

## 손실만회 구간

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

### KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.26 ~ 109.36 / 10KTB : 126.96 ~ 127.36

### ◇ KTB\_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.28	▼1	5,287	341,363	5,516
10KTB903	126.94	▼9	-865	112,780	-129
국고3Y	1.801	▼0.2	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.995	▲1.2	19.4	18.0	▼1.4

- 아시아 장에서의 미 국채금리 하락을 따라 초반 강세를 나타낸 국채선물은 장 후반 외인의 매도물량 출회로 약보합 전환 후 마감. 연휴 이후 국채선물 거래량이 감소한 가운데 외인은 장중 증시 반등에 따른 반작용으로 10년선물을 순매도.

### ◇ KTB\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.4795	▼4.480	UST30Y	2.9940	▼3.89
UST10Y	2.6554	▼3.920	WTI	52.57	▼1.44

### 차트. 장단기 금리차를 활용한 리세션 확률은 급등



출처 : Bloomberg

EU 집행위원회는 유로존의 올해 성장률을 기존 1.9%에서 1.3%로 하향 조정. 이에 분트 금리 하락, 미 국채금리는 유럽 장중 하락 우위 흐름을 나타냄.

- 한편 백악관은 3/1 무역협상 데드라인 전 진행될 것으로 예상됐던 G2 정상회담에 대해 대통령이 이를 원치 않는다고 발표. 갈등 우려를 증폭시키며 미 국채금리 하락에 일조.

### ◇ KTB\_금일 시장 전망

전일 미 국채금리 하락을 반영하며 금일 국채선물 강세를 전망. 다만 레벨부담 잔존으로 강세 폭은 제한될 전망.

영란은행과 EU가 공식적으로 경제전망을 하향 조정했고, 여기에 더해 무역분쟁 우려가 재차 불거짐. 이는 '밀리면 사자' 세력에게 룰재료로 인식, 기관투자자는 유로존 부진과 향후 국내 경기부진 가능성까지 동시에 반영해 금일 국채선물 강세를 이끌 것으로 전망. 특히 역캐리료 손실이 생긴 기관들의 국채선물로의 매수 유입을 기대. 다만 3년물 금리와 기준금리 스프레드가 5.1bp까지 축소된 데 따른 레벨 부담은 금일 강세 폭을 축소시킬 가능성 유의.

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(02/07)	금 일(02/08)	익 일(02/11)
21:00 영국 BOE 기준금리(결과:0.75%, 이전:0.75%)	08:50 일본 12월 BoP 경상수지(예상:¥469.3b, 이전:¥757.2b)	18:30 영국 4분기 GDP YoY(예상:1.4%, 이전:1.5%)
22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(결과:231k, 이전:253k)	09:30 호주 2월 RBA 통화정책회의	18:30 영국 12월 광공업생산 MoM(예상:0.3%, 이전:-0.4%)
23:30 미국 Fed 리저드 클라리다(부의장, 투표권) 연설 (8일)	16:00 독일 12월 수출 SA MoM(예상:0.4%, 이전:-0.3%) (9일)	18:30 영국 12월 제조업생산 MoM(예상:0.3%, 이전:-0.3%)
05:00 미국 12월 소비자신용지수(결과:\$16.6b, 이전:\$22.1b)	03:15 미국 Fed 메리 데일리(샌프란시스코, 투표권)연설	22:30 미국 CPI 개정
		NA 중국 1월 외환보유고(예상:\$3081.85b, 이전:\$3072.71b)

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

### USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,122 ~ 1,130

### ◇ USD\_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD902	1123.00	▲4.8	4.9	604,100	2,429
USD903	1122.30	▲4.7	5.1	25,716	770
USD/KRW	1124.10	▲5.3	4.6		
USD/CNY	6.7448	▲0.0004	0.0021		

- 중국이 춘절로 휴장인 가운데 달러/원 환율은 밤 사이 발표된 미국과 주요국 간 펀더멘탈 격차를 반영해 상승 우위를 나타냈다가 이후 제한적 범위에서 등락, 전일 대비 강세로 마감.

### ◇ USD\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	96.583	▲0.193	USD/JPY	109.8	▼0.17
EUR/USD	1.1337	▼0.0025	GBP/USD	1.2951	▲0.0019

### 차트. 미국 경기의 상대적 우위를 지표에서 확인



출처 : Bloomberg

향 조정. 이에 유로화 가치가 하락하고 달러화는 상대적으로 상승 압력을 받음. 다만 경기부진 우려가 부각됨에 따라 안전선호에 기인한 엔화 강세가 유발, 달러 상승폭을 제한 시킴. 한편 파운드는 영란은행이 인축기조 유지를 발표함에 따라 상승, 다만 메이-EU 회동에서 성과가 없었다는 인식에 파운드화는 장중 상승폭을 일부 반납.

### ◇ USD\_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,123.50 / 1,124.00 0.55 (전일 현물대비)

미중 무역분쟁 격화 가능성에 따른 달러 매수 수요 우위 속에 금일 달러/원 환율 상승을 전망.

3월 1일 무역협상 데드라인을 앞두고 백악관은 돌연 G2 정상회담 불발 가능성을 언급. 힘의 무게가 한쪽으로 쏠린다는 것은 그만큼 한 쪽의 힘에 의해 협상 시한이 임박했음을 의미하는 것이기도 하지만, 우선 현시 참가자들은 다음주 중국장개장 후 달러 상승 폭 확대에 선베팅하며 금일 달러/원 환율 상승을 견인할 것으로 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.27	109.31	109.26	109.28	-0.01	1.808%	109.21	0.07	2.81	47,133	341,363
NKTB906	109.20	109.20	109.20	109.20	0.00	1.834%	109.23	-0.03	2.81	-	-
10KTB903	127.00	127.16	126.89	126.94	-0.09	2.012%	126.90	0.04	8.17	46,914	112,780
10KTB906	127.07	127.07	127.07	127.07	0.00	2.000%	126.97	0.10	8.17	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.24	109.26	109.26	109.10
10KTB903	126.74	126.84	126.94	126.47
KTBY	1.813	1.811	1.808	1.845
KTBY	1.889	1.884	1.881	1.924
KTBY	2.022	2.012	1.995	2.053

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.33	127.27
1차저항	109.31	127.10
PIVOT	109.28	127.00
1차지지	109.26	126.83
2차지지	109.23	126.73
Demark	High	127.05
	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	1.814	74.79	국고 18-3	1.816	74.85	국고 18-4	2.005	84.13	국고 18-4	2.005	84.03
국고 17-6	1.800	58.68	국고 18-9	1.804	90.21	국고 17-7	2.003	79.04	국고 18-10	1.984	85.75
국고 18-6	1.875	144.08	국고 18-6	1.876	144.20						

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	0.000	-0.002	0.028
국고1년	1.751	0.000	0.000	0.029
국고3년	1.801	-0.002	-0.019	-0.006
국고5년	1.876	0.000	-0.015	-0.001
국고10년	1.995	0.012	-0.024	0.018
국고20년	2.061	0.021	-0.025	0.089
국고30년	2.055	0.018	-0.024	0.102
국고50년	2.043	0.016	-0.021	0.102

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.360	0.015	1.835	0.003	-0.475
2년	1.225	0.020	1.788	0.003	-0.563
3년	1.200	0.020	1.758	0.003	-0.558
4년	1.185	0.020	1.753	0.003	-0.568
5년	1.175	0.020	1.750	0.003	-0.575
7년	1.255	0.020	1.760	0.003	-0.505
10년	1.390	0.020	1.808	0.003	-0.418

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 7일	5,287	-2,812	-253	-1,523	6
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
1주	7,948	-1,250	543	-6,879	-55
2주	11,878	-3,034	213	-7,519	136
4주	3,428	-5,056	264	-8,158	11,652
누적	210,560	-191,310	-13,536	5,120	17,852

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 7일	-865	1,174	-226	-48	-2
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
1주	5,461	-924	-366	-2,183	-32
2주	5,689	1,130	-1,255	-2,771	-71
4주	11,545	-2,009	-2,653	0	-345
누적	75,515	-49,282	-7,921	-9,023	3,638

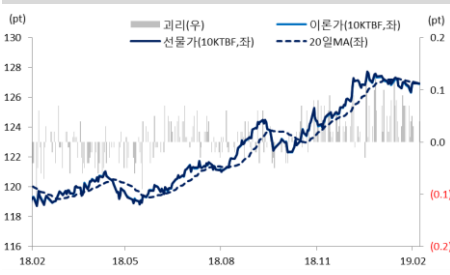
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



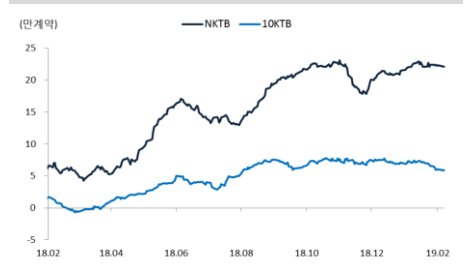
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



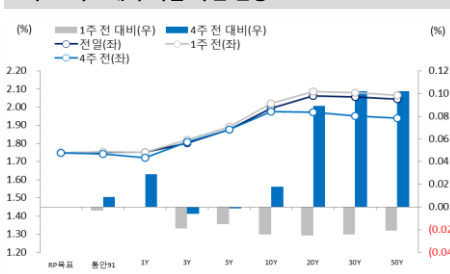
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



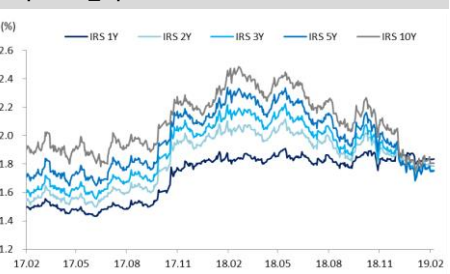
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



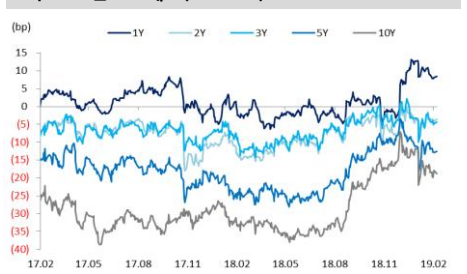
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1123.0	4.8	1119.5	1124.2	1119.3	4.9	214259	-72582	604100	2429
USD903	1122.3	4.7	1118.1	1123.1	1118.0	5.1	7554	2151	25716	770
USD SPOT	1124.1	5.3	1120.0	1124.6	1120.0	4.6	6213	-474	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	69,712	48,847	20,865	11,503	21,711
은행	4,100	2,300	1,800	3,781	-5,589
투신	788	2,232	-1,444	-3,938	-2,405
보험	0	2,610	-2,610	-8,514	-13,066
기타법인	2,545	13,385	-10,840	5,514	11,081
개인	15,392	37,615	-22,223	-24,938	-1,616
외국인	129,107	114,612	14,495	15,917	-8,467

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2203.42	-0.04
국고채3Y	1.801	-0.002
국고채10Y	1.995	0.012

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	32.08	-0.50

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,607	12,116	44,524
KOSDAQ	1,640	3,464	4,061
국고채	489	2,358	-13,976
통안채	199	-948	-881

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.51688	0.00425
Call	1.730	-0.230	3M	2.69700	-0.04063
CD	1.860	0.000	6M	2.76500	-0.01125
통안1년	1.824	0.000	12M	2.94825	-0.01375

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

\*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,169.53	-220.77	-0.87	0.68
S&P	2,706.05	-25.56	-0.94	0.07
나스닥	7,288.35	-86.93	-1.18	0.09
FTSE 100	7,093.58	-79.51	-1.11	1.79
DAX 30	11,022.02	-302.70	-2.67	-1.35
Nikkei 225	20,751.28	-122.78	-0.59	-0.11
Shanghai	2,618.23	33.66	1.30	0.63
항생 H	11,036.42	-27.52	-0.25	1.41
미국채 2년	2.48	-0.04	-1.77	0.89
미국채 10년	2.66	-0.04	-1.45	0.99
WTI	52.57	-1.44	-2.67	-2.27
Gold	1,310.91	-1.61	-0.12	-0.84

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.90	0.00
3M	-3.35	-0.10
6M	-7.00	0.00
12M	-15.80	0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.360	0.015
2Y	1.225	0.020
3Y	1.200	0.020
4Y	1.185	0.020
5Y	1.175	0.020

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.583	0.193	1.05
EUR/USD	1.1337	-0.0025	-0.97
USD/JPY	109.80	-0.17	0.84
GBP/USD	1.2951	0.0019	-1.21
USD/CHF	1.0024	0.0003	0.82
AUD/USD	0.7103	-0.0002	-2.34
NZD/USD	0.6750	-0.0026	-2.40
USD/CAD	1.3306	0.0092	1.38

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

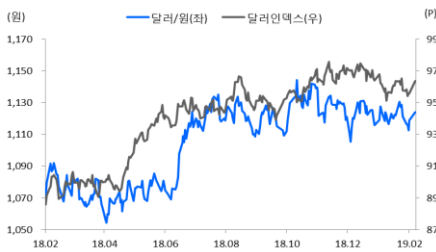
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,124.10	5.05	1.02
USD/CNY	6,745.4	0.0454	-0.04
USD/HKD	7,847.7	0.0013	0.01
USD/SGD	1,356.7	0.0008	0.82
USD/TWD	30,737	0.001	-0.28
USD/INR	71.45	-0.10	0.52
USD/IDR	13,973	53	0.52
USD/THB	31,260	0.035	0.06

기타 통화

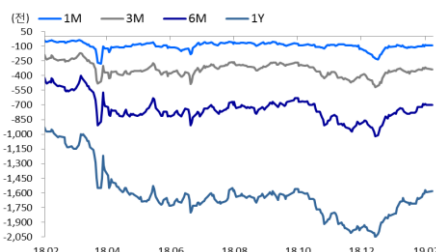
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65.9152	0.0472	0.7785
USD/BRL	3,717.1	0.0165	1.9277
USD/ZAR	13,632.0	0.0915	2.8504
USD/MXN	19,098.9	-0.0112	-0.0351
USD/PLN	3,799.5	0.0185	2.0521
USD/TRY	5,264.2	0.0483	1.9285
USD/SEK	9,263.7	0.0586	2.3873
USD/NOK	8,598.6	0.0559	2.0012

차트. USD/KRW 및 USD Index



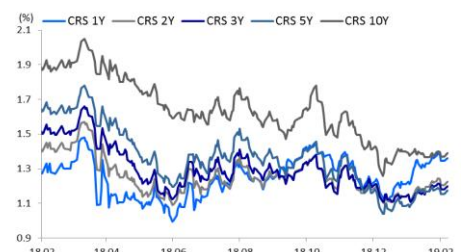
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



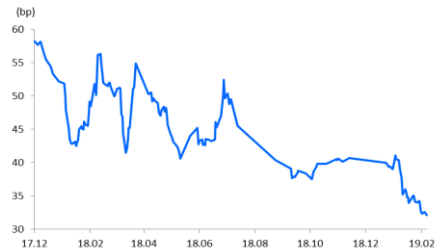
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



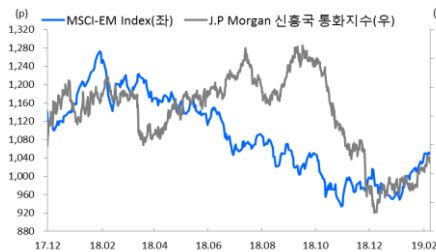
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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 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.