

커뮤니케이션은 어렵다

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.14 ~ 109.36 / 10KTB : 126.30 ~ 126.84

◇ KTB_전일 국내시장 동향

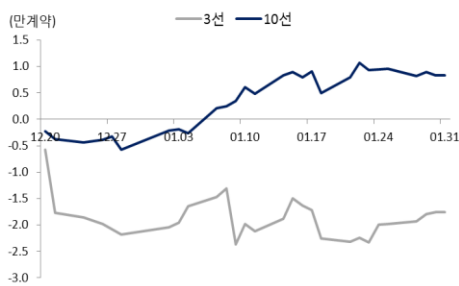
종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.16	▼5	402	340,703	-6,840
10KTB903	126.35	▼13	-523	116,340	-1,313
국고3Y	1.827	▲0.4	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	2.051	▲1.6	22.4	21.2	▼1.2

- 전일 미 국채금리 하락의 영향으로 강제 개장한 국채선물은 장중 증시 상승의 영향권 아래에 놓이며 약세로 전환, 전일 대비 약세 마감. 국내 증시는 기대 대비 견조한 애플 실적발표에 힘입어 반도체 위주로 상승, 채권 약세 재료로 소하.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.5101	▼6.250	UST30Y	3.0354	▼0.46
UST10Y	2.6793	▼3.050	WTI	54.27	▲0.96

차트. 2018년 12월 롤오버 이후 외국인 누적순매수



출처 : Bloomberg

평가도 기존의 '강한'에서 '견조한'으로 수정. 최근 WSJ을 통해 자산축소 조기종료 가능성이 보도된 탓에 비둘기 연준에 대한 기대감 커진 상황에서 이 같은 결과확인온 강한 국채 통재료로 작용. 더불어 의장은 기자회견에서 긍정적 경제전망에 상충하는 모습이 나타났다면 정책금리 인상 근거가 약해졌다고 평가.

◇ KTB_금일 시장 전망

국채선을 강제 전망. 뉴욕 장중 미 국채금리 하락분을 시간대별로 보면 성명문 공개와 동시에 2bp, 기자회견을 소화하며 2bp, 장 후반부에 2bp 하락했음. 이중 주목하는 바는 뉴욕 장 후반 부의 하락임. 파월 의장이 긴축속도 조절을 암시하며 증시 반등을 이끌었지만 시장의 기대보다 더욱 완화적이었던 탓에 장 후반 증시가 반락했고 반등을 시도했던 미 금리도 함께 내림. 특히 유럽과 중국을 짚으며 성장속도가 느려졌다고 한 점, 기존 전망에 상충되는 신호를 확인했다고 한 점 등이 오히려 공포심으로 작용할 우려. 국내금리는 한은 총재의 인하기대 차단으로 하단이 막혀 있기 때문에 유동자금이 국채선물로 유입되며 오버슈팅을 보일 가능성 고려해야.

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,110 ~ 1,118

◇ USD_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD902	1115.80	▼0.5	2.9	589,095	1,108
USD903	1115.00	▼0.2	3.0	23,949	-840
USD/KRW	1116.30	▼0.2	2.7		
USD/CNY	6.712	▲0.0183	0.0245		

- 국내증시 상승과 외국인의 코스피 순매수 유입에도 불구하고 달러/원 환율은 미중 무역협상, 1월 FOMC를 대기한 영향에 전일 대비 약보합으로 마감. 한편 PBoC는 공개 시장 조작으로 장중 500억 위안의 유동성을 공급.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	95.446	▼0.375	USD/JPY	109.02	▼0.38
EUR/USD	1.1480	▲0.0047	GBP/USD	1.3114	▲0.0048

차트. 미 대통령의 지지율은 증시 하락 시점부터 급락



출처 : Bloomberg

이후 주요 통화가치는 온전히 달러화 하락에 연동되며 전일 대비 상승 마감. FOMC 전 유럽 장에서 유로화와 파운드 가치는 하락 우위를 나타냈는데 영국 하원의 브렉시트 플랜B 투표에서 영국 의회가 노딜브렉시트를 거부하는 내용이 통과됐지만 메이 총리가 노딜 가능성을 배제할 수 없다고 발언하면서 불확실성 반영해 하락 우위를 나타냄.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,110.50 / 1,110.80 -4.65 (전일 현물대비)
금일 달러/원 환율은 미 달러화 가치 하락에 기인한 하락 우위가 예상되나, 무역협상 진전 과정을 확인해야 하는 부담감, 향후 달러화의 독보적 강세 가능성 등을 선반영해 낙폭은 일부에 그칠 전망이다. 1월 FOMC 이후 주요 통화가치는 달러화 약세를 반영해 대부분 강세로 마감했지만 이는 일시에 그칠 가능성이 큰 것으로 보임. 뉴욕 장 후반 경기부진 가능성을 반영해 증시가 반락했고 달러/원 역외 환율도 뉴욕 증시 반락 시점에 원화 약세로 방향을 선회. 시장의 기대보다 지나치게 완화적이었던 탓에 되레 미국/비미국간 격차로 달러 강세를 유발할 가능성 고려.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/30)	금 일(01/31)	익 일(02/01)
22:15 미국 1월 ADP 취업자 변동(결과:213k, 이전:271k)	08:00 한국 12월 경기선행지수 순환변동지(예상:-, 이전:-0.2)	08:00 한국 1월 소비자물가지수 YoY(예상:1.4%, 이전:1.3%)
22:00 독일 1월 CPI YoY(결과:1.4%, 이전:1.7%)	10:00 중국 1월 종합PMI(예상:-, 이전:52.6)	09:00 한국 1월 수출 YoY(예상:-8.0%, 이전:-1.2%)
(31일)	19:00 유럽 12월 실업률(예상:7.9%, 이전:7.9%)	22:30 미국 1월 비농업부문 고용자수 변동(예상:165k, 이전:312k)
00:00 미국 1월 DOE 원유재고(결과:919k, 이전:7970k)	19:00 유럽 4분기 GDP SA YOY(A)(예상:1.2%, 이전:1.6%)	22:30 미국 1월 실업률(예상:3.9%, 이전:3.9%)
00:00 미국 12월 미결주력매매 MoM(결과:-2.2%, 이전:-0.7%)	22:30 미국 12월 개인소득MoM(예상:0.5%, 이전:0.2%)	22:30 미국 1월 시간당 평균임금 YoY(예상:3.2%, 이전:3.2%)
04:00 미국 1월 FOMC 금리결정(상한)(결과:2.50%, 이전:2.50%)	22:30 미국 12월 실질 개인소비MoM(예상:0.2%, 이전:0.3%)	(2일)
04:00 미국 1월 FOMC 금리결정(하한)(결과:2.25%, 이전:2.25%)	22:30 미국 1월 신규 실업수당 청구건수(예상:215k, 이전:199k)	00:00 미국 1월 ISM 제조업지수(예상:54.2, 이전:54.3)

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

conflict the

KTB Futures

(단위 : pt, %계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.24	109.25	109.15	109.16	-0.05	1.847%	109.12	0.04	2.81	62,965	340,703
NKTB906	109.18	109.18	109.18	109.18	0.00	1.841%	109.13	0.05	2.81	-	-
10KTB903	126.64	126.66	126.28	126.35	-0.13	2.069%	126.38	-0.03	8.16	67,594	116,340
10KTB906	126.68	126.68	126.68	126.68	0.00	2.037%	126.39	0.29	8.17	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.23	109.25	109.26	109.07
10KTB903	126.69	126.81	126.98	126.33
KTBY	1.818	1.813	1.807	1.854
KTBY	1.893	1.887	1.880	1.935
KTBY	2.000	1.996	1.983	2.065

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.29	126.81
1차저항	109.22	126.58
PIVOT	109.19	126.43
1차지지	109.12	126.20
2차지지	109.09	126.05
Demark	High	109.21
	Low	109.11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.841	75.52	국고 18-3	1.841	75.50	국고 18-4	2.069	84.27	국고 18-4	2.069	84.01
국고 17-6	1.817	59.42	국고 18-9	1.827	90.84	국고 17-7	2.068	79.20	국고 18-10	2.051	85.66
국고 18-6	1.912	144.67	국고 18-6	1.912	144.64						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	0.000	0.000	-0.070
통안1년	1.834	0.005	0.022	0.013
국고1년	1.761	0.004	0.024	0.028
국고3년	1.827	0.004	0.024	0.025
국고5년	1.914	0.016	0.049	0.041
국고10년	2.051	0.016	0.067	0.103
국고20년	2.107	0.011	0.069	0.138
국고30년	2.086	0.005	0.070	0.138
국고50년	2.071	0.004	0.063	0.136

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.385	-0.005	1.840	0.005	-0.455
2년	1.245	0.000	1.808	0.005	-0.563
3년	1.215	0.000	1.788	0.005	-0.573
4년	1.195	-0.005	1.783	0.005	-0.588
5년	1.185	-0.005	1.788	0.008	-0.603
7년	1.265	0.000	1.800	0.010	-0.535
10년	1.400	0.000	1.853	0.013	-0.453

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 30일	402	1,709	642	-3,490	137
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
1주	5,691	2,410	-235	-7,619	204
2주	-1,278	6,298	1,200	-3,842	198
4주	2,913	-11,294	569	-2,709	11,992
누적	204,321	-189,502	-13,302	8,301	18,058

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

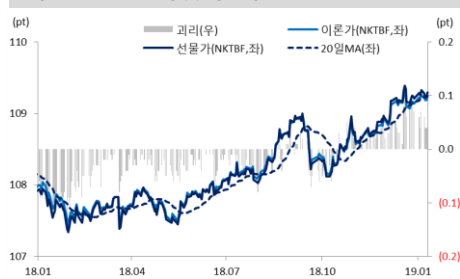
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
1월 30일	-523	1,822	-24	-1,440	-74
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
1주	-881	-1,670	-769	3,706	-33
2주	403	256	-1,495	1,260	27
4주	10,574	-9,853	-3,127	0	54
누적	70,274	-49,749	-7,938	-5,228	3,658

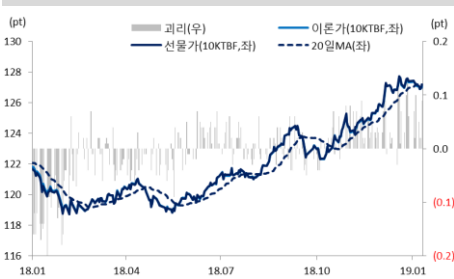
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



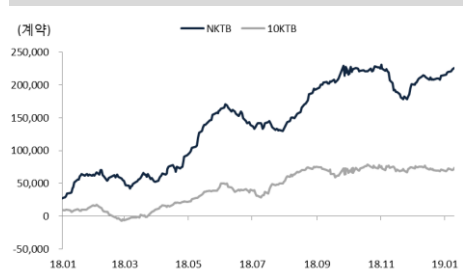
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



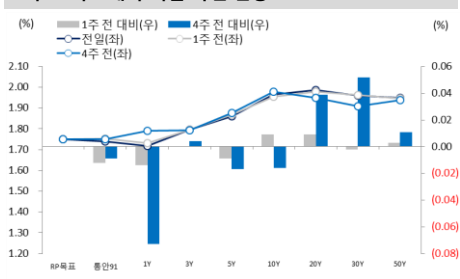
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



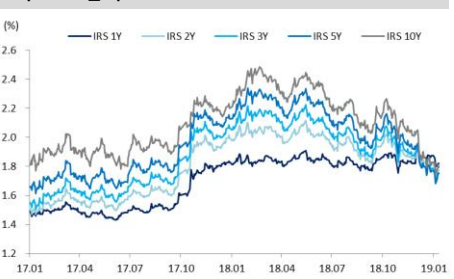
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



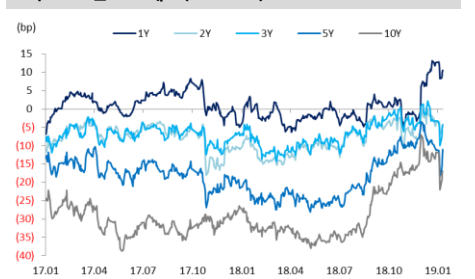
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1115.8	-0.5	1115.7	1118.3	1115.4	2.9	177327	-44466	589095	1108
USD903	1115.0	-0.2	1114.3	1117.3	1114.3	3.0	4828	1552	23949	-840
USD SPOT	1116.3	-0.2	1116.5	1118.8	1116.1	2.7	5745	-1912	-	-

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위: 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	40,043	39,746	297	-20,572	-7,749
은행	2,854	2,554	300	-1,839	-10,870
투신	1,941	1,071	870	4,768	2,100
보험	13	268	-255	-1,741	-6,449
기타법인	4,278	2,811	1,467	18,120	11,867
개인	21,243	20,537	706	40,899	15,222
외국인	108,384	112,494	-4,110	-39,595	-4,064

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위: pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2206.20	22.84
국고채3Y	1.827	0.004
국고채10Y	2.051	0.016

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.00	-0.23

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위: 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	3,099	21,707	37,765
KOSDAQ	822	2,105	422
국고채	-1,620	-2,733	-17,565
통안채	1,097	2,047	3,088

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위: %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.50913	0.01025
Call	1.800	0.070	3M	2.73625	-0.00813
CD	1.860	0.000	6M	2.81150	-0.01188
통안1년	1.834	0.005	12M	3.02063	-0.00312

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,014.86	434.90	1.77	1.79
S&P	2,681.05	41.05	1.55	1.60
나스닥	7,183.08	154.79	2.20	2.24
FTSE 100	6,941.63	107.70	1.58	1.44
DAX 30	11,181.66	-37.17	-0.33	0.99
Nikkei 225	20,556.54	-108.10	-0.52	-0.18
Shanghai	2,575.58	-18.68	-0.72	-0.21
항생 H	10,897.13	29.71	0.27	2.50
미국채 2년	2.51	-0.06	-2.43	-2.82
미국채 10년	2.68	-0.03	-1.13	-2.25
WTI	54.27	0.96	1.80	3.14
Gold	1,311.16	1.25	0.10	2.06

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.00	-0.15
3M	-3.30	-0.10
6M	-7.00	-0.10
12M	-16.10	0.00

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위: %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.385	-0.005
2Y	1.245	0.000
3Y	1.215	0.000
4Y	1.195	-0.005
5Y	1.185	-0.005

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	95.446	-0.375	-0.70
EUR/USD	1.1480	0.0047	0.87
USD/JPY	109.02	-0.38	-0.53
GBP/USD	1.3114	0.0048	0.34
USD/CHF	0.9942	-0.0004	-0.07
AUD/USD	0.7251	0.0096	1.53
NZD/USD	0.6898	0.0064	1.62
USD/CAD	1.3151	-0.0118	-1.44

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

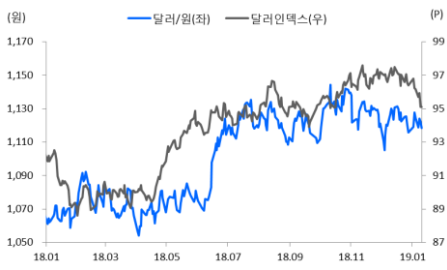
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,116.40	0.00	-0.98
USD/CNY	6.7165	-0.0189	-1.11
USD/HKD	7.8428	-0.0033	-0.03
USD/SGD	1.3473	-0.0048	-0.85
USD/TWD	30.771	-0.037	-0.39
USD/INR	71.12	0.01	-0.30
USD/IDR	14,131	35	0.00
USD/THB	31.395	-0.133	-1.08

기타 통화

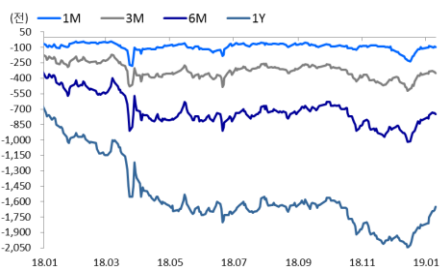
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65.4898	-0.5670	-0.8827
USD/BRL	3.6794	-0.0463	-2.1254
USD/ZAR	13.3280	-0.2721	-3.5342
USD/MXN	19.1024	0.1073	0.3826
USD/PLN	3.7334	-0.0227	-0.9629
USD/TRY	5.2321	-0.0774	-1.0009
USD/SEK	9.0430	-0.0255	0.2317
USD/NOK	8.4227	-0.0756	-1.6729

차트. USD/KRW 및 USD Index



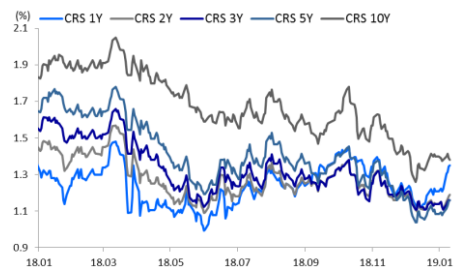
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



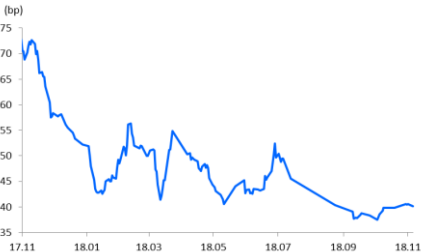
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

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 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.