

트럼프 대통령의 일단 후퇴

허정인

☎ 82-2-3774-0451

✉ jeongin@futures.co.kr

KTB 금일 예상 레인지

NKTB : 109.50 ~ 109.60 / 10KTB : 128.30 ~ 128.68

◇ KTB_전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (틱,bp)	외인순매수 (계약)	미결제약정 (계약)	전일비
NKTB906	109.56	▲1	16	361,350	-1,411
10KTB906	128.55	▲9	3,739	130,480	990
국고3Y	1.710	▼0.1	국고10/3(bp)	전일(bp)	전일비(bp)
국고10Y	1.865	▼0.3	15.5	15.7	▲0.2

- 여전히 장내에 기준금리 인하 기대가 살아있긴 하지만 추가 강세를 모색하기엔 레벨 부담이 존재하는 점, 교역갈등에 내성이 생긴 까닭에 데이터의 추가부진이 나타나지 않는 한 기준금리 인하나 어렵다는 점 등으로 국채선물은 강보합권으로 마감.

◇ KTB_전일 해외시장 동향

종목	전일종가(%)	전일비(bp)	종목	전일종가(%)	전일비(bp)
UST2Y	2.1596	▼3.690	UST30Y	2.8199	▼2.860
UST10Y	2.3732	▼3.720	WTI	62.13	▲0.35

차트. 미 대통령 지지율은 미 증시가 급락할 때 하락



출처 : Bloomberg

되며 미 국채금리 하락, 달러/엔 환율 하락, 달러인덱스 상승이 동반 출현. 이후 뉴욕장 개장과 동시에 트럼프 대통령 발언을 재료 삼아 증시가 반등을 모색하자 미 금리도 소폭 상승을 시도했다가 재차 반락. 무역분쟁이 지속될 경우 미국 정책금리가 인하될 수 있다는 인식 및 미 펀더멘털 지표 부진의 영향이 금리 반락 재료로 소화.

◇ KTB_금일 시장 전망

레벨부담과 수입차 관세부와 유예 소식으로 국채선물 약세 전망. 역캐리에 시달리고 있는 시장이 여기서 추가 강세를 모색하려면 1) 무역갈등이 더 확대되거나 2) 연내 혹은 내년 한은의 기준금리 인하나 담보돼야 하는데 두 요인에 대한 확신이 점차 축소되는 모습. 1)의 경우 묘하게 힘의 균형이 미국에서 중국으로 옮겨가는 모습. 트럼프 대통령의 갈등 확대 발언 이후 글로벌 증시가 급락해 대통령이 한발 물러서는 패턴을 보였고, 대중 강경정책을 위해 중국 외 국가를 포섭해야 하는 상황에서 미국은 수입산 자동차에 대한 관세부과를 유예할 것으로 보임. 따라서 안전선호를 부추길만한 재료를 우선 소강국면에 진입. 2)의 경우를 살펴보면

USD 금일 예상 레인지

USD/KRW(현물) : 1,184 ~ 1,190

◇ USD_전일 국내시장 동향

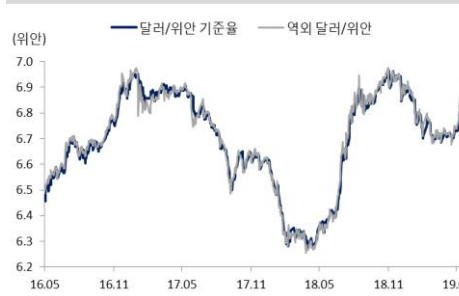
종목	전일종가	전일비	변동폭	미결제약정 (계약)	전일비
USD905	1187.90	▼0.5	4.2	566,431	-60,482
USD906	1187.00	▲0.2	3.8	189,249	74,683
USD/KRW	1188.60	▼0.8	4		
USD/CNY	6.8669	▼0.0108	▲0.0115		

- 무역분쟁과 관련한 트럼프 대통령의 유화적 발언, 그에 따른 증시 상승과 1190원대 차익실현 물량 출회에 달러/원 환율은 전일 대비 약보합 마감.

◇ USD_전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가	전일비
USD Index	97.568	▲0.042	USD/JPY	109.6	▼0.01
EUR/USD	1.1201	▼0.0003	GBP/USD	1.2845	▼0.0060

차트. 달러/위안 환율은 역외에서 6.9위안을 상향 돌파



출처 : Bloomberg

등하자 달러인덱스는 엔화와 함께 동반 강세를 나타냄. 이후 트럼프 대통령의 자동차 관세 유예 발언 이후 미 증시가 반등을 모색하자 달러인덱스는 하락으로 방향 전환했음. 한편 트럼프 대통령은 이달 18일 발표 예정이었던 수입자동차 관세부과와 관련, 최장 6개월 연기를 계획 중이란 내용이 외신을 통해 보도.

◇ USD_금일 시장 전망

NDF 뉴욕 최종호가 1,185.70 / 1,186.10 -1.50 (전일 현물대비)
(좌측에서부터 계속)달러/원 환율의 급상승과 '언젠간 합의'에 컨센서스가 형성돼 있는 무역분쟁을 고려하면 올해와 내년 기준금리 인하나 '혹여' 단행되지 않을 수 있다는 인식도 혼재돼 있음. 따라서 여기서 추가로 강세를 밀어붙여보기에는 부담이 존재하는 양상. 마찬가지로 맥락에서 달러/원 환율 역시 추가 상승을 한 템포 쉬어갈 것으로 보임. 당국이 1190원대에서 상단을 막는 상황에서 이를 돌파하려면 모멘텀이 필요한데 트럼프 대통령의 후퇴로 갈등구도가 일단은 축소. 북한 문제 논의를 위한 미 대통령의 방한 소식도 일단 후퇴를 방증.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/15)	금 일(05/16)	익 일(05/17)
18:00 유럽 1분기 GDP QoQ(결과:0.4%, 이전:0.4%)	10:30 호주 4월 실업률(예상:5.0%, 이전:5.0%)	18:00 유럽 4월 CPI YoY(예상:1.7%, 이전:1.4%)
21:30 미국 5월 뉴욕 제조업(결과:17.8, 이전:10.1)	18:00 유럽 3월 무역수지(예상:-, 이전:€19.5b)	23:00 미국 4월 선행지수(예상:0.2%, 이전:0.4%)
21:30 미국 4월 핵심소매판매 MoM(결과:-0.2%, 이전:1.1%)	21:30 미국 4월 주택착공건수 MoM(예상:7.1%, 이전:-0.3%)	23:00 미국 5월 미시간 소비자(예상:97.9, 이전:97.2)(18일)
22:15 미국 4월 광공업생산 MoM(결과:0.5%, 이전:0.2%)	21:30 미국 4월 건축허가 MoM(예상:1.9%, 이전:-0.2%)	00:15 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 연설
22:15 미국 4월 설비가동률(결과:77.9%, 이전:78.4%)	21:30 미국 5월 필라델피아 경기전망(예상:11.0, 이전:8.5)	02:40 미국 Fed 리차드 클라리다(부의장, 투표권) 연설
22:30 미국 Fed 랜달 퀘일(감독담당 부의장, 투표권) 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:-, 이전:228k)	
23:00 미국 5월 NAHB 주택시장이지수(결과:66, 이전:63)		

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

KTB Futures

(단위 : pt, % 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB906	109.55	109.58	109.54	109.56	0.01	1.717%	109.53	0.03	2.81	46,388	361,350
NKTB909	109.61	109.61	109.61	109.61	0.00	1.701%	109.59	0.02	2.81	-	44
10KTB906	128.47	128.60	128.46	128.55	0.09	1.858%	128.50	0.05	8.19	51,167	130,480
10KTB909	128.40	128.40	128.40	128.40	0.00	1.873%	128.49	-0.09	8.19	-	135

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : %, pt)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB906	109.53	109.52	109.48	109.40
10KTB906	128.46	128.39	128.22	127.82
KTBY	1.714	1.718	1.733	1.762
KTBY	1.757	1.757	1.771	1.807
KTBY	1.874	1.874	1.893	1.929

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB906	10KTB906
2차저항	109.60	128.68
1차저항	109.58	128.61
PIVOT	109.56	128.54
1차지지	109.54	128.47
2차지지	109.52	128.40
Demark	High	128.65
	Low	128.51

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : % 계약)

NKTB906	수익률	헷지비율	NKTB909	수익률	헷지비율	10KTB906	수익률	헷지비율	10KTB909	수익률	헷지비율
국고 18-3	1.717	264.14	국고 18-3	1.717	263.99	국고 18-4	1.865	35.42	국고 18-4	1.865	35.47
국고 18-9	1.706	275.85	국고 18-9	1.706	275.70	국고 18-10	1.863	39.72	국고 18-10	1.863	39.77
국고 18-6	1.770	66.27	국고 19-1	1.752	81.53						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91물	1.840	0.000	0.000	-0.020
통안1년	1.733	-0.003	-0.017	-0.052
국고1년	1.734	-0.001	-0.006	-0.036
국고3년	1.710	-0.001	-0.007	-0.051
국고5년	1.755	-0.004	0.000	-0.050
국고10년	1.865	-0.003	-0.013	-0.061
국고20년	1.899	-0.007	-0.015	-0.036
국고30년	1.889	-0.003	-0.014	-0.024
국고50년	1.880	-0.003	-0.013	-0.009

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	1.030	0.000	1.775	-0.003	-0.745
2년	0.940	-0.015	1.698	-0.003	-0.758
3년	0.905	-0.010	1.670	-0.003	-0.765
4년	0.905	-0.010	1.660	-0.005	-0.755
5년	0.900	-0.005	1.655	-0.008	-0.755
7년	0.960	-0.005	1.650	-0.010	-0.690
10년	1.100	-0.005	1.678	-0.013	-0.578

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
5월 15일	16	-6,625	422	6,158	-96
5월 14일	-5,837	2,522	-170	3,260	82
5월 13일	6,420	-6,087	767	-1,453	60
5월 10일	-1,095	-1,525	-1,339	3,767	27
5월 9일	4,274	-2,494	844	-1,069	-195
1주	3,778	-14,209	524	10,663	-122
2주	18,813	-17,104	893	3,990	218
4주	7,959	9,211	1,681	-7,538	1,969
누적	188,913	-166,028	-11,318	12,623	-1,462

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

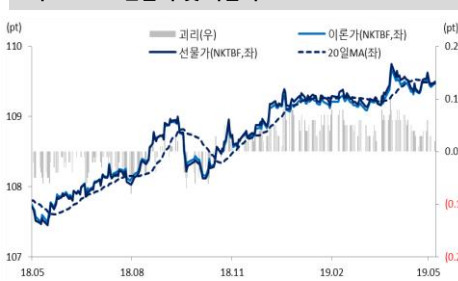
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
5월 15일	3,739	-3,111	2	-436	-200
5월 14일	1,865	-192	297	-1,914	-98
5월 13일	1,053	-1,297	-20	654	-308
5월 10일	401	-86	26	-277	-220
5월 9일	4,730	-3,839	277	-1,710	628
1주	11,788	-8,525	582	-3,683	-198
2주	16,429	-9,869	-516	-3,889	-866
4주	10,572	-7,600	-552	2,316	-1,245
누적	54,061	-47,831	6,599	6,218	4,498

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



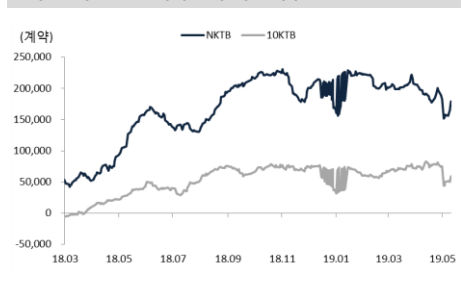
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



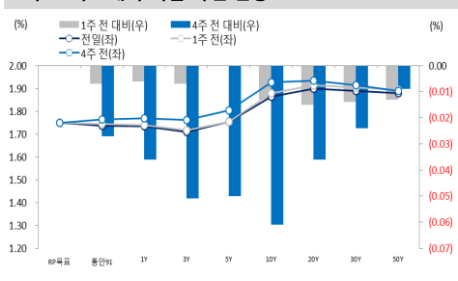
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국채선물 외국인 누적순매수



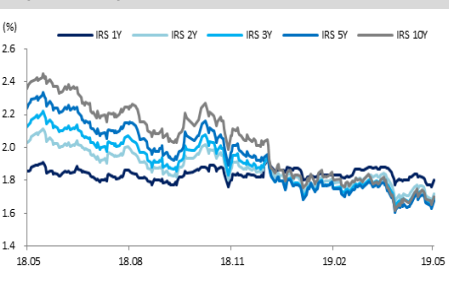
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 국고채 수익률 곡선 변동



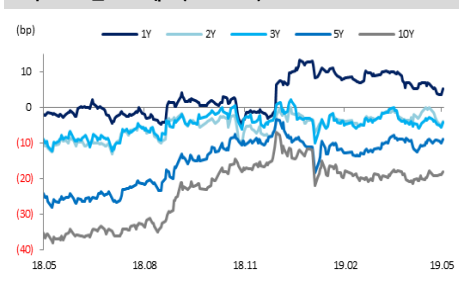
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

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	1187.9	-0.5	1187.1	1191.3	1187.1	4.2	361374	-47568	566431	-60482
USD906	1187.0	0.2	1186.4	1190.1	1186.3	3.8	66558	30971	189249	74683
USD SPOT	1188.6	-0.8	1188.5	1191.5	1187.5	4.0	7740	37	-	-

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위: 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	135,449	144,234	-8,785	25,389	-3,944
은행	34,686	33,059	1,627	1,627	-673
투신	41,950	40,869	1,081	7,861	13,809
보험	21,461	19,916	1,545	5,988	7,547
기타법인	6,901	7,781	-880	-5,283	-47,429
개인	44,550	46,164	-1,614	1,945	-45,237
외국인	230,273	223,047	7,226	-35,032	46,651

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위: pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2092.78	10.94
국고채3Y	1.710	-0.001
국고채10Y	1.865	-0.003

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	35.051	-1.028

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위: 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-776	-10,239	-4,424
KOSDAQ	100	756	1,227
국고채	3,599	10,984	41,779
통안채	2,300	15,065	32,044

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위: %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.43238	-0.00525
Call	1.730	0.150	3M	2.52513	0.00063
CD	1.840	0.000	6M	2.55088	0.00000
통안1년	1.733	-0.003	12M	2.63250	-0.00675

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

*개장일 기준

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,648.02	115.97	0.45	-1.23
S&P	2,850.96	16.55	0.58	-0.99
나스닥	7,822.15	87.65	1.13	-1.53
FTSE 100	7,296.95	55.35	0.76	0.36
DAX 30	12,099.57	107.95	0.90	-0.66
Nikkei 225	21,188.56	121.33	0.58	-1.92
Shanghai	2,938.68	55.07	1.91	1.55
항생 H	10,804.14	40.12	0.37	-4.06
미국채 2년	2.16	-0.04	-1.68	-5.97
미국채 10년	2.37	-0.04	-1.54	-4.44
WTI	62.13	0.35	0.57	0.02
Gold	1,284.26	2.50	0.20	0.05

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.20	0.05
3M	-3.90	0.05
6M	-8.10	0.30
12M	-17.10	0.30

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위: %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.030	0.000
2Y	0.940	-0.015
3Y	0.905	-0.010
4Y	0.905	-0.010
5Y	0.900	-0.005

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*개장일 기준 증가

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.568	0.042	-0.06
EUR/USD	1.1201	-0.0003	0.08
USD/JPY	109.60	-0.01	-0.45
GBP/USD	1.2845	-0.0060	-1.24
USD/CHF	1.0087	0.0000	-1.14
AUD/USD	0.6928	-0.0016	-0.86
NZD/USD	0.6564	-0.0012	-0.17
USD/CAD	1.3438	-0.0024	-0.30

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,188.55	-0.85	1.62
USD/CNY	6,8762	0.0009	1.38
USD/HKD	7,8497	0.0003	0.01
USD/SGD	1,3683	-0.0006	0.43
USD/TWD	31.103	-0.020	0.60
USD/INR	70.34	-0.12	0.90
USD/IDR	14,460	22	0.90
USD/THB	31.605	0.098	-0.61

기타 통화

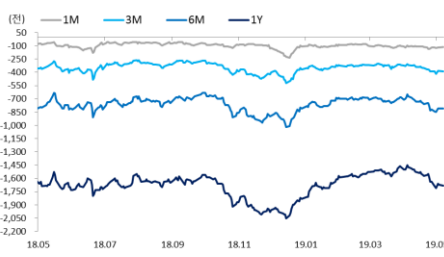
종목	증가	전일비	1주(%)
USD/RUB	64.6575	-0.2935	-0.6229
USD/BRL	4.0017	0.0255	1.8607
USD/ZAR	14.2189	-0.0241	-1.0804
USD/MXN	19.0461	-0.1036	-0.2122
USD/PLN	3.8394	-0.0064	0.1095
USD/TRY	5.9997	-0.0302	-2.9614
USD/SEK	9.6001	-0.0028	-0.1799
USD/NOK	8.7206	-0.0247	-0.5542

차트. USD/KRW 및 USD Index



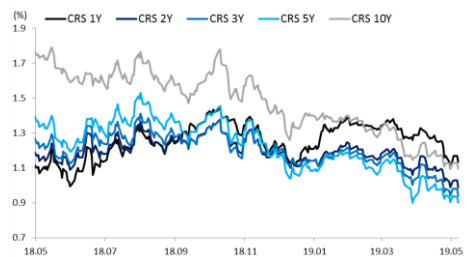
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

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.