:0.3%, 이전:-0.5%)	19:00 유럽 11월 실업률(예상:8.1%, 이전:8.1%)
00:00 미국 12월 ISM 비제조업지수(결과:57.6, 이전:60.7%)	19:00 유럽 12월(F) 소비자대지수(예상:-6.2, 이전:-6.2)	22:20 미국 Fed 라파엘 보스시 연설 (10일)
	19:00 유럽 12월 경기대지수(예상:108.2, 이전:109.5)	00:30 미국 1월 DOE 미국원유재고(예상:-1750k, 이전:7k)
	20:00 미국 12월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:103.0, 이전:104.8)	04:00 미국 12월 FOMC 회의록(FOMC Meeting Minutes)

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

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,114 ~ 1,118

◇ USD_전일 국내시장 동향

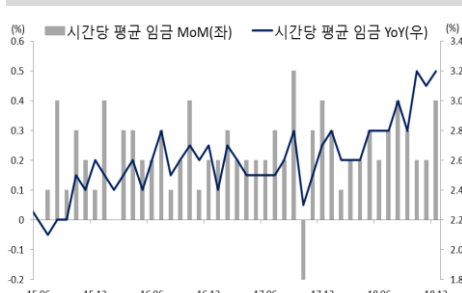
종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD901	1117.80	▼7.2	5	564,200	2,365
USD902	1117.00	▼6.3	4.8	32,875	800
USD/KRW	1118.60	▼5.9	5.2		
USD/CNY	6.8456	▲0.0130	0.008		

- 파월 의장의 도비시한 발언, 미중 차관급 회의 기대감으로 위험자산 투자심리 회복, 달러/원 환율 하락하며 원화까지 상승 마감. 다만 장중 저점에서 수입업체 결제 수요가 출회, 달러/원 환율은 저점에서 일부 반등하며 마감.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	95.688	▼0.491	USD/JPY	108.7	▲0.19
EUR/USD	1.1476	▲0.0081	GBP/USD	1.2772	▲0.0049

차트. 미국 시간당 평균임금 상승률 3.2% 기록



출처 : Bloomberg

자유 소비재를 중심으로 상승. 한편 영국 의회는 15일 블랙시트 합의문에 대한 찬반투표를 시행키로 결정. 합의문에 포함된 백스톱 조항을 두고 EU는 재협상은 없다며 강경한 입장을 고수 중이지만 메이 총리가 불신임 투표에서 부결됐고 내부적으로 지지율을 다져가고 있는 점은 긍정적 요인으로 작용하며 파운드와 유로 상승에 영향.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,116.50 / 1,117.00 -0.90 (전일 현물대비)
미중 무역협상 낙관적 기대, 위험선호 심리 부활의 영향으로 달러/원 환율 하락을 전망. 다만 전일 뉴욕증시가 기술주보다는 에너지와 자유소비재 위주로 반등한 점을 봤을 때 미중 무역협상 기대보다는 미국 경기 비관론이 과했다는 평가가 증시에 반영된 것으로 평가. 최근 아시아 증시 하락의 무게는 전자(미중 무역분쟁)에 더욱 실려있었다는 점에서 증시 상승 폭은 일부에 그칠 것으로 예상. 따라서 환율 하락 폭도 소폭에 그칠 전망이다. 한편 외인이 전일 국고와 통안채를 2500억원 가량 순매도. 이는 만기에 의한 것일 뿐 달러 환매수요로 이어지진 않을 듯.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.26	109.33	109.25	109.28	-0.05	1.808%	109.22	0.06	2.81	52,580	328,877
NKTB906	109.30	109.30	109.30	109.30	0.00	1.802%	109.22	0.08	2.81	-	-
10KTB903	126.95	127.24	126.95	127.08	-0.15	1.999%	127.01	0.07	8.17	48,771	109,444
10KTB906	127.44	127.44	127.44	127.44	0.00	1.964%	127.09	0.35	8.18	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.27	109.25	109.23	108.87
10KTB903	127.29	127.35	127.21	125.46
KTBY	1.804	1.814	1.806	1.904
KTBY	1.874	1.879	1.878	2.004
KTBY	1.948	1.951	1.976	2.156

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.37	127.38
1차저항	109.32	127.23
PIVOT	109.29	127.09
1차지지	109.24	126.94
2차지지	109.21	126.80
Demark	High	109.35
	Low	109.27

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.811	77.46	국고 18-3	1.811	77.44	국고 18-4	2.001	84.76	국고 18-4	2.001	84.48
국고 17-6	1.798	61.34	국고 18-9	1.806	92.73	국고 17-7	2.002	79.65	국고 18-10	1.980	86.15
국고 18-6	1.879	146.63	국고 18-6	1.879	146.60						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	0.000	-0.070	-0.040
통안1년	1.796	0.000	-0.044	-0.075
국고1년	1.722	0.005	-0.026	-0.098
국고3년	1.807	0.010	-0.010	-0.032
국고5년	1.877	0.011	-0.007	-0.001
국고10년	1.977	0.005	0.029	-0.006
국고20년	1.972	-0.005	0.018	0.038
국고30년	1.953	-0.001	0.026	0.056
국고50년	1.939	0.000	0.017	0.103

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.305	0.085	1.808	0.008	-0.503
2년	1.155	0.045	1.750	0.018	-0.595
3년	1.135	0.025	1.728	0.030	-0.593
4년	1.120	0.020	1.718	0.028	-0.598
5년	1.115	0.025	1.713	0.030	-0.598
7년	1.230	0.025	1.728	0.028	-0.498
10년	1.400	0.020	1.780	0.028	-0.380

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 7일	1,652	-2,752	310	365	225
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
1주	6,080	-8,400	-90	1,489	3,364
2주	-14,734	10,166	-480	1,160	7,588
4주	-14,809	-13,767	-5,556	29,855	3,742
누적	207,132	-186,254	-13,800	13,278	6,200

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

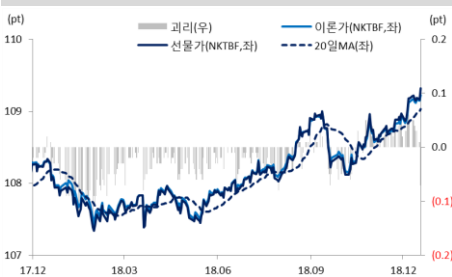
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 7일	4,659	-2,994	-400	-291	-364
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
1주	5,389	-10,078	116	7,836	-372
2주	2,079	-3,379	-768	6,206	-77
4주	-5,493	-294	474	0	-532
누적	63,970	-47,273	-5,268	-3,981	2,913

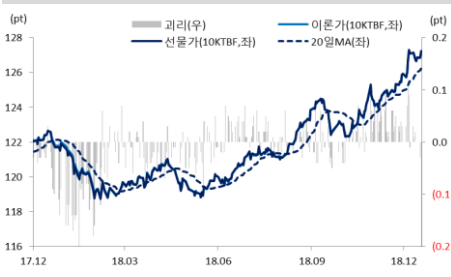
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



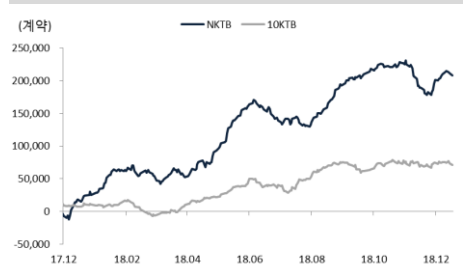
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



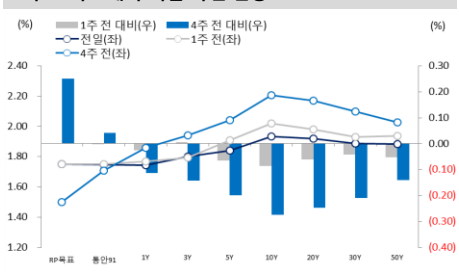
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



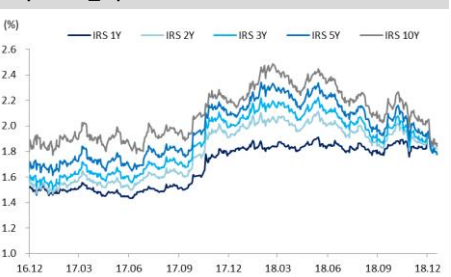
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



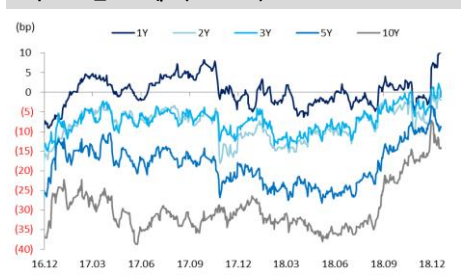
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1117.8	-7.2	1117.9	1120.3	1115.3	5.0	237683	36456	564200	2365
USD902	1117.0	-6.3	1117.0	1119.1	1114.3	4.8	5075	4018	32875	800
USD SPOT	1118.6	-5.9	1117.8	1120.7	1115.5	5.2	6537	217	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	44,731	70,215	-25,484	-50,686	-2,362
은행	1,561	3,261	-1,700	-4,852	-34,865
투신	1,994	2,096	-102	-2,791	7,652
보험	73	816	-743	-296	7,454
기타법인	11,796	7,046	4,750	1,839	-8,075
개인	36,163	31,343	4,820	-4,760	-16,354
외국인	142,361	124,894	17,467	61,204	46,281

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2037.10	26.85
국고채3Y	1.807	0.010
국고채10Y	1.977	0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	40.396	-0.103

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	559	2,111	-3,000
KOSDAQ	-54	-468	420
국고채	-281	-740	7,121
통안채	-2,213	1,219	49,356

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.51113	-0.00943
Call	1.800	0.220	3M	2.79681	-0.00707
CD	1.860	0.000	6M	2.84875	-0.00700
통안1년	1.796	0.000	12M	2.99475	0.02987

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,531.35	98.19	0.42	2.03
S&P	2,549.69	17.75	0.70	2.57
나스닥	6,823.47	84.61	1.26	3.63
FTSE 100	6,810.88	-26.54	-0.39	1.14
DAX 30	10,747.81	-19.88	-0.18	3.53
Nikkei 225	20,038.97	477.01	2.44	4.61
Shanghai	2,533.09	18.22	0.72	2.01
항생 H	10,123.85	94.20	0.94	1.32
미국채 2년	2.54	0.04	4.84	2.04
미국채 10년	2.70	0.03	4.47	0.51
WTI	48.67	0.71	1.48	7.37
Gold	1,288.31	2.26	0.18	0.53

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.95	-0.10
3M	-3.25	0.10
6M	-7.30	0.30
12M	-16.90	0.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.305	0.085
2Y	1.155	0.045
3Y	1.135	0.025
4Y	1.120	0.020
5Y	1.115	0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	95.688	-0.491	-0.50
EUR/USD	1.1476	0.0081	0.08
USD/JPY	108.70	0.19	-0.90
GBP/USD	1.2772	0.0049	0.14
USD/CHF	0.9796	-0.0080	-0.25
AUD/USD	0.7145	0.0032	1.36
NZD/USD	0.6752	0.0020	0.49
USD/CAD	1.3298	-0.0076	-2.49

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

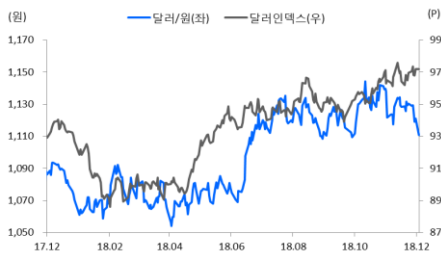
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,118.70	-5.75	0.26
USD/CNY	6,8510	-0.0182	-0.40
USD/HKD	7,8343	-0.0008	0.03
USD/SGD	1,3558	-0.0035	-0.52
USD/TWD	30,809	-0.045	0.32
USD/INR	69.69	-0.05	-0.12
USD/IDR	14,080	-190	0.00
USD/THB	32,005	-0.085	-1.67

기타 통화

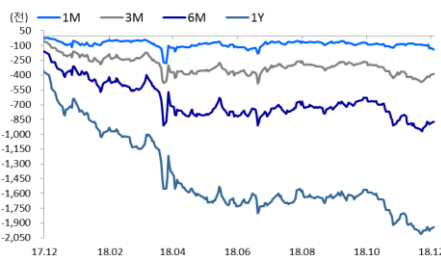
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	67,7339	-0.9257	-2.8417
USD/BRL	3,7327	0.0172	-3.6598
USD/ZAR	13,8933	-0.0716	-3.1603
USD/MXN	19,3538	-0.0634	-1.5094
USD/PLN	3,7449	-0.0218	0.2060
USD/TRY	5,3856	0.0533	1.8187
USD/SEK	8,8939	-0.0743	0.4586
USD/NOK	8,5291	-0.0846	-1.2938

차트. USD/KRW 및 USD Index



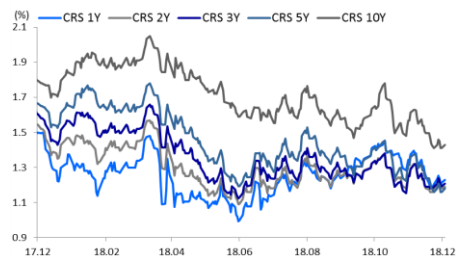
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



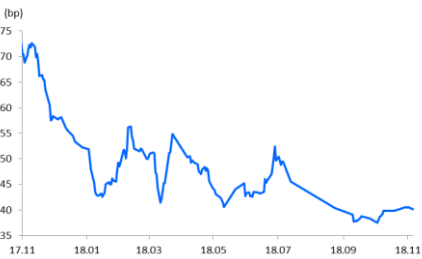
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



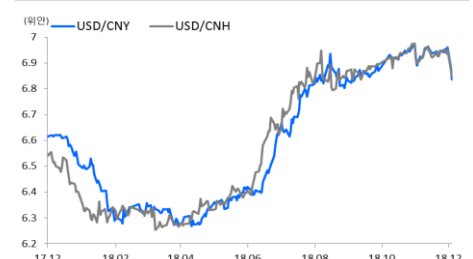
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화지수



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. USD/CNY 및 USD/CNH



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 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.