

레벨 깨기

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.32 ~ 109.46 / 10KTB : 127.12 ~ 127.46

◇ KTB_전일 국내시장 동향

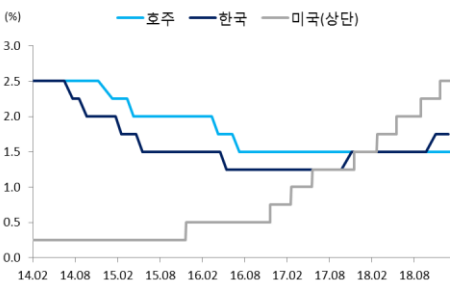
종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.35	▲7	9,564	352,636	11,273
10KTB903	127.25	▲31	1,713	115,335	2,555
국고3Y	1.786	▼1.5	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.965	▼3.0	17.9	19.4	▲1.5

- 영란은행과 유럽연합의 성장률 전망 하향 조정, G2 정상회담 불발 소식으로 강제 개장한 국제선물은 장중 코스피 하락과 외인의 국제선물 매수에 힘입어 가격 상승 폭을 확대, 레벨 부담이 덜한 10년선을 위주로 강세 마감.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.4650	▼1.450	UST30Y	2.9802	▼1.45
UST10Y	2.6339	▼2.330	WTI	52.72	▲0.08

차트. 호주 중앙은행은 기준금리 인하 가능성을 시사



출처 : Bloomberg

한 구체적인 내용을 제시하지 않았다는 내용이 보도. 분트금리는 2016년 10월 이후 최저치를 기록, 미 금리도 이에 동조화되며 하락. 한편 G2 정상회담 불발 이후 미국의 무선 통신망에 중국 통신장비를 사용치 못하도록 하는 대통령 행정명령 시행 가능성, 무역협상 데드라인을 앞두고 초안조차 작성되지 않았다는 소식은 안전선호 심리를 부각.

◇ KTB_금일 시장 전망

금주 안전선호 재료가 우세한 가운데 호주의 도비시한 통화정책 회의는 한국은행의 긴축기조 약화 기대로 소화, 서울 채권시장은 레벨 부담에도 불구하고 하단을 내리며 강세장을 이룰 것으로 전망. 금주 초반(11~12) 미중 차관금 실무진 회담에 이어 주 후반에는(14~15) 고위급 회담이 대기. 또 셋다운 일시해제 종료(15일)와 브렉시트 플랜B 재투표(13일)도 있어 강세 재료가 우세. 이 가운데 호주 중앙은행은 기준금리 동결과 함께 2018년 회계연도 성장률 전망을 3.21%에서 2.5%로 하향, 인상과 인하 가능성이 비슷하다고 밝힘. 이는 자원수출국이자 신흥국인 우리나라의 통화정책에도 영향을 줄 수 있다는 기대 형성, 국제선물 강세압력 확대 예상.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(02/08)	금 일(02/11)	익 일(02/12)
16:00 독일 12월 수출 SA MoM(결과:1.5%, 이전:-0.3%)	18:30 영국 4분기 GDP YoY(예상:1.4%, 이전:1.5%)	08:50 일본 1월 통화량 M3 YoY(예상:-, 이전:2.1%)
16:45 프랑스 12월 제조업 생산 YoY(결과:-1.0%, 이전:-2.3%) (9일)	18:30 영국 12월 광공업생산 MoM(예상:0.1%, 이전:-0.4%)	09:30 호주 1월 NAB 경기지수(예상:-, 이전:2)
03:15 미국 Fed 메리 데일리(샌프란시스코, 투표권)연설	18:30 영국 12월 제조업생산 MoM(예상:0.2%, 이전:-0.3%)	20:00 미국 1월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:103.0, 이전:104.4) (13일)
	N/A 미중 차관금 실무진 회담(11~12일)	00:00 미국 12월 구인이직보고서 구인건수(예상:6832, 이전:6888)
	N/F26A 중국 1월 외환보유고(예상:\$3080.00b, 이전:\$3072.71b) (12일)	02:45 미국 Fed 파월의장 연설
	01:15 미국 Fed 미셸 바우만(이사, 투표권) 연설	

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

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,120 ~ 1,128

◇ USD_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD902	1123.40	▲0.4	4.6	606,726	2,626
USD903	1122.20	▼0.1	4.5	26,692	976
USD/KRW	1123.90	▼0.2	4.7		
USD/CNY	6.743	▲0.0022	0		

- 안전자산 선호에 기인, 달러/원 환율 상승 재료가 우세했으나 단기 고점 인식에 따른 수출업체 네고물량이 출회하며 달러/원 환율은 보험권에서 등락, 전일 대비 약보합 마감. 수출업체 네고물량은 1127원 고점 형성 이후 출회한 것으로 분석.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	96.637	▲0.130	USD/JPY	109.73	▼0.09
EUR/USD	1.1323	▼0.0018	GBP/USD	1.2944	▼0.0008

차트. 미국 경기의 상대적 우월을 지표에서 확인



출처 : Bloomberg

불확실성이 출회, 유로화와 파운드화 가치 하락하며 달러인덱스에 상승 압력을 가했으나 주요국 펀더멘털 부진+미중 무역갈등 재점화 부각으로 안전 선호가 확산, 엔화 가치 상승하며 달러인덱스 상승 압력을 제약. 3/1 미중의 데드라인을 앞두고 초안조차 작성되지 않았다는 소식은 엔화 상승, 그로 인한 달러화 상승 제약 재료가 작용.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,122.70 / 1,123.20 -0.10 (전일 현물대비)

금주 안전선호 재료가 우세해 달러/원 환율 상승이 전망되나 주중 셋다운 일시해제 종료(15일)가 예정된 점은 달러화 상승 폭을 제약, 금일 달러/원 환율은 강보합 예상. 미중 무역협상과 관련해 지금까지의 상황을 짚어보면 미중은 펀더멘털에는 우호적으로 협의를 진행 중(미국은 중국산 수입품에 대한 관세상향 유예, 중국은 미국산 제품 수입 확대)이나 지재권과 관련해선 입장을 좁히지 못하고 있음. 이번 회담에서 빅딜이 도출되진 않겠지만 일단 휴전으로 마무리할 것으로 예상. 그때까진 안전선호가 우세. 다만 셋다운 우려 재개는 달러 상승동력을 제약할 전망.

KTB Futures

(단위 : pt, % 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.30	109.38	109.30	109.35	0.07	1.785%	109.27	0.08	2.81	60,529	352,636
NKTB906	109.25	109.25	109.25	109.25	0.00	1.818%	109.29	-0.04	2.81	-	-
10KTB903	127.15	127.39	127.12	127.25	0.31	1.983%	127.21	0.04	8.18	50,192	115,335
10KTB906	127.14	127.14	127.14	127.14	0.00	1.993%	127.28	-0.14	8.17	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.27	109.26	109.27	109.12
10KTB903	126.89	126.86	126.96	126.51
KTBY	1.805	1.809	1.807	1.842
KTBY	1.880	1.882	1.879	1.920
KTBY	2.018	2.010	1.996	2.048

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.42	127.52
1차저항	109.39	127.39
PIVOT	PIVOT 109.34	PIVOT 127.25
1차지지	109.31	127.12
2차지지	109.26	126.98
Demark	High 109.41	High 127.46
	Low 109.33	Low 127.19

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.797	74.68	국고 18-3	1.797	74.76	국고 18-4	1.983	84.04	국고 18-4	1.983	84.12
국고 17-6	1.787	58.57	국고 18-9	1.784	90.13	국고 17-7	1.983	78.93	국고 18-10	1.964	85.84
국고 18-6	1.853	144.04	국고 18-6	1.853	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	1.818	-0.006	-0.011	0.022
국고1년	1.743	-0.008	-0.014	0.018
국고3년	1.786	-0.015	-0.037	-0.024
국고5년	1.853	-0.023	-0.045	-0.039
국고10년	1.965	-0.030	-0.070	-0.029
국고20년	2.039	-0.022	-0.057	0.048
국고30년	2.034	-0.021	-0.047	0.070
국고50년	2.024	-0.019	-0.043	0.072

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS Basis
	중간값	전일비	중간값	전일비	
1년	1.345	-0.015	1.823	-0.013	-0.478
2년	1.205	-0.020	1.768	-0.020	-0.563
3년	1.180	-0.020	1.735	-0.023	-0.555
4년	1.165	-0.020	1.725	-0.028	-0.560
5년	1.155	-0.020	1.720	-0.030	-0.565
7년	1.235	-0.020	1.730	-0.030	-0.495
10년	1.370	-0.020	1.773	-0.035	-0.403

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 8일	9,564	-5,864	-1,041	-1,754	-140
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
1주	16,205	-5,963	-633	-8,425	-209
2주	20,693	-9,360	-1,079	-8,154	-5
4주	11,379	-15,393	-866	1,727	6,255
누적	220,124	-197,174	-14,577	3,366	17,712

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 8일	1,713	-428	340	-1,095	-9
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
1주	6,431	1,861	333	-6,330	-103
2주	4,701	710	-890	-1,850	-38
4주	12,904	-283	-2,246	0	-508
누적	77,228	-49,710	-7,581	-10,118	3,629

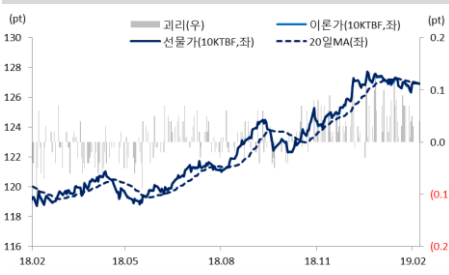
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



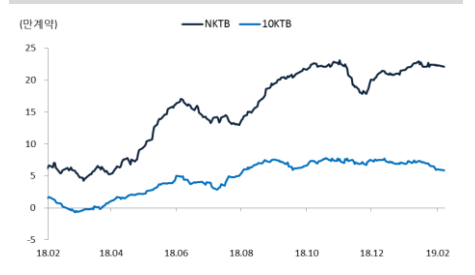
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



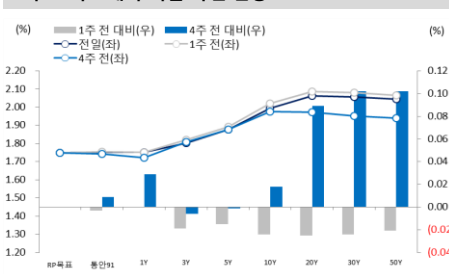
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



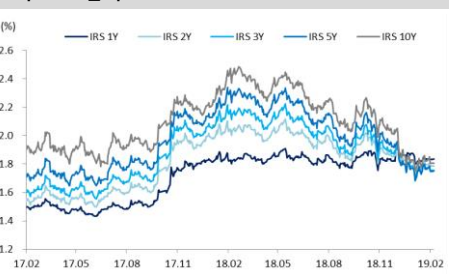
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



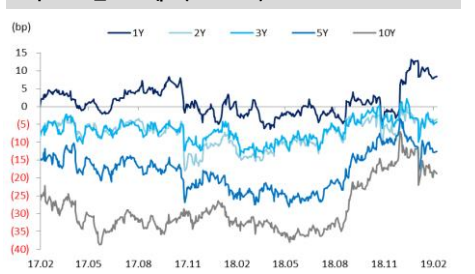
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1123.4	0.4	1125.5	1126.7	1122.1	4.6	197700	-16559	606726	2626
USD903	1122.2	-0.1	1123.3	1125.7	1121.2	4.5	5599	-1955	26692	976
USD SPOT	1123.9	-0.2	1126.0	1127.0	1122.3	4.7	5612	-601	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	41,280	41,260	20	10,215	31,687
은행	5,098	3,398	1,700	5,081	-3,389
투신	1,487	1,586	-99	-5,035	-3,223
보험	2	12	-10	-7,319	-12,604
기타법인	2,423	3,704	-1,281	-1,181	14,239
개인	28,852	24,669	4,183	-22,421	10,782
외국인	122,162	128,555	-6,393	18,105	-37,125

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-2,803	7,403	41,978
KOSDAQ	92	3,832	4,651
국고채	-884	2,432	-9,691
통안채	318	-938	-114

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,106.33	-63.20	-0.25	0.17
S&P	2,707.88	1.83	0.07	0.05
나스닥	7,298.20	9.85	0.14	0.47
FTSE 100	7,071.18	-22.40	-0.32	0.73
DAX 30	10,906.78	-115.24	-1.05	-2.45
Nikkei 225	20,333.17	-418.11	-2.01	-2.19
Shanghai	2,618.23	33.66	1.30	0.63
항생 H	10,956.58	-79.84	-0.72	0.82
미국채 2년	2.47	-0.01	-0.58	-1.47
미국채 10년	2.63	-0.02	-0.88	-1.87
WTI	52.72	0.08	0.15	-4.60
Gold	1,310.91	-1.61	-0.12	-0.84

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.637	0.130	1.11
EUR/USD	1.1323	-0.0018	-1.16
USD/JPY	109.73	-0.09	0.21
GBP/USD	1.2944	-0.0008	-1.03
USD/CHF	1.0005	-0.0016	0.49
AUD/USD	0.7088	-0.0013	-2.23
NZD/USD	0.6740	-0.0009	-2.32
USD/CAD	1.3278	-0.0030	1.34

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,123.85	-0.25	0.43
USD/CNY	6,745.4	0.0454	-0.04
USD/HKD	7,847.4	-0.0003	0.01
USD/SGD	1,356.3	-0.0001	0.47
USD/TWD	30,737	0.001	-0.28
USD/INR	71.31	-0.15	0.08
USD/IDR	13,965	-8	0.08
USD/THB	31,475	0.215	0.59

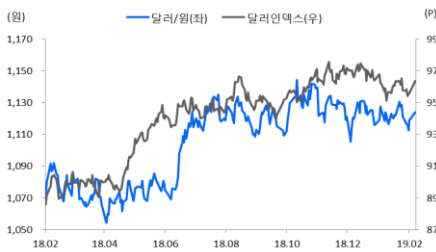
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65,7900	-0.1252	0.4498
USD/BRL	3,7320	0.0149	2.0564
USD/ZAR	13,6245	-0.0042	2.2484
USD/MXN	19,0770	-0.0063	-0.1492
USD/PLN	3,8073	0.0092	1.6961
USD/TRY	5,2474	-0.0194	0.7430
USD/SEK	9,2741	0.0129	2.4683
USD/NOK	8,6376	0.0418	2.3594

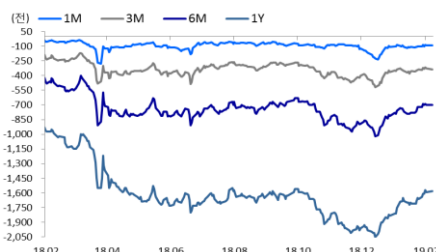
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. USD/KRW 및 USD Index



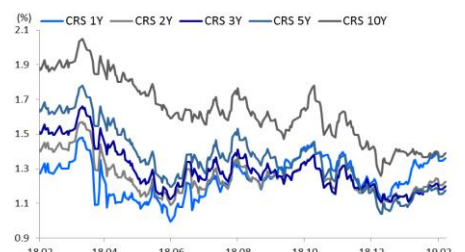
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



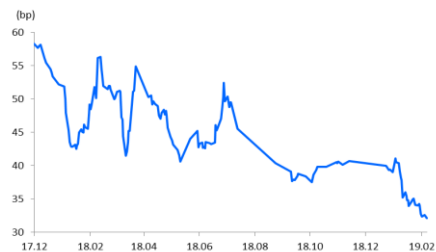
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



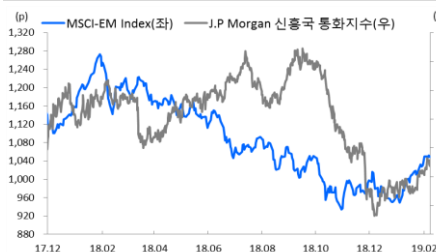
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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.