

## 빅이벤트 대기모드

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

### KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.14 ~ 109.26 / 10KTB : 126.20 ~ 126.56

### ◇ KTB\_전일 국내시장 동향

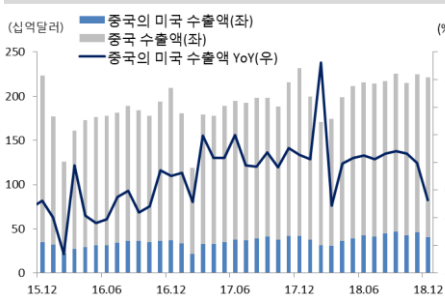
종목	전일종가	전일비(틱,bp)	외인순매수(계약)	미결제약정(계약)	전일비
NKTB903	109.21	▼4	1,307	347,543	-3,178
10KTB903	126.48	▼26	743	117,653	3,808
국고3Y	1.823	▲0.3	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	2.035	▲1.6	21.2	19.9	▼1.3

- 금리 하단이 막힌 상태에서 장중 30년물 입찰 부진을 확인한 후 장기를 위주로 금리가 상승, 국채선물 약세 마감. 또 오후 장에서 예타면제 발표로 코스피가 우량주 위주로 상승 압력을 받자 국채선물은 장 마감까지 낙폭을 키우는 분위기.

### ◇ KTB\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.5726	▼1.710	UST30Y	3.0400	▼2.62
UST10Y	2.7098	▼3.420	WTI	53.29	▲1.30

### 차트. 중국의 대미 수출액 추이



출처 : Bloomberg

을 앞둔 긴장감도 금리 하락 재료로 소화.

- 한편 미 증시는 장 마감 후 발표되는 애플 실적전망을 대기하며 하락. 전일 엔비디아와 캐터필러가 중국 경기부진을 근거로 4분기 실적이 하락했다고 발표한 영향에 주요기업 실적발표는 증시 하락재료로 소화되며 채권 강세를 유발.

### ◇ KTB\_금일 시장 전망

미중 무역협상, 1월 FOMC를 대기하며 관망세가 짙은 가운데 금일 국채선물은 증시 상승에 연동된 약세 우위를 전망. 뉴욕장 마감 후 애플은 우려와 달리 4분기 EPS를 시장의 예상(4.17달러)보다 높은 4.18달러로 발표. 장외에서 3%대 반등을 기록. 최근 채권시장이 강한 레벨에서 증시에 연동돼 움직인 점을 봤을 때 애플 실적호조에 따른 국내 기술주의 반등 가능성은 국채선물 약세를 이끌 전망. 1월 FOMC에서 파월 의장은 비교적 도비시한 간담회로 지난번 겪었던 증시 급락을 되풀이하지 않을 듯. 금리 상하단이 제약된 상황에서 도비시한 간담회는 금리 하락보다 유동성 확보에 따른 증시 상승재료로 소화되며 금일 국채선물 약세에 일조 예상.

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/29)	금 일(01/30)	익 일(01/31)
16:45 프랑스 1월 소비자지대(결과:91, 이전:87)(30일)	06:00 한국 2월 제조업 기업경기실사(결과:65, 이전:71)	08:00 한국 12월 경기선행지수 순환변동지(예상:-, 이전:-0.2)
00:00 미국 1월 컨퍼런스보드 소비자(결과:120.0, 이전:128.1)	22:15 미국 1월 ADP 취업자 변동(예상:183k, 이전:271k)(31일)	10:00 중국 1월 종합PMI(예상:-, 이전:52.6)
	00:00 미국 1월 DOE 원유재고(예상:3000k, 이전:7970k)	19:00 유럽 12월 실업률(예상:7.9%, 이전:7.9%)
	04:00 미국 1월 FOMC	19:00 유럽 4분기 GDP SA YOY(A)(예상:1.2%, 이전:1.6%)
		22:30 미국 12월 개인소득MoM(예상:0.5%, 이전:0.2%)
		22:30 미국 12월 실질 개인소비MoM(예상:0.2%, 이전:0.3%)
		22:30 미국 1월 신규 실업수당 청구건수(예상:215k, 이전:199k)

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

### USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,110 ~ 1,118

### ◇ USD\_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정(계약)	전일비
USD902	1116.30	▼1.0	4.9	587,987	2,439
USD903	1115.20	▼1.1	5.0	24,789	482
USD/KRW	1116.50	▼1.2	5		
USD/CNY	6.7357	▲0.0051	0.0207		

- 미국이 화웨이를 기소했다는 소식에 달러/원 환율은 전일 대비 상승 출발한 후 재료의 영향을 지켜보며 관망세로 등락. 이후 중국 협상단이 미국에 도착했다는 소식, 정부의 예타면제 계획 등을 소화하며 원화 강세에 기인, 전일 대비 하락 마감.

### ◇ USD\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	95.846	▲0.100	USD/JPY	109.36	▲0.01
EUR/USD	1.1431	▲0.0003	GBP/USD	1.3066	▼0.0097

### 차트. 미 대통령의 지지율은 증시 하락 시점부터 급락



출처 : Bloomberg

- 하원의 브렉시트 플랜B 표결에서 총 7개의 안건이 올랐고 이 중 일부만 가결. ①브렉시트 시한 연기권한을 의회에 부여 ②백스톱을 다른 방법으로 대체 ③노딜 브렉시트를 배제하는 안건이 통과. ①번 안의 경우 메이 총리가 반대 의사를 표현함으로써 각 안건 감이 확산 파운드화 가치 급락 마감.

### ◇ USD\_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,116.80 / 1,117.10 1.30 (전일 현물대비)

금일 달러/원 환율은 위험선호에 기인한 하락 우위를 전망.

30~31일 미중 고위급 회담이 진행 중인 가운데 주요 외신은 중국이 이번 협상에서 지재권과 관련한 구조개혁 플랜을 미국 측에 제시할 것이라는 내용을 보도. 전일 밤 므누신 재무장관은 고위급 회담에서 중대한 발표가 있을 것이라고 발언. 이는 중국증시 하락 재료로 소화될 가능성이 있으나 국내 증시엔 호재요인이 될 수 있음. 물동량 회복 기대로 금일 증시 상승 압력 우세한 가운데 외국인 순매수도 유입되며 달러/원 환율 하락을 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, % 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.26	109.27	109.21	109.21	-0.04	1.831%	109.16	0.05	2.81	52,763	347,543
NKTB906	109.18	109.18	109.18	109.18	0.00	1.841%	109.16	0.02	2.81	-	-
10KTB903	126.72	126.81	126.48	126.48	-0.26	2.057%	126.47	0.01	8.17	64,027	117,653
10KTB906	126.73	126.73	126.73	126.73	0.00	2.033%	126.49	0.24	8.17	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.26	109.26	109.27	109.06
10KTB903	126.83	126.90	127.03	126.29
KTBY	1.814	1.810	1.806	1.856
KTBY	1.883	1.882	1.877	1.938
KTBY	2.001	1.991	1.980	2.069

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.29	126.92
1차저항	109.25	126.70
PIVOT	109.23	126.59
1차지지	109.19	126.37
2차지지	109.17	126.26
Demark	High	109.24
	Low	109.18

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.829	75.59	국고 18-3	1.829	75.62	국고 18-4	2.056	84.30	국고 18-4	2.056	84.10
국고 17-6	1.810	59.48	국고 18-9	1.822	90.94	국고 17-7	2.052	79.24	국고 18-10	2.037	85.76
국고 18-6	1.899	144.77	국고 18-6	1.899	144.82						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	0.000	0.000	-0.070
통안1년	1.829	0.003	0.022	-0.011
국고1년	1.757	0.006	0.028	0.009
국고3년	1.823	0.003	0.020	0.006
국고5년	1.898	0.007	0.025	0.014
국고10년	2.035	0.016	0.038	0.087
국고20년	2.096	0.010	0.051	0.142
국고30년	2.081	0.002	0.054	0.154
국고50년	2.067	0.003	0.050	0.145

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.390	0.015	1.835	0.003	-0.445
2년	1.245	0.015	1.803	0.005	-0.558
3년	1.215	0.010	1.783	0.008	-0.568
4년	1.200	0.005	1.778	0.008	-0.578
5년	1.190	0.005	1.780	0.005	-0.590
7년	1.265	0.005	1.790	0.005	-0.525
10년	1.400	0.005	1.840	0.005	-0.440

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 29일	1,307	-1,151	135	-208	14
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
1주	4,488	-3,397	-446	271	191
2주	-3,003	119	88	4,745	79
4주	3,870	-12,921	315	285	11,735
누적	203,919	-191,211	-13,944	11,791	17,921

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

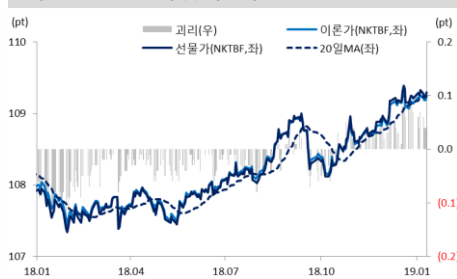
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 29일	743	-3,213	-359	3,052	62
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
1주	-1,730	-1,151	-1,223	4,480	65
2주	-23	-1,109	-1,506	3,032	121
4주	14,621	-15,418	-2,459	0	-1,059
누적	70,797	-51,571	-7,914	-3,788	3,732

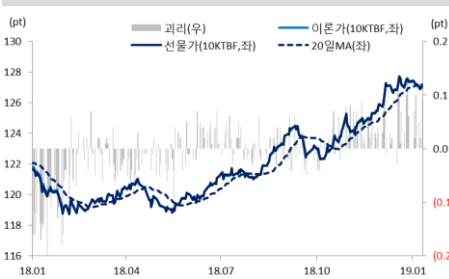
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



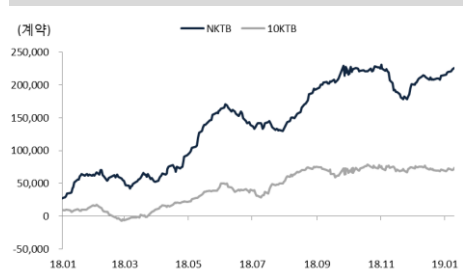
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



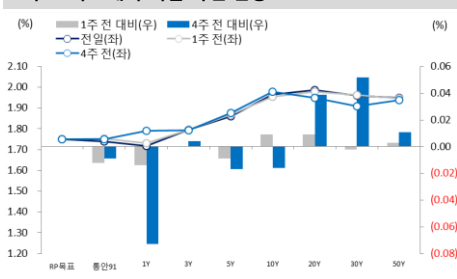
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



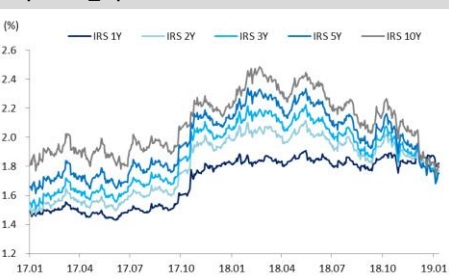
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



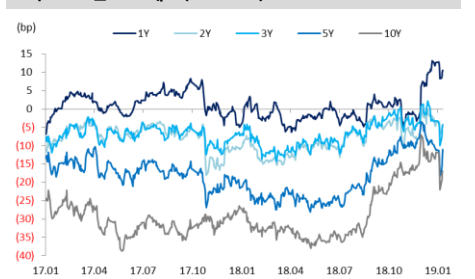
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1116.3	-1.0	1118.0	1119.9	1115.0	4.9	221793	-10190	587987	2439
USD903	1115.2	-1.1	1117.0	1119.0	1114.0	5.0	3276	-2910	24789	482
USD SPOT	1116.5	-1.2	1119.5	1120.5	1115.5	5.0	7657	682	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	54,564	53,256	1,308	2,324	-38,394
은행	2,897	2,497	400	-1,562	-12,022
투신	2,619	1,621	998	3,426	369
보험	145	1,350	-1,205	-1,604	-6,425
기타법인	7,955	2,541	5,414	20,240	5,691
개인	26,855	25,189	1,666	50,040	7,869
외국인	127,080	135,661	-8,581	-71,703	43,194

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2183.36	6.06
국고채3Y	1.823	0.003
국고채10Y	2.035	0.016

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.24	0.24

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,910	17,602	34,404
KOSDAQ	-276	1,654	-845
국고채	-958	-1,152	-18,543
통안채	308	549	2,595

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.49888	-0.00287
Call	1.730	0.010	3M	2.74438	-0.00612
CD	1.860	0.000	6M	2.82338	-0.00650
통안1년	1.829	0.003	12M	3.02375	-0.00625

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

\*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	24,579.96	51.74	0.21	0.72
S&P	2,640.00	-3.85	-0.15	0.27
나스닥	7,028.29	-57.39	-0.81	0.11
FTSE 100	6,833.93	86.83	1.29	-0.98
DAX 30	11,218.83	8.52	0.08	1.16
Nikkei 225	20,664.64	15.64	0.08	0.20
Shanghai	2,594.25	-2.72	-0.10	0.56
항생 H	10,867.42	-15.08	-0.14	2.39
미국채 2년	2.57	-0.02	-0.66	-0.55
미국채 10년	2.71	-0.03	-1.25	-1.07
WTI	53.29	1.30	2.50	0.53
Gold	1,309.91	6.56	0.50	2.04

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.85	0.15
3M	-3.20	0.20
6M	-6.90	0.30
12M	-16.10	0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.390	0.015
2Y	1.245	0.015
3Y	1.215	0.010
4Y	1.200	0.005
5Y	1.190	0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	95.846	0.100	-0.47
EUR/USD	1.1431	0.0003	0.62
USD/JPY	109.36	0.01	-0.01
GBP/USD	1.3066	-0.0097	0.86
USD/CHF	0.9949	0.0031	-0.24
AUD/USD	0.7154	-0.0012	0.42
NZD/USD	0.6831	0.0001	1.19
USD/CAD	1.3273	0.0011	-0.61

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

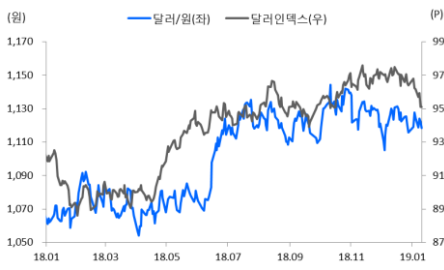
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,116.40	-1.50	-1.28
USD/CNY	6.7354	-0.0099	-1.07
USD/HKD	7.8462	0.0003	0.01
USD/SGD	1.3523	-0.0005	-0.56
USD/TWD	30.808	0.020	-0.28
USD/INR	71.11	0.00	-0.47
USD/IDR	14,096	24	0.00
USD/THB	31.528	-0.017	-0.90

기타 통화

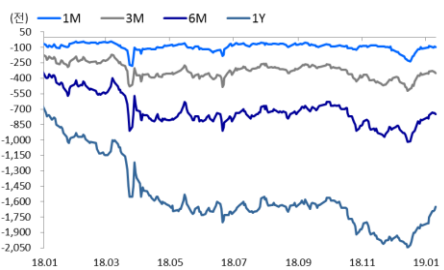
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	66.0568	-0.2113	-0.7060
USD/BRL	3.7257	-0.0404	-2.0764
USD/ZAR	13.5988	-0.0665	-2.6794
USD/MXN	19.0056	-0.0345	-0.8498
USD/PLN	3.7567	0.0007	-0.4294
USD/TRY	5.3113	-0.0156	-0.5617
USD/SEK	9.0691	0.0138	0.4686
USD/NOK	8.5014	-0.0093	-1.1638

차트. USD/KRW 및 USD Index



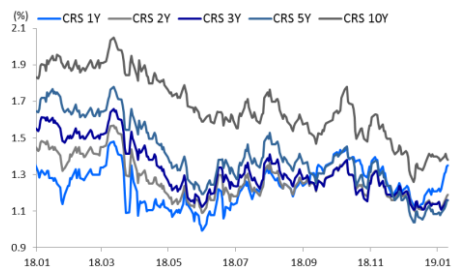
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



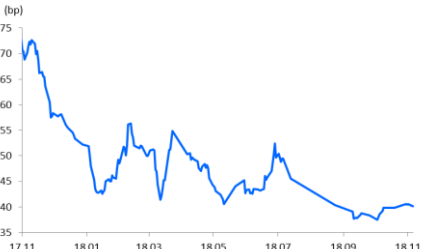
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



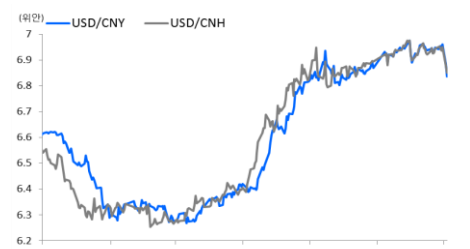
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신용극 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.