

교역갈등 재부각

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.50 ~ 109.62 / 10KTB : 128.20 ~ 128.56

◇ KTB_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB906	109.45	▼3	-1,296	354,401	2,215
10KTB906	128.05	▼17	737	122,333	-465
국고3Y	1.739	▲0.7	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.900	▲1.5	16.1	15.3	▼0.8

- 시장의 예상대비 호키시했던 FOMC의 여파가 지속되는 가운데 미국의 고용지표를 대기한 영향으로 국제선물 약세 마감. 미국의 경기여건이 시장의 우려보다 양호한 까닭에 경계감이 작용하는 모습.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.2904	▼4.260	UST30Y	2.8883	▼3.030
UST10Y	2.4692	▼5.580	WTI	61.54	▼2.06

차트. 무역정책 불확실성이 상승할수록 미 금리는 하락



출처 : Bloomberg

평가가 지배적이지만 5월 중 협상이 마무리 될 것으로 기대했던 시장참가자들은 채권 매수를 늘리며 해당 뉴스에 민감하게 반응하는 모습. 또 장 마감에 로버트 라이트하이저 무역대표부 대표가 금요일에 대중 관세를 인상할 것이라고 발언한 점도 미 국채금리 하락에 크게 기여함.

◇ KTB_금일 시장 전망

예상치 못했던 미중 교역갈등 재개와 이에 따른 신흥 수출국의 경기 악화 우려를 반영하며 금일 국제선물 강세 전망. 양국의 실익을 따져봤을 때 미중 교역갈등은 해결될 수밖에 없는 사안. 중국은 자국의 물건을 사줄 시장이 필요하고 미국은 중국의 제조업 굴기를 막아야 하는 경제적 사유와 재선을 준비해야 하는 정치적 사유가 결합돼 쌍방의 이해관계가 맞기 때문. 그럼에도 미국이 이같은 돌발행동을 하는 이유는 북한의 비핵화와 관련해 양자회담을 6자회담으로 만들지 않으려는 정치적 판단이 작용했다고 보여짐. 이는 단기에 해결될 문제는 아닌 것으로 판단되며 당분간 국제선물 강세 재료가 소화될 전망.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/06)	금 일(05/07)	익 일(05/08)
17:30 유럽 5월 섹터 투자자기대지수(결과:5.3, 이전:-0.3)	13:30 호주 5월 RBA 통화정책 회의	08:00 한국 3월 BoP경상수지(예상:-, 이전:\$3601.9m)
18:00 유럽 3월 소매판매 MoM(결과:0.0%, 이전:0.5%)	14:00 일본 4월 자동차판매 YoY(예상:-, 이전:-4.7%)	09:30 일본 4월 닛케이 종합PMI(예상:-, 이전:50.4)
	15:00 독일 3월 공장수주 MoM(예상:1.0%, 이전:-4.2%)	15:00 독일 3월 산업생산 YoY(예상:-2.9%, 이전:-0.4%)
	23:00 미국 3월 JOLTs 구인건수(예상:-, 이전:7087)(8월)	20:00 미국 5월 MBA 주택용자 신청지수(예상:-, 이전:-4.3%)
	04:00 미국 3월 소비자신용지수(예상:\$17.00b, 이전:\$15.19b)	23:30 미국 5월 원유재고(예상:-, 이전:9934k)
		NA 중국 4월 수출 YoY(예상:3.0%, 이전:14.2%)

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

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,168 ~ 1,175

◇ USD_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD905	1169.30	▲4.3	4.9	719,744	-9,595
USD906	1168.10	▲4.2	4.6	40,163	4,769
USD/KRW	1170.00	▲4.3	3.8		
USD/CNY	6.734	▼0.0003	0.0032		

- FOMC 여진 지속과 장중 발표된 호주 경제지표 부진에 따른 호주 달러화 가치 약세에 연동되며 원화 가치도 장중 약세 우위를 나타냈으나, 달러/원 환율 1170원 상단에서 레벨 부담이 작용, 장중 환율 상승 폭을 소폭 되돌리며 마감.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	97.542	▲0.022	USD/JPY	110.76	▼0.34
EUR/USD	1.1199	▲0.0001	GBP/USD	1.3097	▼0.0076

차트. 유로존 소프트 데이터는 반등 신호를 보내는 중



출처 : Bloomberg

다만 엔화화치가 동시에 강세 압력을 받으면서 상대적으로 달러 강세 압력은 누그러지는 모습. 이 밖에 유로존 경제지표가 호조로 발표된 점도 달러 강세를 제한. 유럽 5월 섹터 투자자기대지수는 5.3으로 시장의 예상(1.2)을 큰 폭 상회. 5월 소매판매도 예상을 웃돌면서 유로존 경기부진 우려를 일시적으로 잠재움.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,167.20 / 1,167.70 -1.35 (전일 현물대비)
 금일 달러/원 환율은 교역갈등 재부각에 따른 안전 선호 심리, 연휴 사이 보도된 북한의 미사일 도발에 따른 지정학 리스크, 장중 예정인 호주 통화정책 회의를 소화하며 상승 우위를 예상, 전 거래일 장중 고점인 1172원대 상승 돌파를 시도할 것으로 보임.
 근래 달러/원 환율의 상승 재료가 명확한 가운데 플레이어들은 소버린 리스크가 적은 원화 환율을 적극 플레이 하는 모습. 장중 호주 통화정책 당국이 도비시한 코멘트를 통화 호주달러 가치가 하락할 시 달러/원 환율 스파이크 가능성 유의.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB906	109.46	109.52	109.43	109.45	-0.03	1.753%	109.43	0.02	2.81	83,689	354,401
NKTB909	109.10	109.10	109.10	109.10	-0.43	1.867%	109.50	-0.40	2.81	15	44
10KTB906	128.13	128.38	128.01	128.05	-0.17	1.906%	128.02	0.03	8.18	62,255	122,333
10KTB909	127.75	128.30	127.75	128.04	-0.17	1.907%	128.00	0.04	8.18	6	138

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB906	109.53	109.47	109.48	109.38
10KTB906	128.37	128.18	128.18	127.68
KTBY	1.720	1.737	1.740	1.771
KTBY	1.752	1.772	1.776	1.819
KTBY	1.875	1.897	1.892	1.940

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB906	10KTB906
2차저항	109.56	128.52
1차저항	109.50	128.28
PIVOT	109.47	128.15
1차지지	109.41	127.91
2차지지	109.38	127.78
Demark	High	128.22
	Low	127.85

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB906	수익률	헷지비율	NKTB909	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율	10KTB909	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.755	264.54	국고 18-3	1.755	265.57	국고 18-4	1.904	35.82	국고 18-4	1.904	35.83
국고 18-9	1.738	276.31	국고 18-9	1.738	277.38	국고 18-10	1.902	40.12	국고 18-10	1.902	40.13
국고 18-6	1.797	67.35	국고 19-1	1.775	82.96						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.840	0.000	-0.010	-0.030
통안1년	1.764	0.001	0.001	-0.002
국고1년	1.752	0.003	0.013	0.008
국고3년	1.739	0.007	0.015	0.019
국고5년	1.775	0.010	0.017	0.021
국고10년	1.900	0.015	0.021	0.023
국고20년	1.931	0.018	0.021	0.016
국고30년	1.923	0.016	0.025	0.020
국고50년	1.912	0.014	0.025	0.039

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS Basis
	중간값	전일비	중간값	전일비	
1년	1.170	0.020	1.800	0.000	-0.630
2년	1.030	0.005	1.725	0.005	-0.695
3년	0.980	0.000	1.698	0.008	-0.718
4년	0.965	-0.005	1.690	0.008	-0.725
5년	0.935	-0.005	1.683	0.008	-0.748
7년	0.990	0.000	1.680	0.008	-0.690
10년	1.130	0.000	1.713	0.010	-0.583

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
5월 3일	-1,296	-547	-202	1,354	246
5월 2일	2,154	-1,690	1,524	-1,770	-409
4월 30일	9,066	-4,097	-2,977	4,092	10
4월 29일	2,440	3,316	792	2,079	-61
4월 26일	10,014	-4,771	-526	-4,342	51
1주	22,378	-7,789	-1,389	1,413	-163
2주	11,387	6,440	1,240	-4,698	868
4주	-7,082	19,774	-560	-11,016	1,905
누적	181,320	-154,711	-13,664	10,955	-2,079

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

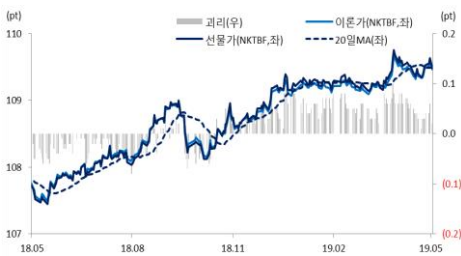
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
5월 3일	737	515	-152	-1,356	143
5월 2일	-2,740	1,387	91	805	56
4월 30일	2,329	1,330	-292	-1,826	-284
4월 29일	469	153	262	433	-75
4월 26일	1,263	-1,113	235	-225	30
1주	2,058	2,272	144	-2,169	-130
2주	-365	-961	201	4,077	-333
4주	-12,783	10,357	78	3,792	-1,045
누적	37,221	-35,245	6,914	9,086	5,136

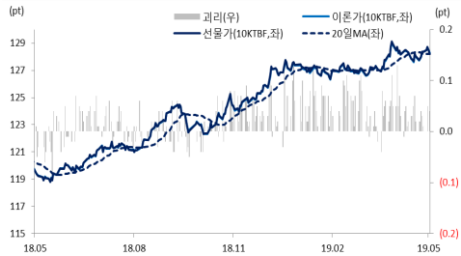
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



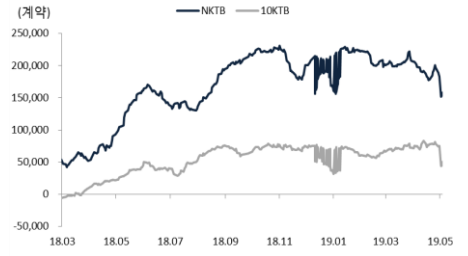
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



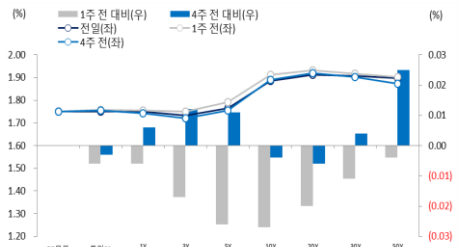
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



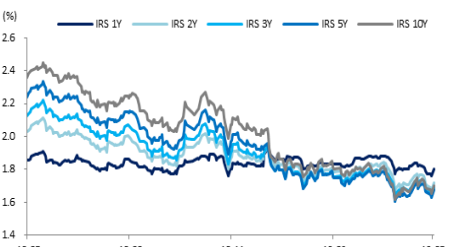
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



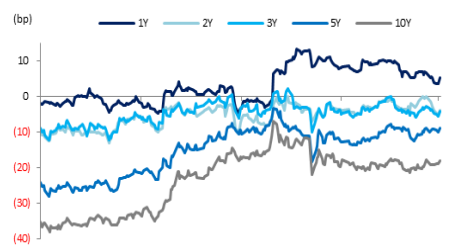
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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
USD905	1169.3	4.3	1166.3	1171.2	1166.3	4.9	269795	-55943	719744	-9595
USD906	1168.1	4.2	1165.4	1170.0	1165.4	4.6	10747	4046	40163	4769
USD SPOT	1170.0	4.3	1168.0	1171.8	1168.0	3.8	6805	-719	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	58,697	78,886	-20,189	-54,876	-48,072
은행	730	1,800	-1,070	-68	26,413
투신	3,098	1,713	1,385	4,036	4,648
보험	385	60	325	1,321	-1,509
기타법인	4,129	7,035	-2,906	-6,861	-45,792
개인	53,037	38,842	14,195	27,142	-20,717
외국인	166,757	158,497	8,260	29,206	84,533

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2196.32	-16.43
국고채3Y	1.739	0.007
국고채10Y	1.900	0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	31.672	-0.032

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,521	3,016	16,919
KOSDAQ	93	1,142	2,108
국고채	2,044	7,372	19,507
통안채	586	2,485	15,225

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.46663	-0.00050
Call	1.730	0.000	3M	2.55988	-0.00525
CD	1.840	0.000	6M	2.61738	-0.02112
통안1년	1.764	0.001	12M	2.74550	0.00862

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*개장일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,307.79	-122.35	-0.46	-0.58
S&P	2,917.52	-6.21	-0.21	-0.30
나스닥	8,036.77	-12.87	-0.16	-1.01
FTSE 100	7,351.31	-33.95	-0.46	-1.11
DAX 30	12,345.42	1.34	0.01	0.26
Nikkei 225	22,258.73	-48.85	-0.22	0.26
Shanghai	3,078.34	15.84	0.52	-3.76
항생 H	11,556.72	14.47	0.13	-0.92
미국채 2년	2.34	0.04	1.75	0.55
미국채 10년	2.54	0.04	1.66	0.35
WTI	61.54	-2.06	-3.24	-5.63
Gold	1,270.43	-10.64	-0.83	-0.58

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.20	0.00
3M	-3.85	0.00
6M	-8.10	0.00
12M	-16.70	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.170	0.020
2Y	1.030	0.005
3Y	0.980	0.000
4Y	0.965	-0.005
5Y	0.935	-0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.542	0.022	0.06
EUR/USD	1.1199	0.0001	-0.14
USD/JPY	110.76	-0.34	-0.59
GBP/USD	1.3097	-0.0076	0.50
USD/CHF	1.0180	0.0014	-0.13
AUD/USD	0.6991	-0.0027	-0.81
NZD/USD	0.6614	-0.0033	-0.91
USD/CAD	1.3448	0.0028	0.45

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

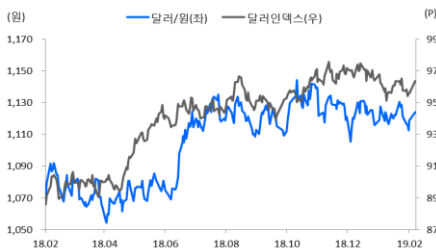
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,169.80	1.70	0.15
USD/CNY	6.7662	0.0313	0.46
USD/HKD	7.8461	0.0009	0.02
USD/SGD	1.3631	0.0026	0.17
USD/TWD	30.922	0.023	0.07
USD/INR	69.41	-0.15	-0.22
USD/IDR	14,299	40	-0.22
USD/THB	32.035	0.110	0.34

기타 통화

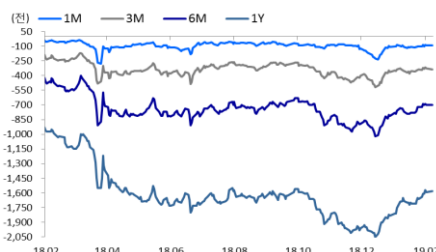
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65.2219	0.5900	0.9129
USD/BRL	3.9697	0.0317	1.2420
USD/ZAR	14.4671	0.1156	1.1784
USD/MXN	18.9909	0.0716	0.2370
USD/PLN	3.8247	0.0054	0.0864
USD/TRY	6.0813	0.1171	1.9309
USD/SEK	9.5701	0.0266	0.8621
USD/NOK	8.7195	0.0144	1.0406

차트. USD/KRW 및 USD Index



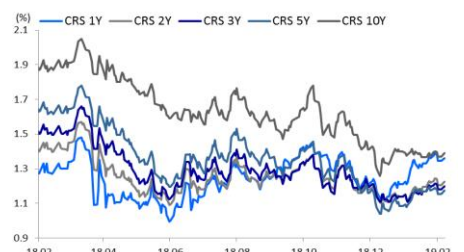
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



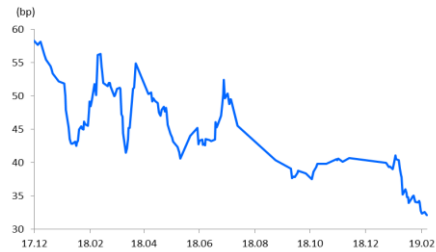
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



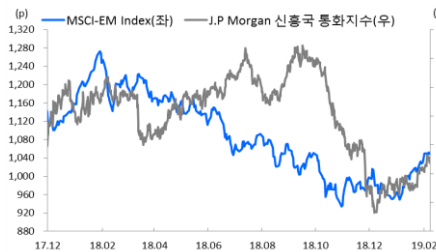
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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 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.