

다시 힘겨루기

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.26 ~ 109.38 / 10KTB : 126.70 ~ 127.06

◇ KTB_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.25	▼2	556	350,721	-734
10KTB903	126.74	▼16	-1,444	113,845	859
국고3Y	1.820	▲0.8	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	2.019	▲1.4	19.9	19.3	▼0.6

- 미국 섀다운 잠정 중단으로 채권 통재료가 소강 국면에 진입한 가운데 3년물 입찰 수요 저조를 확인. 레벨 부담감과 향후 금리 방향성에 대한 고민으로 시장의 부진한 매수심리를 확인하면서 국채선물은 낙폭 확대 후 마감.

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,116 ~ 1,126

◇ USD_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD902	1117.30	▼3.3	4.5	585,548	6,330
USD903	1116.30	▼3.1	4.4	24,307	990
USD/KRW	1117.70	▼3.6	4.2		
USD/CNY	6.739	▲0.0293	0.0222		

- 연준의 자산 축소 조기 종료 가능성, 미중 무역협상 기대감에 리스크는 부활, 증시에 외국인 자금 유입되며 달러/원 환율 하락 우위 흐름. 특히 장중 발표된 중국의 산업이익 전년 감소에도 불구하고 아시아 증시 강세를 나타내며 원화가치 강세에 일조.

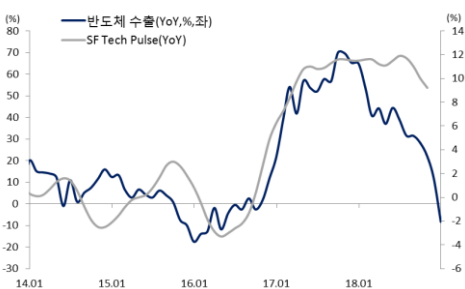
◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.5897	▼1.660	UST30Y	3.0662	▲0.00
UST10Y	2.7458	▼1.270	WTI	52.15	▼1.54

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	95.743	▼0.051	USD/JPY	109.31	▼0.24
EUR/USD	1.1427	▲0.0021	GBP/USD	1.3161	▼0.0035

차트. 우리나라 반도체 수출액 전년비 증가율 추이



출처 : Bloomberg

- 주중 FOMC, 미중 무역협상 등 주요 이벤트를 앞둔 까닭에 관망심리가 짙은 가운데 미 국채금리는 증시 하락에 연동되며 전일 대비 하락 마감.

- 캐터필러와 엔비디아 등 주요 기업이 중국발 수요감소를 이유로 4분기 매출전망을 하향 조정. 이에 미 증시가 급락하자 미 국채금리

차트. 미 대통령의 지지율은 증시 하락 시점부터 급락



출처 : Bloomberg

- 주요 이벤트를 대기한 가운데 연준이 이번 FOMC에서 긴축속도를 조절을 시사할 수 있다는 기대감이 여전히 잔존, 달러인덱스 약보합 마감.

- 달러의 보험권 등록 속에 유료화 가치는 상대적으로 강세로 마감. 드라기 총재의 경기 부진 발언이 있었지만 최근 시장이 유로존 하드데터 부진을 통해 경기 하락

도 동조화되며 하락. 미 의회예산국은 이번 섀다운으로 지난해 4분기 성장률 -0.1%p, 올해 1분기 -0.2%p 영향이 있었을 것이라고 평가. 이 역시 금리 하락압력으로 작용.

- 한편 드라기 총재는 유로존 경기가 당분간 기대보다 부진할 것이라고 언급. 필요시 모든 정책수단을 동원할 것이라고 발언하면서 본트와 미 국채 금리 하락재료를 소화.

리스크를 선반영했다는 인식이 형성. 오히려 드라기 총재의 경기부진 인정 발언과 부양책 기대감은 유로화 가치 상승에 영향.

- 파운드화는 영국 하원에서의 블랙시트 플랜B 표결을 앞둔 긴장감에 전일 대비 하락 마감.

◇ KTB_금일 시장 전망

미중 무역협상 불확실성 재부각, 전일 약세에 따른 기술적 조정까지 합세하며 금일 국채선물 강세를 전망. 다만 30년물 입찰이 예정돼 있어 국채금리는 만기물 별로 방향성을 달리하며 커브 스티프닝을 예상.

미중 장관급 회담을 앞두고 미 법무부는 영업기밀 탈취 공모, 은행 사기, 사법 방해 등 13개의 혐의를 적용해 화웨이를 기소. 금일 중국 증시 하락에 연동, 아시아 증시 하락하면서 채권은 상대적으로 강세를 나타낼 전망. 다만 레벨부담이 잔존하고 전일 입찰 부진을 소화하며 금리가 상승한 점을 봤을 때 금일 1조8000억원어치 30년물 입찰은 커브를 일으킬 재료.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,117.90 / 1,118.20 1.35 (전일 현물대비)

금일 무역분쟁 우려 재부각에 달러/원 환율은 안전 선호에 기인, 상승 우위를 전망. 주중 미중 회담을 앞두고 미 법무부는 13개 혐의를 적용해 화웨이를 기소. 더불어 명완저우 CFO의 신병 인도도 동시에 추진. 지난 차관급 회담 이후 미중간 실질적 협의내용이 부재한 탓에 금번 회의에서 진전이 있을 것으로 기대했던 시장의 기대는 실망감으로 증시에 반영될 예정. 또 중국이 미국산 제품 수입을 늘리고 2024년까지 대미 무역흑자를 0으로 만들겠다고 카드를 꺼내든 상황에서 나온 미국의 강경책은 공포심을 키울 것으로 예상.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/28)	금 일(01/29)	익 일(01/30)
18:00 유럽 12월 M3 통화공급 YoY(결과:4.1%, 이전:3.7%)	09:30 호주 12월 NAB 경기지수(예상:-, 이전:11)	06:00 한국 2월 제조업 기업경기실사(예상:-, 이전:71)
22:30 미국 12월 시카고 연방국가 활동지수(결과:0.27, 이전:0.21)(29일)	10:40 2월 국고채 발행(30년물, 1조8000억원)	22:15 미국 1월 ADP 취업자 변동(예상:-185k, 이전:-271k)
00:30 미국 1월 달러스 연준 제조업 활동(결과:1.0, 이전:-5.1)	16:45 프랑스 1월 소비자대지수(예상:88, 이전:87)(30일)	22:30 미국 4분기 GDP 연간화 QoQ(A)(예상:2.6%, 이전:3.4%)
	00:00 미국 1월 컨퍼런스보드 소비자대지수(예상:124.6, 이전:128.1)	22:30 미국 4분기 개인소비(A)(예상:3.9%, 이전:3.5%)(31일)
		00:00 미국 1월 DOE 원유재고(예상:-, 이전:7970k)
		04:00 미국 1월 FOMC

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

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.27	109.27	109.23	109.25	-0.02	1.818%	109.18	0.07	2.81	38,993	350,721
NKTB906	109.24	109.24	109.24	109.24	0.00	1.821%	109.18	0.06	2.81	-	-
10KTB903	126.82	126.86	126.67	126.74	-0.16	2.032%	126.67	0.07	8.17	47,351	113,845
10KTB906	127.07	127.07	127.07	127.07	0.00	2.000%	126.72	0.35	8.17	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.27	109.27	109.27	109.05
10KTB903	126.94	126.99	127.08	126.26
KTBY	1.810	1.808	1.806	1.859
KTBY	1.878	1.878	1.877	1.942
KTBY	2.002	1.990	1.977	2.073

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.29	126.95
1차저항	109.27	126.84
PIVOT	109.25	126.76
1차지지	109.23	126.65
2차지지	109.21	126.57
Demark	High	109.26
	Low	109.22

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.825	75.65	국고 18-3	1.825	75.66	국고 18-4	2.035	84.28	국고 18-4	2.035	84.02
국고 17-6	1.806	59.55	국고 18-9	1.820	90.97	국고 17-7	2.035	79.19	국고 18-10	2.016	85.69
국고 18-6	1.889	144.86	국고 18-6	1.889	144.88						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	0.000	0.000	-0.070
통안1년	1.826	0.007	0.014	-0.014
국고1년	1.751	0.005	0.015	0.003
국고3년	1.820	0.008	-0.001	0.003
국고5년	1.891	0.007	-0.007	0.007
국고10년	2.019	0.014	-0.009	0.071
국고20년	2.086	0.031	0.021	0.132
국고30년	2.079	0.032	0.032	0.152
국고50년	2.064	0.029	0.030	0.142

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.375	0.015	1.833	-0.003	-0.458
2년	1.230	0.010	1.798	0.003	-0.568
3년	1.205	0.010	1.775	0.005	-0.570
4년	1.195	0.010	1.770	0.005	-0.575
5년	1.185	0.010	1.775	0.010	-0.590
7년	1.260	0.025	1.785	0.010	-0.525
10년	1.395	0.025	1.835	0.015	-0.440

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 28일	556	1,769	91	-2,000	44
1월 25일	156	3,247	-1,100	-1,713	-61
1월 24일	3,270	-3,164	-3	-208	70
1월 23일	-801	-4,098	431	4,400	124
1월 22일	749	462	251	-1,119	-176
1주	3,930	-1,784	-330	-640	1
2주	-411	-7,771	-629	10,330	-150
4주	1,560	-12,206	-369	210	15,071
누적	202,612	-190,060	-14,079	11,999	17,907

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 28일	-1,444	676	-114	1,163	-24
1월 25일	200	-471	-298	611	7
1월 24일	143	-484	26	320	-4
1월 23일	-1,372	2,341	-478	-666	24
1월 22일	2,701	-8	-25	-2,016	-42
1주	228	2,054	-889	-588	-39
2주	-222	1,943	-950	-381	-11
4주	11,473	-11,163	-2,171	0	-818
누적	70,054	-48,358	-7,555	-6,840	3,670

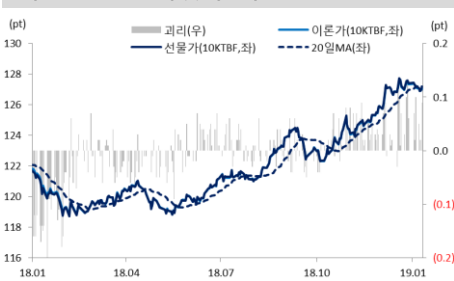
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



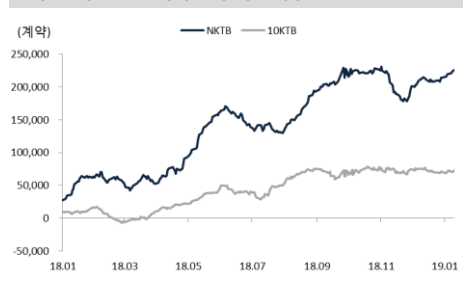
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



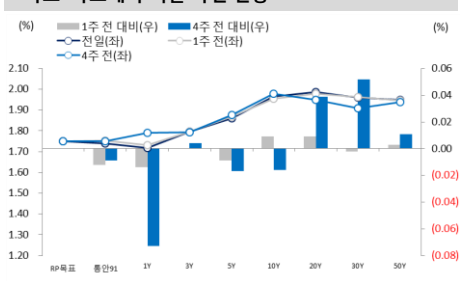
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



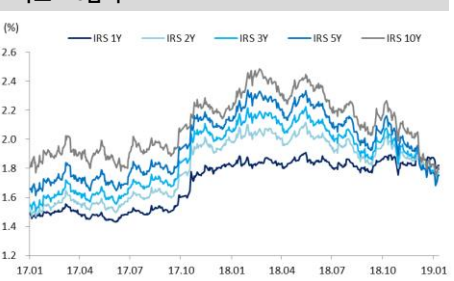
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



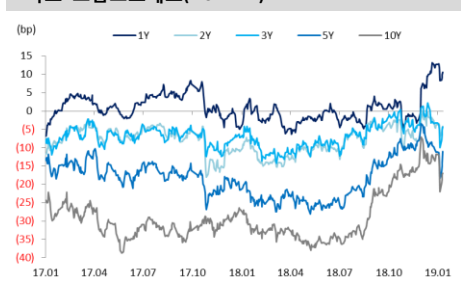
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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
USD902	1117.3	-3.3	1118.4	1118.7	1114.2	4.5	231983	-29759	585548	6330
USD903	1116.3	-3.1	1117.7	1117.7	1113.3	4.4	6186	3884	24307	990
USD SPOT	1117.7	-3.6	1118.0	1119.0	1114.8	4.2	6975	147	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	53,280	61,871	-8,591	4,332	-40,478
은행	3,170	5,370	-2,200	-1,500	-14,222
투신	2,704	1,963	741	1,354	-1,258
보험	160	519	-359	-755	-4,848
기타법인	13,194	5,957	7,237	10,438	7,406
개인	32,937	19,025	13,912	46,218	18,562
외국인	131,844	141,984	-10,140	-58,609	36,820

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2177.30	-0.43
국고채3Y	1.820	0.008
국고채10Y	2.019	0.014

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.00	-0.09

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	3,573	17,035	34,520
KOSDAQ	341	1,698	129
국고채	510	107	-17,081
통안채	777	739	1,286

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.50175	0.00175
Call	1.720	0.000	3M	2.75050	-0.00113
CD	1.860	0.000	6M	2.82988	-0.00237
통안1년	1.826	0.007	12M	3.03000	-0.00150

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	24,528.22	-208.98	-0.84	-0.72
S&P	2,643.85	-20.91	-0.78	-1.01
나스닥	7,085.69	-79.18	-1.11	-1.00
FTSE 100	6,747.10	-62.12	-0.91	-3.21
DAX 30	11,210.31	-71.48	-0.63	0.67
Nikkei 225	20,649.00	-124.56	-0.60	-0.34
Shanghai	2,596.98	-4.75	-0.18	-0.52
항생 H	10,882.50	8.83	0.08	1.58
미국채 2년	2.59	-0.02	-0.64	-0.93
미국채 10년	2.75	-0.01	-0.46	-1.38
WTI	52.15	-1.54	-2.87	-3.50
Gold	1,303.35	-1.90	-0.15	1.80

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.00	0.00
3M	-3.40	-0.05
6M	-7.20	0.00
12M	-16.40	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.375	0.015
2Y	1.230	0.010
3Y	1.205	0.010
4Y	1.195	0.010
5Y	1.185	0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	95.743	-0.051	-0.62
EUR/USD	1.1427	0.0021	0.55
USD/JPY	109.31	-0.24	-0.33
GBP/USD	1.3161	-0.0035	2.09
USD/CHF	0.9918	-0.0021	-0.54
AUD/USD	0.7167	-0.0012	0.11
NZD/USD	0.6832	-0.0007	1.49
USD/CAD	1.3255	0.0037	-0.29

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

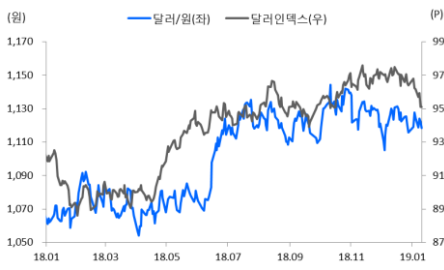
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,117.90	-3.35	-0.90
USD/CNY	6.7453	-0.0030	-0.78
USD/HKD	7.8461	0.0002	0.01
USD/SGD	1.3529	-0.0004	-0.47
USD/TWD	30.788	-0.034	-0.20
USD/INR	71.11	-0.07	-0.24
USD/IDR	14,072	-21	0.00
USD/THB	31.545	-0.113	-0.75

기타 통화

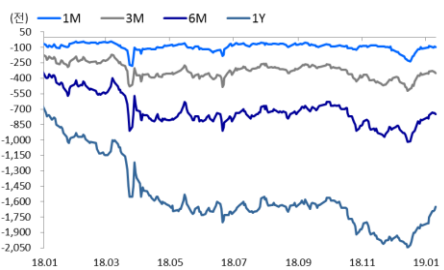
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	66.2681	0.2711	-0.1859
USD/BRL	3.7661	0.0041	0.1596
USD/ZAR	13.6699	0.0507	-1.1412
USD/MXN	19.0317	0.0440	-0.7002
USD/PLN	3.7566	-0.0014	-0.3845
USD/TRY	5.3268	0.0546	0.0827
USD/SEK	9.0547	0.0059	0.4226
USD/NOK	8.5115	-0.0017	-0.5921

차트. USD/KRW 및 USD Index



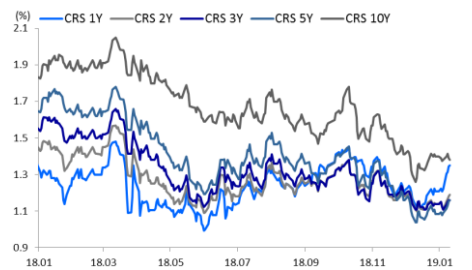
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



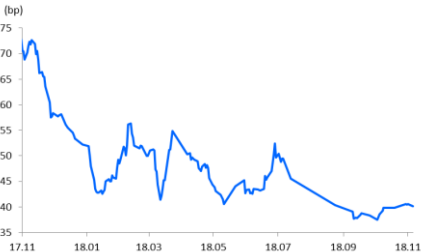
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신용국 주가지수 & 통화 지수



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 것이나, 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.