

## 안전자산 매수하며 관망하는 장

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

### KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.50 ~ 109.62 / 10KTB : 128.30 ~ 128.64

### ◇ KTB\_전일 국내시장 동향

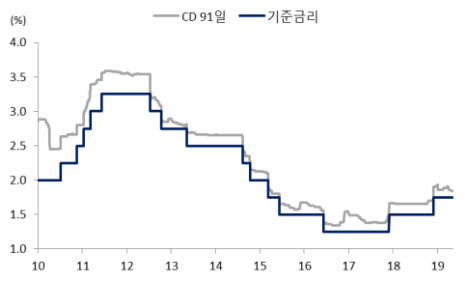
종목	전일종가	전일비(틱, bp)	외인순매수(계약)	미결제약정(계약)	전일비
NKTB906	109.50	▲5	2,805	355,434	1,033
10KTB906	128.26	▲21	1,744	121,329	-954
국고3Y	1.723	▼1.6	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.885	▼1.5	16.2	16.1	▼0.1

- 교역갈등 재부각으로 국제선물은 강세 개장했으나 장중 호주 중앙은행의 통화정책 회의를 소화하며 강세를 되돌림. 저물가와 고용여건을 반영해 시장은 호주의 기준금리 인하를 전망했으나 정책 당국은 경기여건을 기대보다 호키시하게 평가.

### ◇ KTB\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.2844	▼0.600	UST30Y	2.8643	▼2.400
UST10Y	2.4566	▼1.260	WTI	61.44	▼0.81

### 차트. 기준금리와 기관의 조달금리 추이



출처 : 인포팩스

9~10일 미국을 방문할 것이라고 발표. 금번 회담에서 협상 결렬 가능성이 무거게 실리면서 안전 선호 우위의 장이 이어지는 모습.

- 유럽 집행위원회는 유로존의 올해 성장률 전망을 기존 1.3%에서 1.2%로 하향 조정. 독일 성장률 전망은 1.1%에서 0.5%로 조정. 이에 분체 채금리 급락.

### ◇ KTB\_금일 시장 전망

무역분쟁 여파 지속과 전일 발표된 금통위 의사록의 영향으로 금일 국제선물 강세 예상. 5~6월 중 미중간 협상이 타결될 것이라고 믿어 의심치 않았던 시장은 다시금 미국과 중국의 정치적 이해관계를 섬겨 협상 결렬 가능성에 무게를 두는 모습. 9~10일 고위급 회담의 성과에 따라 결과가 달라지겠지만 현 단계에서 극적인 협상 타결이 어렵다는 점에서 시장은 당분간 안전 선호의 분위기를 이을 듯. 또 전일 발표된 금통위 의사록도 강세 재료로 소화 예상. 2월 회의와 비교해 명확하게 도비시한 섹터를 드러낸 위원이 2인 나타났음. 당사는 연내 인하는 어렵다고 보지만 시장은 이를 '인하 소수의견→연내 인하'로 소화하며 강세 베팅을 할 것으로 보임.

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/07)	금 일(05/08)	익 일(05/09)
16:00 한국 4월 금통위 의사록	08:00 한국 3월 경상수지(예상:-, 이전:\$3601.9m)	10:30 중국 4월 CPI YoY(예상:2.5%, 이전:2.3%)
16:30 독일 4월 건설 PMI(결과:53.0, 이전:55.6)	11:00 뉴질랜드 통화정책회의(예상:1.50% 이전:1.75%)	21:30 미국 Fed 제롬 파월 의장 연설
20:00 미국 Fed 로버트 카플란(달러스, 투표권) 연설	15:00 독일 3월 산업생산 MoM(예상:-0.5%, 이전:0.7%)	21:30 미국 3월 무역수지(예상:\$50.2b, 이전:\$43.4b)
23:00 미국 3월 JOLTs 구인건수(결과:7488, 이전:7142)(8일)	20:30 유럽 ECB 마리오 드라기 총재 연설	21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상:220k, 이전:230k)
00:35 미국 Fed 랜달 퀸스(부의장, 투표권) 연설	21:30 미국 Fed 라엘 브레이너드(이사, 투표권) 연설	22:45 미국 Fed 라파엘 보스틱(애들렌타, 투표권) 연설
04:00 미국 3월 소비자신용(결과:\$10.28b, 이전:\$15.42b)	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

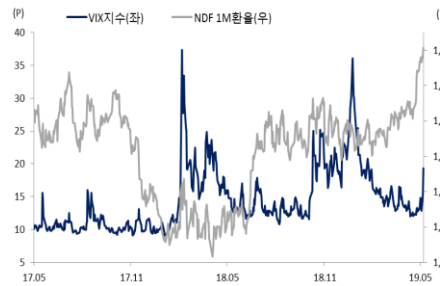
종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정(계약)	전일비
USD905	1166.40	▼2.9	7.9	724,093	4,349
USD906	1165.10	▼3.0	7.5	40,679	516
USD/KRW	1166.50	▼3.5	8		
USD/CNY	6.78	▲0.0459	0.0624		

- 미중 교역갈등 재부각의 영향으로 달러/원 환율은 상승 압력이 우세했으나 장중 중국 측의 협상 의지 표명과 호주의 기대보다 호키시했던 통화정책 회의 결과를 소화하며 달러/원 환율은 상승 폭을 반납한 채 전일 대비 약세로 마감.

### ◇ USD\_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	97.559	▲0.044	USD/JPY	110.26	▼0.50
EUR/USD	1.1191	▼0.0008	GBP/USD	1.3075	▼0.0022

### 차트. 시장의 공포심리 확산과 달러/원 환율 상승



출처 : Bloomberg

신화 통신은 미국의 돌발행동에 대해 '유감스럽다(regretful)'며 현 상황에서 양국이 만나는 것이 중요하고 협력이 언제나 최선의 방법이라는 내용의 논설을 발표. 이는 장중 증시 반등과 달러화 가치 반락으로 소화. 이 밖에 랜달 퀸스 연준 이사는 현재의 물가 수준은 연준의 목표 내에 있다고 언급. 물가부진 우려를 일축시킴.

### ◇ USD\_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최고호가 1,171.00 / 1,171.50 5.90 (전일 현물대비)

금일 달러/원 환율은 전일 장중 반락했던 데 따른 기술적 상승조정과 안전 선호의 영향으로 상승 압력이 우세할 전망. 역외 시장에서 달러/원 환율은 스왑포인트를 감안하면 현물 기준 1172.4원에 마감했음. 1)교역갈등 재부각 2)유로존 경기하강 3)글로벌 증시하락 등 달러화 강세의 삼박자가 이뤄지는 장에서 기타 통화 대비 환차익을 더 많이 얻을 수 있는 달러/원 환율에 대한 롱베팅이 계속해서 유입되는 중. 따라서 금일 달러/원 상승을 예상. 다만 뉴질랜드의 기준금리가 동결될 시 수출국의 기준금리 인하가 단행되기 어렵다는 인식 확산, 장중 반락 가능성 유의.

KTB Futures

(단위 : pt, % 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB906	109.54	109.57	109.49	109.50	0.05	1.736%	109.48	0.02	2.81	102,805	355,434
NKTB909	109.10	109.10	109.10	109.10	0.00	1.867%	109.53	-0.43	2.81	-	44
10KTB906	128.55	128.59	128.24	128.26	0.21	1.886%	128.25	0.01	8.19	74,867	121,329
10KTB909	128.44	128.44	128.40	128.40	0.36	1.873%	128.03	0.37	8.19	2	137

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB906	109.52	109.48	109.48	109.38
10KTB906	128.35	128.21	128.19	127.70
KTBY	1.721	1.734	1.739	1.770
KTBY	1.754	1.769	1.775	1.817
KTBY	1.870	1.891	1.892	1.938

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB906	10KTB906
2차저항	109.60	128.71
1차저항	109.55	128.49
PIVOT	109.52	128.36
1차지지	109.47	128.14
2차지지	109.44	128.01
Demark	High	128.43
	Low	128.08

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB906	수익률	헷지비율	NKTB909	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율	10KTB909	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.735	264.54	국고 18-3	1.735	265.71	국고 18-4	1.887	35.68	국고 18-4	1.887	35.64
국고 18-9	1.722	276.25	국고 18-9	1.722	277.48	국고 18-10	1.885	39.98	국고 18-10	1.885	39.93
국고 18-6	1.780	67.00	국고 19-1	1.761	82.66						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.840	0.000	0.000	-0.020
통안1년	1.755	-0.009	-0.006	-0.014
국고1년	1.743	-0.009	0.005	-0.009
국고3년	1.723	-0.016	0.003	-0.012
국고5년	1.759	-0.016	0.008	-0.018
국고10년	1.885	-0.015	0.009	-0.008
국고20년	1.917	-0.014	0.011	-0.001
국고30년	1.905	-0.018	0.008	-0.004
국고50년	1.887	-0.025	0.001	0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.135	-0.035	1.795	-0.005	-0.660
2년	0.990	-0.040	1.715	-0.010	-0.725
3년	0.940	-0.040	1.685	-0.013	-0.745
4년	0.925	-0.040	1.675	-0.015	-0.750
5년	0.900	-0.035	1.668	-0.015	-0.768
7년	0.955	-0.035	1.665	-0.015	-0.710
10년	1.095	-0.035	1.698	-0.015	-0.603

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
5월 7일	2,805	3,348	385	-6,359	161
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
1주	15,169	330	-478	-604	-53
2주	19,451	9,014	1,864	-15,380	663
4주	-3,886	21,132	-322	-15,642	2,173
누적	182,829	-151,910	-13,481	5,950	-1,672

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

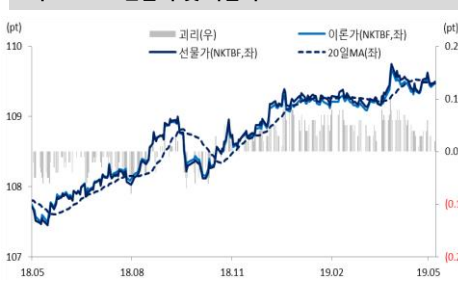
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	개인
5월 7일	1,744	-192	-289	-65	-479
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
1주	2,539	3,193	-380	-2,009	-639
2주	4,598	-2,353	-187	2,934	-1,042
4주	-7,329	8,564	-463	2,321	-1,682
누적	39,702	-34,922	6,473	7,665	4,800

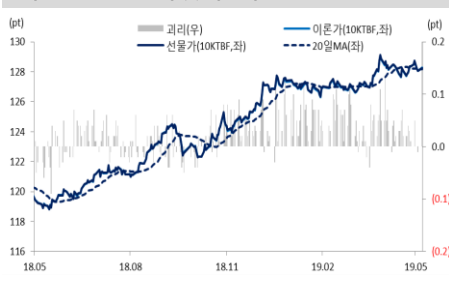
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



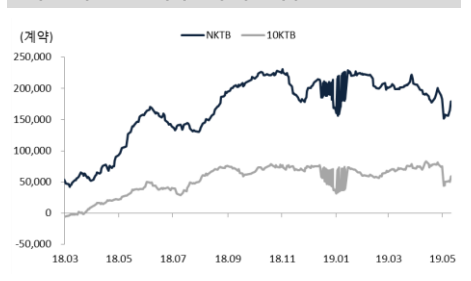
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



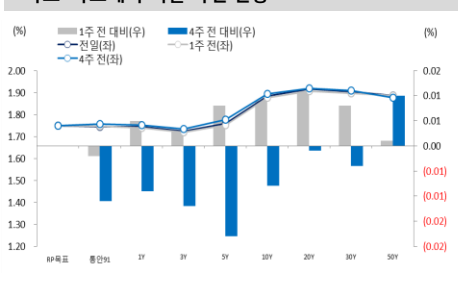
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



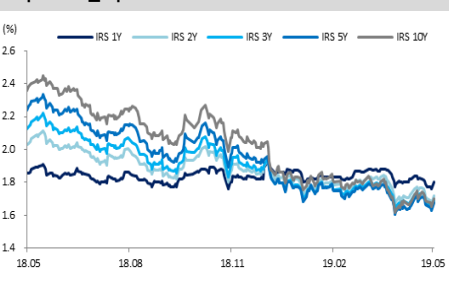
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



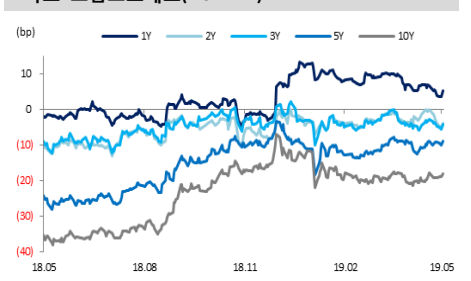
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS금리



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 스왑프리드(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	1166.4	-2.9	1170.1	1173.5	1165.6	7.9	418679	141760	724093	4349
USD906	1165.1	-3.0	1168.8	1172.3	1164.8	7.5	11637	890	40679	516
USD SPOT	1166.5	-3.5	1169.8	1174.0	1166.0	8.0	8520	1715	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	91,103	111,899	-20,796	-48,175	-83,219
은행	797	1,280	-483	-4,298	33,719
투신	3,909	2,232	1,677	3,178	6,273
보험	715	322	393	968	-652
기타법인	3,757	3,028	729	-5,113	-46,382
개인	56,542	49,338	7,204	24,032	-19,938
외국인	279,488	268,112	11,376	29,408	109,803

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2176.99	-19.33
국고채3Y	1.723	-0.016
국고채10Y	1.885	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	32.927	-0.163

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,024	4,685	17,946
KOSDAQ	-69	1,162	2,083
국고채	7,996	12,856	28,683
통안채	3,250	5,735	18,474

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.46275	-0.00388
Call	1.780	0.050	3M	2.56200	0.00212
CD	1.840	0.000	6M	2.59438	-0.02300
통안1년	1.755	-0.009	12M	2.72138	-0.02412

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

\*개장일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,965.09	-473.39	-1.79	-2.36
S&P	2,884.05	-48.42	-1.65	-2.10
나스닥	7,963.76	-159.53	-1.96	-1.63
FTSE 100	7,260.47	-120.17	-1.63	-2.42
DAX 30	12,092.74	-194.14	-1.58	-1.91
Nikkei 225	21,923.72	-335.01	-1.51	-1.32
Shanghai	2,926.39	19.93	0.69	-6.32
항생 H	11,261.05	27.39	0.24	-3.24
미국채 2년	2.28	-0.01	-0.26	0.81
미국채 10년	2.46	-0.01	-0.51	-1.81
WTI	61.44	-0.81	-1.30	-3.86
Gold	1,284.26	2.50	0.20	0.05

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.15	0.05
3M	-3.90	-0.05
6M	-8.10	0.00
12M	-16.80	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.135	-0.035
2Y	0.990	-0.040
3Y	0.940	-0.040
4Y	0.925	-0.040
5Y	0.900	-0.035

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.559	0.044	0.08
EUR/USD	1.1191	-0.0008	-0.21
USD/JPY	110.26	-0.50	-1.04
GBP/USD	1.3075	-0.0022	0.33
USD/CHF	1.0196	0.0016	0.03
AUD/USD	0.7012	0.0021	-0.51
NZD/USD	0.6604	-0.0010	-1.06
USD/CAD	1.3474	0.0026	0.64

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

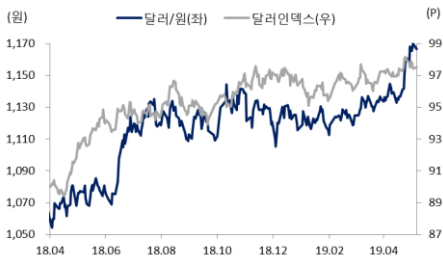
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,166.28	-3.52	-0.16
USD/CNY	6.7769	0.0107	0.62
USD/HKD	7.8485	0.0024	0.05
USD/SGD	1.3629	-0.0002	0.15
USD/TWD	30.907	-0.015	0.03
USD/INR	69.43	0.03	-0.18
USD/IDR	14,280	-19	-0.18
USD/THB	31.897	-0.138	-0.09

기타 통화

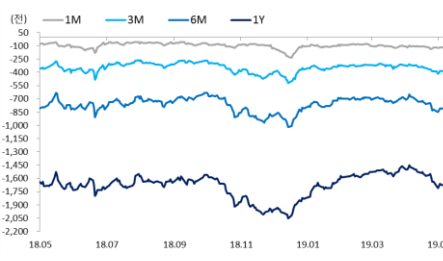
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	65.3922	0.1703	1.1764
USD/BRL	3.9705	0.0008	1.2624
USD/ZAR	14.4329	-0.0342	0.9393
USD/MXN	19.0319	0.0410	0.4534
USD/PLN	3.8332	0.0085	0.3088
USD/TRY	6.1503	0.0690	3.0874
USD/SEK	9.5947	0.0246	1.1214
USD/NOK	8.7413	0.0218	1.2932

차트. USD/KRW 및 USD Index



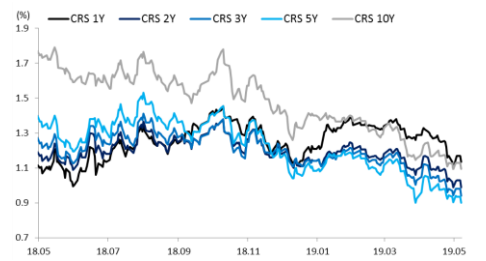
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. FX스왑포인트



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS 금리



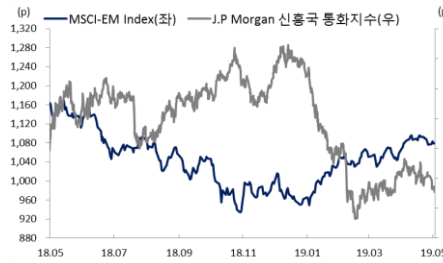
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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.