

금리 기술적 반등

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.30 ~ 109.42 / 10KTB : 127.24 ~ 127.62

◇ KTB_전일 국내시장 동향

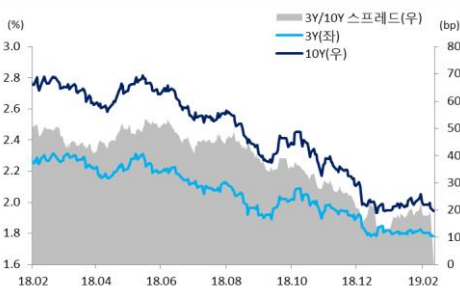
종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB903	109.38	▲3	2,293	360,482	7,846
10KTB903	127.54	▲29	1,535	117,558	2,223
국고3Y	1.781	▼0.5	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.943	▼2.2	16.2	17.9	▲1.7

- 주중 예정인 두 차례 미중 무역협상에 대한 불안감, 장중 발표된 중국의 성장을 전망치 하향 조정 가능성 보도는 안전 선포를 자극, 국채선물은 10년선물을 위주로 전일 대비 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. 원화채 10Y-3Y 스프레드 일부 확대됐다기 축소



출처 : 인포맥스

제 기간 동안 중국 내 소매매출이 사상 최대치를 기록했다는 소식 등으로 1%대 금등을 기록. 이에 최근 낙폭을 키웠던 본트금리가 유럽 장중 반등하면서 미 국채금리 상승을 견인, 또 장중 트럼프-시진핑 회동이 성사될 수 있다는 외신 보도도 금리 상승에 일조. 한편 미셸 바우먼 이사(투표권)는 건조한 미 경기를 강조, 이 역시 금리 상승에 영향.

◇ KTB_금일 시장 전망

금일 채권시장은 전일 미 국채금리 상승을 따라 기술적 반등을 시도, 국채선물도 전일 대비 약세 우위를 나타낼 전망. 다만 롱시리가 잔존한 까닭에 약세 폭은 일부에 그칠 전망. 원화채 3년물을 기준으로 기준금리와 스프레드가(3Y-기준금리) 3bp, CD금리와 스프레드는(3Y-CD91일) -7.9bp로 레벨부담이 상당한 데도 불구하고 글로벌 경제성장률 부진, 미중 무역협상 불확실성을 반영해 금리 하단을 재차 내림. 3년물이 금리 하락을 시도했고 10년물을 중심으로 내림 폭이 컸던 점을 감안했을 때 매수시리는 잔존하나 레벨부담을 크게 느끼는 것으로 판단. 따라서 금반미 금리 상승을 재료삼아 기술적 반등을 할 가능성이 큰 것으로 보임.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(02/11)	금 일(02/12)	익 일(02/13)
18:30 영국 4분기 GDP YoY(결과:-1.3%, 이전:-1.5%)	08:50 일본 1월 통화량 M3 YoY(예상:2.1%, 이전:2.1%)	08:00 한국 1월 실업률 SA(예상:3.8%, 이전:3.8%)
18:30 영국 12월 광공업생산 MoM(결과:-0.5%, 이전:-0.4%)	09:30 호주 1월 NAB 경기지수(예상:-, 이전:2)	19:00 유럽 12월 산업생산 SA MoM(예상:-0.4%, 이전:-1.7%)
18:30 영국 12월 제조업생산 MoM(결과:0.7%, 이전:-0.3%)	20:00 미국 1월 NFB 소기업 낙관지수(예상:103.0, 이전:104.4)	21:00 미국 2월 MBA 주택융자 신청자수(예상:-, 이전:-3.0%)
NA 미중 차관급 실무진 회동(11~12일)	(13일)	22:30 미국 1월 CPI YoY(예상:1.5%, 이전:1.9%)
NA 중국 1월 외환보유고(결과:\$3087.92b, 이전:\$3072.71b)	00:00 미국 12월 구인이직보고서 구인건수(예상:6846, 이전:6888)	22:30 미국 1월 주간 평균 실질소득 YoY(예상:-, 이전:1.3%)
(12일)	02:45 미국 Fed 파월의장 연설	(14일)
01:15 미국 Fed 미셸 바우먼(이사, 투표권) 연설		00:30 미국 2월 DOE원유재고(예상:2400k, 이전:1263k)

*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	1124.00	▲0.6	3.8	601,916	-4,810
USD903	1123.00	▲0.8	3.6	27,058	366
USD/KRW	1124.70	▲0.8	3.7		
USD/CNY	6.7712	▲0.0460	0.0374		

- 무역협상 경계감에 따른 달러화 상승 압력 우세한 가운데 위안화의 절하 고시 영향으로 장중 달러/원 환율은 상승 폭을 키웠으나 고점에서 수출업체의 네고물량이 출회 전일 대비 강보합으로 마감.

◇ 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

미국의 경기여건은 건조한 데 반해 유로존 실물지표가 지속적으로 부진하게 발표. 이는 상대적으로 달러화에 강세 압력을 보내며 유럽장과 뉴욕장중 달러인덱스의 완만한 상승에 일조. 한편 주중 브렉시트 협상안에 대한 영국 의회의 2차 비준투표를 앞두고 추가 시간을 요구할 수 있다는 소식은 정치 불확실성에 기인한 파운드 하락을 견인.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,124.80 / 1,125.20 1.10 (전일 현물대비)
미국/비미국간 펀더멘탈 격차가 두드러지는 가운데 환시 참가자들은 선불리 방향성을 모색하기 보다는 완만한 달러상승을 소화하며 미중 무역회담 결과를 관망할 것으로 예상, 따라서 금일 달러/원 환율 강보합권을 전망. 주중 무역회담과 섣다른 재개 우려, 브렉시트 재투표 등 빅이벤트 출회에도 불구하고 달러/원 환율은 제한적 범위에서 상승 우위를 나타내는 모습. 이는 각 재료의 불확실성이 크고 그 영향을 가능하기 어려운 가운데 지표로 확인한 미국의 건조한 경기여건만이 가격예측력이 용이하기 때문. 따라서 금일도 비슷한 패턴의 장을 이룰 전망.

KTB Futures

(단위 : pt, % 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB903	109.34	109.39	109.34	109.38	0.03	1.775%	109.30	0.08	2.81	48,170	360,482
NKTB906	109.30	109.30	109.30	109.30	0.00	1.802%	109.32	-0.02	2.81	-	-
10KTB903	127.25	127.54	127.23	127.54	0.29	1.955%	127.44	0.10	8.18	44,214	117,558
10KTB906	127.34	127.34	127.34	127.34	0.00	1.974%	127.53	-0.19	8.18	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB903	109.31	109.27	109.28	109.13
10KTB903	127.13	126.91	126.99	126.56
KTBY	1.796	1.807	1.805	1.840
KTBY	1.865	1.879	1.876	1.917
KTBY	2.013	2.006	1.997	2.044

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB903	10KTB903
2차저항	109.42	127.75
1차저항	109.40	127.64
PIVOT	109.37	127.44
1차지지	109.35	127.33
2차지지	109.32	127.13
Demark	High	109.41
	Low	109.36

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB903	수익률	헷지비율	NKTB906	수익률	헷지비율	10KTB903	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.789	74.42	국고 18-3	1.789	74.48	국고 18-4	1.962	83.91	국고 18-4	1.962	84.06
국고 17-6	1.783	58.29	국고 18-9	1.780	89.84	국고 17-7	1.961	78.80	국고 18-10	1.941	85.81
국고 18-6	1.836	143.87	국고 18-6	1.836	143.99						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.860	0.000	0.000	0.000
통안1년	1.815	-0.003	-0.019	0.020
국고1년	1.741	-0.002	-0.020	0.018
국고3년	1.781	-0.005	-0.046	-0.028
국고5년	1.837	-0.016	-0.077	-0.058
국고10년	1.943	-0.022	-0.108	-0.042
국고20년	2.008	-0.031	-0.099	0.014
국고30년	1.994	-0.040	-0.092	0.032
국고50년	1.993	-0.032	-0.078	0.041

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.345	0.000	1.815	-0.008	-0.470
2년	1.205	0.000	1.755	-0.013	-0.550
3년	1.180	0.000	1.723	-0.013	-0.543
4년	1.165	0.000	1.710	-0.015	-0.545
5년	1.155	0.000	1.700	-0.020	-0.545
7년	1.235	0.000	1.715	-0.015	-0.480
10년	1.370	0.000	1.758	-0.015	-0.388

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 11일	2,293	-7,570	-137	6,007	3
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
1주	18,096	-15,242	-1,412	1,072	-343
2주	23,787	-12,832	-1,647	-6,547	-481
4주	24,183	-28,244	-1,572	10,004	-380
누적	222,417	-204,744	-14,714	9,373	17,715

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

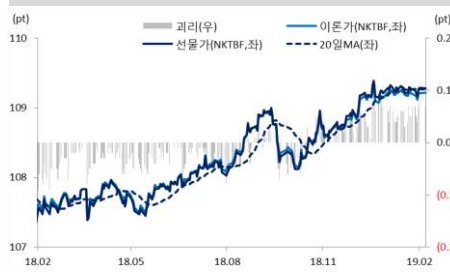
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
2월 11일	1,535	-273	9	-915	-8
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
1주	8,489	-234	366	-5,805	-37
2주	7,608	-1,904	-403	-2,099	-70
4주	13,339	-2,664	-1,719	0	-854
누적	78,763	-49,983	-7,572	-11,033	3,621

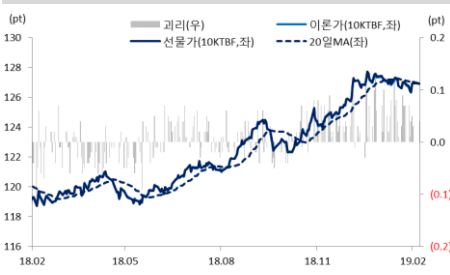
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



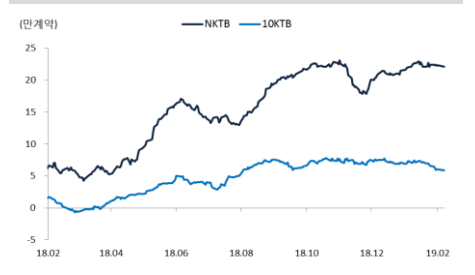
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



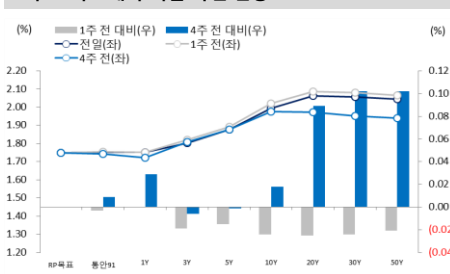
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



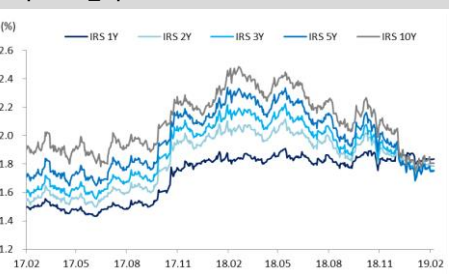
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



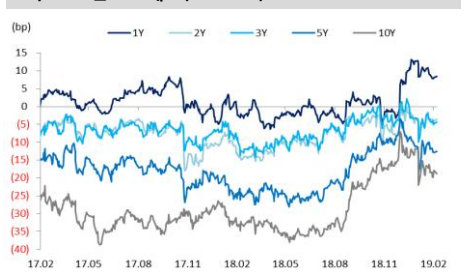
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1124.0	0.6	1122.8	1125.6	1121.8	3.8	196637	-1732	601916	-4810
USD903	1123.0	0.8	1122.0	1124.6	1121.0	3.6	8112	2513	27058	366
USD SPOT	1124.7	0.8	1123.1	1125.8	1122.1	3.7	5652	40	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	50,027	56,406	-6,379	3,539	9,797
은행	1,892	2,392	-500	4,281	-5,189
투신	1,759	1,965	-206	-6,111	-4,032
보험	4,317	77	4,240	-2,824	-7,972
기타법인	1,327	3,088	-1,761	-4,409	10,720
개인	22,131	34,066	-11,935	-35,062	-5,201
외국인	124,222	107,686	16,536	38,751	4,239

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2180.73	3.68
국고채3Y	1.781	-0.005
국고채10Y	1.943	-0.022

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	32.62	-0.59

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-573	3,731	37,559
KOSDAQ	27	3,061	4,452
국고채	1,315	5,085	-5,392
통안채	1,102	-934	1,488

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.49788	-0.00625
Call	1.800	0.070	3M	2.68800	-0.00975
CD	1.860	0.000	6M	2.73363	-0.00825
통안1년	1.815	-0.003	12M	2.92425	-0.01150

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*미국 데이터는 거래일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,053.11	-53.22	-0.21	-0.74
S&P	2,709.80	1.92	0.07	-0.55
나스닥	7,307.91	9.71	0.13	-0.54
FTSE 100	7,129.11	57.93	0.82	1.35
DAX 30	11,014.59	107.81	0.99	-1.45
Nikkei 225	20,333.17	-418.11	-2.01	-2.19
Shanghai	2,653.90	35.66	1.36	2.19
항생 H	11,016.93	60.35	0.55	1.10
미국채 2년	2.49	0.02	0.83	-2.01
미국채 10년	2.65	0.02	0.68	-2.63
WTI	52.42	-0.30	-0.57	-3.92
Gold	1,307.43	-7.54	-0.57	-0.54

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.80	0.05
3M	-3.15	0.10
6M	-6.90	0.20
12M	-15.60	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.345	0.000
2Y	1.205	0.000
3Y	1.180	0.000
4Y	1.165	0.000
5Y	1.155	0.000

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.062	0.425	1.26
EUR/USD	1.1275	-0.0048	-1.43
USD/JPY	110.37	0.64	0.44
GBP/USD	1.2861	-0.0083	-1.35
USD/CHF	1.0041	0.0036	0.63
AUD/USD	0.7062	-0.0026	-2.27
NZD/USD	0.6732	-0.0008	-2.38
USD/CAD	1.3304	0.0026	1.48

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

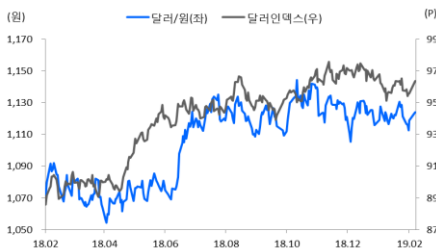
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,124.65	0.80	0.50
USD/CNY	6.7923	0.0469	0.70
USD/HKD	7.8475	0.0001	0.01
USD/SGD	1.3609	0.0046	0.60
USD/TWD	30.809	0.072	0.23
USD/INR	71.18	-0.13	-0.87
USD/IDR	14,038	73	-0.87
USD/THB	31.377	-0.098	0.18

기타 통화

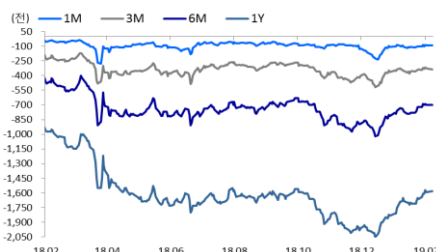
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65.8340	0.0440	0.3679
USD/BRL	3.7558	0.0238	2.4328
USD/ZAR	13.8080	0.1835	2.8820
USD/MXN	19.3026	0.2256	1.0004
USD/PLN	3.8358	0.0285	2.3808
USD/TRY	5.2773	0.0299	1.1423
USD/SEK	9.3087	0.0346	2.2687
USD/NOK	8.7166	0.0790	3.0148

차트. USD/KRW 및 USD Index



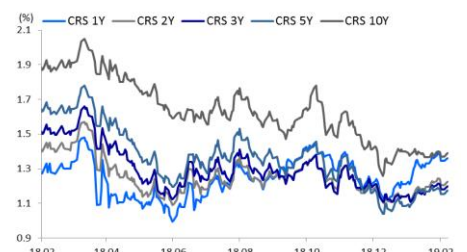
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



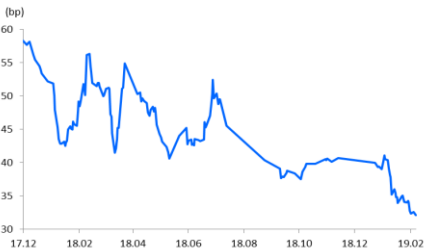
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



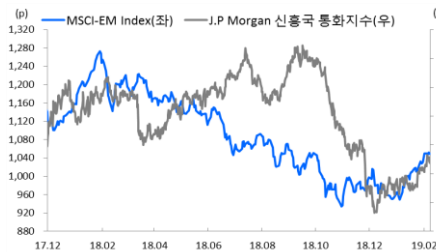
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Korea CDS 프리미엄



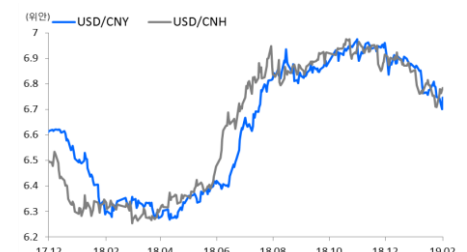
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.