

## FOMC 되풀이

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

### KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.26 ~ 109.36 / 10KTB : 126.96 ~ 127.30

### ◇ KTB\_전일 국내시장 동향

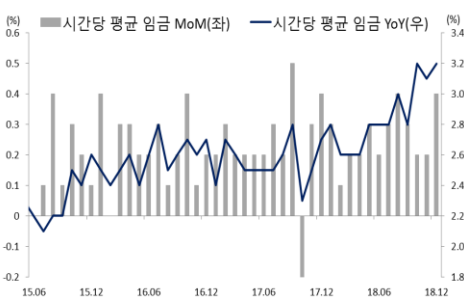
종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.29	▲2	-1,073	335,847	-1,709
10KTB903	127.03	▲14	796	112,909	-1,765
국고3Y	1.803	▼0.6	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.983	▼1.8	18	19.2	▲1.2

- 국내 소비자물가지수 상승률 전년비 부진, 중국의 1월 제조업 PMI 부진을 소화하며 국채선물 강세 마감. 우리나라 1월 물가는 전년비 0.8% 상승을 기록, 레퍼 부담으로 방향성을 모색하던 선물 시장에 강한 강세재료로 반영. 국채선물 강세 마감.

### ◇ KTB\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.5263	▲0.410	UST30Y	3.0360	▲0.46
UST10Y	2.6982	▼0.010	WTI	53.98	▲0.32

### 차트. 미국의 시간당 평균임금 전년비 3.2% 상승



출처 : Bloomberg

호조로 발표되자 작년 한해 미국의 GDP 성장률이 견조할 수 있다는 인식이 형성, 증시는 급락분을 반납 후 반등. 미 국채금리는 동 재료 소화하며 보험권에서 등락. 한편 미 국채 10년물 입찰 수요가 기대보다 저조한 것으로 나타나면서 금리는 상승 폭을 일부 키운 채 마감. 주요 입찰 참여국이 설 명절로 휴장의 영향을 받은 것으로 분석.

### ◇ KTB\_금일 시장 전망

파월 의장의 연설을 소화하며 금일 국채선물 강보합 예상. 서울 채권시장 휴장 기간에 발표된 미국의 경제지표는 대체로 호조로 발표. 미국의 비농업 신규 고용건수가 예상을 큰 폭 상회했고 시간당 평균임금이 전년비 3.2% 상승해 견조한 소비여건을 입증. 더불어 무역적자도 축소된 채로 발표. 이로써 미 국채 2년물은 1월 31일 증가 대비 6.87bp, 10년물은 6.89bp 상승. 따라서 연휴동안 반영하지 못했던 미 국채금리 상승을 반영할 가능성이 있으나 더욱 중요한 이벤트는 파월 의장의 연설이라는 판단. 의장이 경기여건의 견조함을 강조할 것으로 판단되나 통화정책 정상화 속도 점검 역시 언급할 것으로 보임. 유리한 재료만을 선별하며 강세우위를 전망.

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(02/06)	금 일(02/07)	익 일(02/08)
(1일) 22:30 미국 1월 비농업부분 고용자수 변동(결과:304k, 이전:312k)	09:00 미국 Fed 파월의장 연설 16:00 독일 12월 산업생산 SA MoM(예상:0.8%, 이전:-1.9%) 21:00 영국 BOE 기준금리(예상:0.75%, 이전:0.75%) 22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상:221k, 이전:253k)	08:50 일본 12월 BoP 경상수지(예상: ¥469.3b, 이전: ¥757.2b) 09:30 호주 2월 RBA 통화정책회의 16:00 독일 12월 수출 SA MoM(예상:0.4%, 이전:-0.3%)
(2일) 00:00 미국 1월 ISM 제조업지수(결과:56.6, 이전:54.3)	23:30 미국 Fed 리처드 클라리다(부의장, 투표권) 연설	(9일) 03:15 미국 Fed 메리 데일리(샌프란시스코, 투표권) 연설
(6일) 21:00 미국 2월 MBA 주택융자 신청지수(결과:-2.5%, 이전:-3.0%) 22:30 미국 11월 무역수지(결과: -\$49.3b, 이전: -\$55.7b)	(8일) 05:00 미국 12월 소비자신용지수(예상:\$17.0b, 이전:\$22.1b)	

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

### USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,118 ~ 1,126

### ◇ USD\_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD902	1118.20	▲6.3	8.1	601,671	-4,682
USD903	1117.60	▲6.6	7.9	24,946	-594
USD/KRW	1118.80	▲6.1	8.5		
USD/CNY	6.7368	▲0.0372	0.0423		

- 중국의 1월 제조업 PMI가 또 한번 기준선인 50을 하회함에 따라 아시아 통화 대비 달러화 가치 상승 압력이 재개, 달러/원 환율도 이에 동조화되며 전일 대비 상승 마감.

### ◇ USD\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	96.392	▲0.325	USD/JPY	109.97	▲0.01
EUR/USD	1.1365	▼0.0041	GBP/USD	1.2935	▼0.0010

### 차트. 미국 경기의 상대적 우위를 지표에서 확인



출처 : Bloomberg

적은 수준으로 발표, 미국의 경제성장률이 기대 대비 견조할 수 있을 것이라는 인식 형성, 이는 미국과 비미국간 펀더멘탈 차이를 부각시키며 달러화 상승에 영향. 한편 트럼프 대통령이 국정연설에서 국경장벽 건설의지를 재차 강조함으로써 섰다운 우려가 불거졌으나 아시아 주요국이 설명절로 휴장인 탓에 달러화에 미치는 영향은 적었음.

### ◇ USD\_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,120.50 / 1,120.70 2.70 (전일 현물대비)  
미국과 비미국간 펀더멘탈 차이를 확인한 영향으로 금일 달러/원 환율 상승 압력 우위 예상. 신규주택 매매, 비농업 고용, 시간당 평균임금, ISM 제조업지수, 무역수지 등 미국의 경제지표는 연일 호조로 발표되는 반면 유럽과 중국의 경제지표는 연일 부진하게 발표. 이에 달러화 가치는 상승 압력 우위 속에 달러/원 환율 상승을 주도할 것으로 예상. 다만 금일 연설을 앞둔 파월 의장이 지난 1월 FOMC에서 말했듯, 세계경제가 좋아야 미국에도 좋다는 기조를 유지할 시 달러 상승 폭을 제약할 가능성 유의.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.29	109.30	109.23	109.29	0.02	1.805%	109.20	0.09	2.81	60,995	335,847
NKTB906	109.20	109.20	109.20	109.20	0.00	1.834%	109.21	-0.01	2.81	-	-
10KTB903	127.05	127.14	126.83	127.03	0.14	2.004%	126.98	0.05	8.17	64,757	112,909
10KTB906	126.75	126.75	126.75	126.75	0.00	2.031%	127.05	-0.30	8.17	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.24	109.25	109.26	109.09
10KTB903	126.70	126.81	126.95	126.42
KTBY	1.816	1.813	1.808	1.848
KTBY	1.892	1.886	1.881	1.927
KTBY	2.021	2.010	1.993	2.057

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.34	127.31
1차저항	109.32	127.17
PIVOT	109.27	127.00
1차지지	109.25	126.86
2차지지	109.20	126.69
Demark	High	127.09
	Low	126.78

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : %, 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.816	75.29	국고 18-3	1.816	75.37	국고 18-4	2.005	84.20	국고 18-4	2.005	84.42
국고 17-6	1.800	59.19	국고 18-9	1.804	90.72	국고 17-7	2.003	79.11	국고 18-10	1.984	86.13
국고 18-6	1.876	144.56	국고 18-6	1.876	144.70						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	0.000	0.000	0.000
통안1년	1.824	-0.003	0.005	0.028
국고1년	1.751	-0.003	0.005	0.034
국고3년	1.803	-0.006	-0.009	0.006
국고5년	1.876	-0.007	-0.008	0.010
국고10년	1.983	-0.018	-0.022	0.011
국고20년	2.040	-0.010	-0.015	0.063
국고30년	2.037	-0.011	-0.010	0.083
국고50년	2.027	-0.009	-0.008	0.088

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.345	-0.035	1.833	0.000	-0.488
2년	1.205	-0.035	1.785	0.000	-0.580
3년	1.180	-0.030	1.755	-0.003	-0.575
4년	1.165	-0.025	1.750	-0.005	-0.585
5년	1.155	-0.025	1.748	-0.008	-0.593
7년	1.235	-0.025	1.758	-0.008	-0.523
10년	1.370	-0.025	1.805	-0.008	-0.435

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 1일	-1,073	1,344	-52	-426	60
1월 31일	2,025	-340	71	-1,232	-272
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
1주	3,217	3,331	887	-7,356	-17
2주	6,000	-403	908	-4,786	-16
4주	-207	-4,996	827	-6,270	11,871
누적	205,273	-188,498	-13,283	6,643	17,846

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

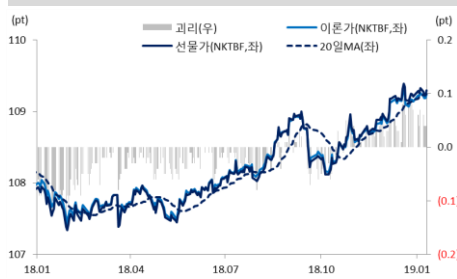
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 1일	796	-1,543	497	820	-8
1월 31일	5,310	836	-254	-4,567	-10
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
1주	4,882	-1,422	-254	-972	-54
2주	9,580	-2,851	-960	-3,114	21
4주	17,069	-6,177	-2,827	0	-698
누적	76,380	-50,456	-7,695	-8,975	3,640

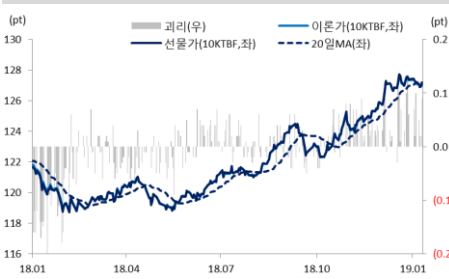
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



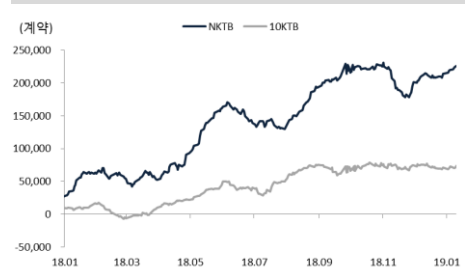
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



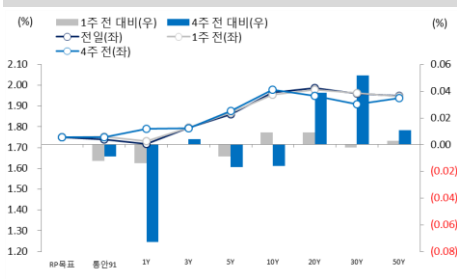
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



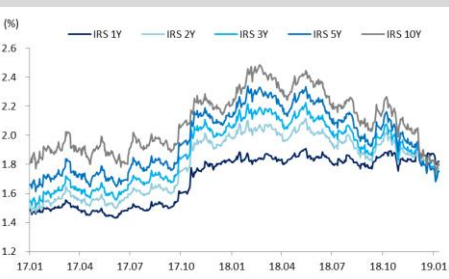
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



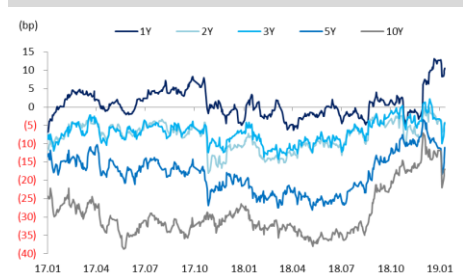
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1118.2	6.3	1111.9	1118.7	1110.6	8.1	286841	3381	601671	-4682
USD903	1117.6	6.6	1111.0	1117.7	1109.8	7.9	5403	399	24946	-594
USD SPOT	1118.8	6.1	1112.2	1119.4	1110.9	8.5	6687	-2353	-	-

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위: 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	51,574	56,973	-5,399	-17,953	-24,638
은행	4,350	2,450	1,900	-219	-9,089
투신	2,747	2,693	54	-1,753	-1,063
보험	2	2,932	-2,930	-6,263	-11,199
기타법인	4,220	12,618	-8,398	23,591	26,671
개인	34,752	49,224	-14,472	11,197	25,427
외국인	195,299	166,097	29,202	-8,718	-5,495

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위: pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2203.46	-1.39
국고채3Y	1.803	-0.006
국고채10Y	1.983	-0.018

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	32.58	0.26

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위: 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,668	14,082	43,476
KOSDAQ	600	2,165	2,367
국고채	1,662	2,383	-14,749
통안채	-2,006	-370	-3,293

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위: %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.51263	0.00038
Call	1.820	0.090	3M	2.73763	-0.00087
CD	1.860	0.000	6M	2.77625	-0.00125
통안1년	1.824	-0.003	12M	2.96200	-0.02375

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

\*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,390.30	-21.22	-0.08	1.50
S&P	2,731.61	-6.09	-0.22	1.89
나스닥	7,375.28	-26.80	-0.36	2.68
FTSE 100	7,173.09	-4.28	-0.06	3.33
DAX 30	11,324.72	-43.26	-0.38	1.28
Nikkei 225	20,874.06	29.61	0.14	1.54
Shanghai	2,618.23	33.66	1.30	0.63
항생 H	11,036.42	-27.52	-0.25	1.41
미국채 2년	2.53	0.00	0.16	0.73
미국채 10년	2.70	-0.00	-0.00	0.77
WTI	53.98	0.32	0.60	-0.46
Gold	1,312.52	-2.41	-0.18	0.10

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.90	-0.05
3M	-3.25	-0.10
6M	-7.00	-0.10
12M	-15.90	-0.20

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위: %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.345	-0.035
2Y	1.205	-0.035
3Y	1.180	-0.030
4Y	1.165	-0.025
5Y	1.155	-0.025

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.392	0.325	1.10
EUR/USD	1.1365	-0.0041	-1.00
USD/JPY	109.97	0.01	0.85
GBP/USD	1.2935	-0.0010	-1.38
USD/CHF	1.0022	0.0024	0.80
AUD/USD	0.7118	-0.0116	-1.79
NZD/USD	0.6827	-0.0069	-0.97
USD/CAD	1.3205	0.0079	0.43

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

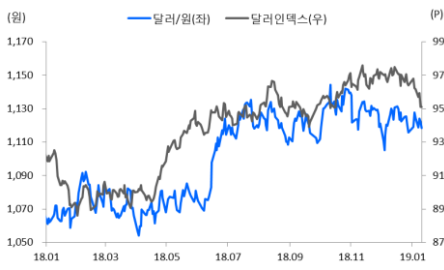
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,119.05	6.30	-0.20
USD/CNY	6.7454	0.0454	-0.04
USD/HKD	7.8464	0.0006	0.05
USD/SGD	1.3556	0.0039	0.62
USD/TWD	30.737	0.001	-0.28
USD/INR	71.56	-0.01	0.62
USD/IDR	13,920	-40	0.00
USD/THB	31.225	-0.070	-0.54

기타 통화

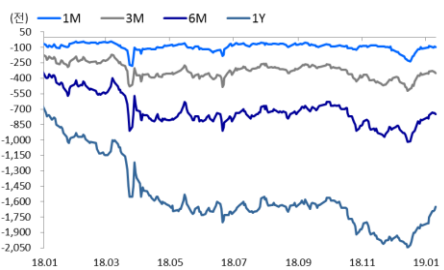
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65.6200	0.0273	0.1988
USD/BRL	3.6666	0.0000	-0.3479
USD/ZAR	13.5280	0.1531	1.4854
USD/MXN	19.0748	0.0382	-0.3078
USD/PLN	3.7815	0.0233	1.3182
USD/TRY	5.2126	0.0128	-0.2755
USD/SEK	9.2024	0.0868	1.7436
USD/NOK	8.5420	0.0572	1.3875

차트. USD/KRW 및 USD Index



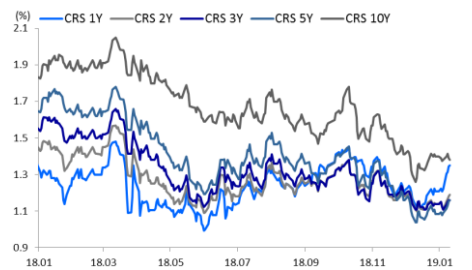
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



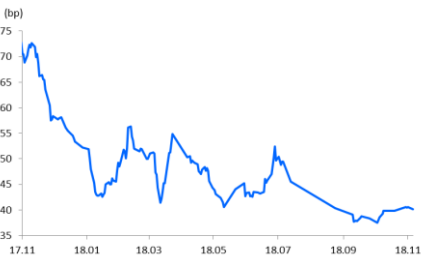
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



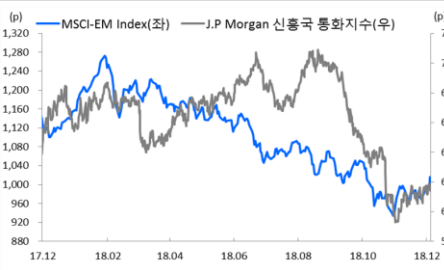
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



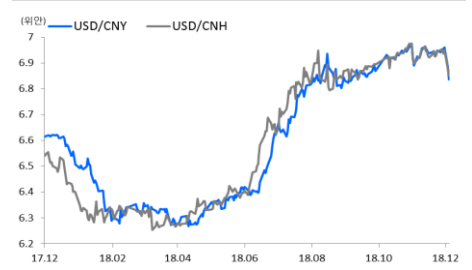
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



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 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.