

[채권 / FX]

김은혜
02-2168-7495

KTB

지난주 추이						금주 전망		
상품	증가	대비(틱)	등락률(%)	주간 고가	주간 저가	하락	KTB 3년물 (1609)	LKTB 10년물 (1609)
KTB(09)	111.12	0	0.00	111.22	111.03		110.85~111.20	132.80 ~ 134.00
LKTB(09)	133.63	-4	-0.03	134.06	133.19			

• 국채금리 기간별 대비 (금리: bp, 선물: 틱)

주요 금리	증가	1W	1M	1Y	YTD
CD91일	1.36	0.0	-3.0	-29.0	-31.0
국채 1년물	1.260	+0.6	-9.4	-32.6	-36.9
국채 2년물	1.236	+0.1	-11.6	-47.3	-41.2
국채 3년물	1.219	+0.3	-11.5	-57.1	-44.1
국채 5년물	1.240	-1.0	-17.0	-84.0	-58.0
국채 10년물	1.390	+0.3	-23.0	-110.2	-69.5
국채 20년물	1.468	-0.7	-24.2	-122.9	-71.0
국채 30년물	1.492	-1.0	-25.0	-128.5	-74.4
국채 선물					
KTB (3Y)	111.12	0.0	+48	+203	+153
LKTB (10Y)	133.63	-4.0	+238	+1154	+748

• KTB (3Y) 주간 투자자별 매매동향 (계약)

일자	증가	외국인	개인	기관	미결제
16/7/15	111.12	-2,691	405	2,186	305,657
16/7/14	111.16	2,101	-72	-2,109	306,738
16/7/13	111.13	8,128	-263	-7,615	296,455
16/7/12	111.11	-2,323	67	2,146	288,756
16/7/11	111.13	-447	-141	558	290,265
합계	4,768	-4	-4,834		

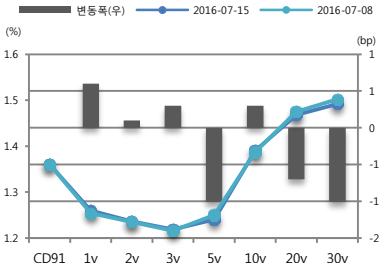
• LKTB (10Y) 주간 투자자별 매매동향 (계약)

일자	증가	외국인	개인	기관	미결제
16/7/15	133.63	-2,275	30	2,186	85,661
16/7/14	133.78	1,030	-22	-973	86,376
16/7/13	133.56	2,280	133	-2,319	88,785
16/7/12	133.64	-1,185	56	1,054	89,409
16/7/11	133.75	-255	-134	422	90,697
합계	-405	63	370		

• 주요국간 금리차 (10Y, bp)

	한-미	미-일	미-독	독-일
2016-07-15	-17.4	178.4	154.7	23.7
2016-07-08	2.8	164.6	154.8	9.8
등락(BP)	-20.2	+13.8	-0.1	+13.9

• 채권 수익률 곡선 변화(%)



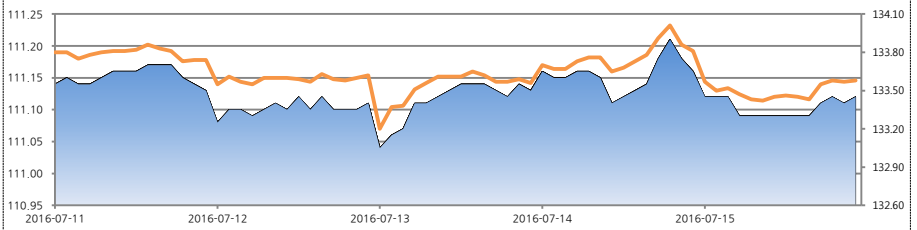
• 지난주 리뷰

미국채 금리 하락세에도 금통위 대기하며 보험권 흐름을 지속했다, 7월 금통위에서는 기준금리를 1.25%로 만장일치 동결했다. 추가 인하 시그널은 부재했으나 선진국 통화 완화 기대감과 불확실성 지속에 강세장을 이어갔다. 이후 금요일 BOE금리 동결 및 미국채 금리 상승세, 리스크온 무드에 약세를 보였으며 주간으로는 보험권 마감했다.

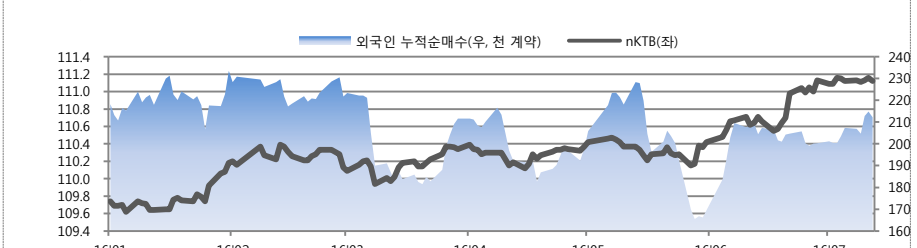
• 이번 주 전망

주요 이벤트 소강 후 위험자산 선호심리가 지속되며 소폭 하락할 것으로 판단한다. 주말간 터키 쿠데타 사태가 발생했지만 6시간 만에 진압되어 주중 영향력은 제한적일 것으로 판단한다. 이 가운데, 최근 브렉시트 노이즈가 가라앉았으며 환시 역시 안정적인 추세로 진입했다. 더불어 7월 금통위 만장일치 동결 결정은 채권시장보다 증시 호조로 이어지며 국채선물 하락압력으로 작용할 것이다. 지난 주 미국채 금리 상승에도 국내 금리가 보험권에 머물면서 한미 10년물 금리 역전폭이 확대된 점도 부담이다. 21일 예정된 ECB 통화정책회의는 신중한 입장을 보이며 시장 영향은 제한적일 것으로 보이나, 최근 지표 개선에 연내 동결로 쏠린 시장심리가 소폭 완화 될 것으로 판단하며 이는 국채선물 하락압력으로 작용할 것이다. 다만, 7월 금리인상 가능성은 소멸되었고, 8월 BOE, 29일 BOJ 추가 완화 기대감에 금리 반등폭은 제한적일 것이다. 최근 좁혀진 스프레드는 금주 속도 조절에 따라 단기 스티프닝을 보일 가능성이 높다. 주 후반 추경안 발표에 단기 변동성이 예상되나 다음 주 예정된 월말 경제지표들과 BOJ, FOMC 통화정책회의를 앞두고 금주 전반의 시장 변동성은 제한적일 것으로 판단한다.

■ 주간 차트 (—NKTB(좌) / — LKTB(우) / 30M)



■ nKTB, 외국인 누적순매수(1D)



[채권 / FX]

김은혜
02-2168-7495

달러/원 환율

지난주 추이						금주 전망	
상품	증가(원)	대비(원)	등락률(%)	주간고가(원)	주간저가(원)	하락	달러/원
달러/원 (현)	1,133.90	-27.90	-2.40	1,152.70	1,130.40		하락
달러/원 (선)	1,133.00	-28.00	-2.41	1,152.90	1,130.40		

▪ 주요 통화 기간별 변동률 (%)

주요 통화	증가	1W	1M	1Y	YTD
USD/KRW (현)	1,133.90	-2.40	-3.36	-0.85	-3.29
USD/KRW (선)	1,133.00	-2.41	-3.42	-0.91	-3.43
USD/KRW NDF1M	1,140.76	-0.80	-2.53	-0.70	-2.99
JPY/KRW	10.8133	-6.42	-2.29	+17.06	+11.17
CNY/KRW	169.36	-2.46	-4.99	-8.04	-6.20
DOLLAR INDEX	96.580	+0.29	+2.08	-0.60	-2.13
USD/JPY	104.88	+4.32	-1.07	-15.26	-13.00
EUR/USD	1.1035	-0.14	-2.00	+0.78	+1.65
GBP/USD	1.3192	+1.84	-7.12	-15.65	-10.54
USD/CHF	0.9827	-0.06	+2.22	+3.24	-1.87
USD/SGD	1.3479	+0.13	-0.35	-1.30	-4.55
USD/CNH	6.7104	+0.10	+1.76	+7.96	+2.14
AUD/USD	0.7578	+0.12	+2.31	+2.70	+3.77
USD/CAD	1.2974	-0.54	+0.48	+0.47	-6.36
USD/BRL	3.2819	-0.54	-5.55	+4.52	-17.21

▪ 투자자별 매매동향 누적순매수 거래량

투자자	지난주	최근 한 달
금융투자	165	-1,288
보험	-104	2,586
집합투자	170,651	255,381
은행	4,262	18,531
기타금융	13,755	19,073
연기금 등	154,398	333,267
개인	-2,352	-4,432
외국인	13,451	28,723

▪ FX Swap Point

	BID	MID	ASK	전주대비
SW	6	12	18	+2
1M	39	52	65	-5
2M	79	95	110	+7
3M	92	107	122	-21
6M	115	137	159	-5
9M	120	216	312	+55
1Y	102	142	182	-15

▪ 위안화 환율 (기준)

일자	고시환율	상승률	CNY(역내)	CNH(역외)
2016-07-15	6.6805	-0.06	6.6924	6.7101
2016-07-14	6.6846	-0.07	6.6819	6.6924
2016-07-13	6.6891	-0.09	6.6867	6.6891
2016-07-12	6.6950	+0.16	6.6820	6.6967
2016-07-11	6.6843	-0.01	6.6960	6.7055

(자료: Thomson Reuters, KRX, KR선물)

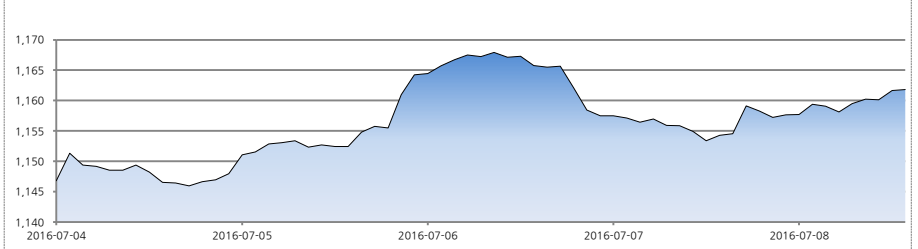
▪ 지난주 리뷰

리스크온 무드 지속에 완만한 하락세를 이어갔다. 글로벌 증시 상승세가 이어지는 가운데, 파운드화 강세, 엔화 약세 등 환시 역시 안정을 찾자 달러/원 하락세가 이어졌다. 더불어 7월 금등위에서 만장일치 금리동결(1.25%)에 따라 낙폭을 확대했다. 이후 중국 지표 개선과 리스크온 무드 지속에 1,130원 까지 낙폭을 축소했지만 당국 경계감에 추가 하락은 제한된 모습이었다.

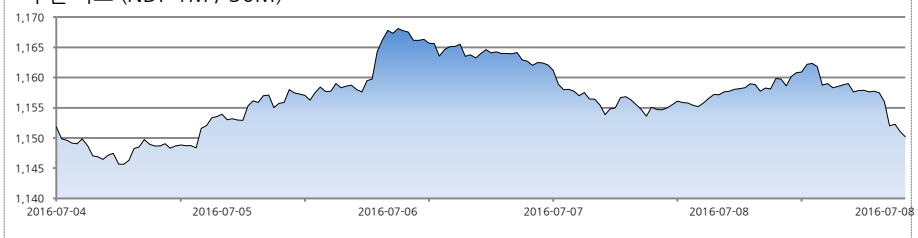
▪ 이번 주 전망

주요 이벤트를 마친 후 리스크온 무드 지속에 제한적 하락세 보일 것으로 전망한다. 최근 브렉시트 노이즈가 가라 앉은 가운데, 원화 강세 및 실적 개선기대에 외국인의 유가증권 시장으로의 누적매수가 점차 강화되고 있다. 더불어 지난 주 발표된 중국지표도 개선된 흐름을 보이고 있으며, 뉴욕증시는 연이은 사상최고치를 기록 중에 있다. 최근 우려되던 파운드화와 엔화의 환시 역시 안정된 흐름을 되찾고 있다는 점을 미루어 보았을 때 이들은 신흥국 통화들의 강세, 원화 강세 압력으로 이어질 것으로 판단한다. 이에 달러/원은 주중 1,120원 진입을 시도할 것으로 판단한다. 7월 미국의 금리인상 가능성은 소멸된 가운데, 이번 주 예정된 연준위원들은 신중한 입장을 취할 것으로 예상되고, 다음 주 BOJ추가 완화 가능성이 높아지는 점 역시 달러/원 하락세를 지지한다. 하지만 최근 하락에 따른 레벨부담과 프랑스 니스 테러, 터키 쿠데타 등 주변국들의 지정학적 리스크가 높아지고 있고, 국내 역시 사드배치 노이즈가 이어지고 있어 원화의 강세 압력은 제한될 것으로 판단한다. 더불어 지난 6월 미국 고용호조 이후 지표들이 완만한 개선세를 보이고 있고 금주 예정된 주택지표 역시 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되어 달러의 강세 시도가 가능하다는 점은 달러/원의 하락세를 제한할 것이며, 추가 반등도 가능할 것으로 예상된다. 이에 금주는 달러 및 엔화 향방에 주목해서 시장을 지켜보아야 할 것으로 판단한다.

▪ 주간 차트 (미국달러 SPOT/ 30M)



▪ 주간 차트 (NDF 1M / 30M)



한 주간 주요일정

*상기 일정은 변할 수 있습니다. (O, X는 의결권 여부)

7월 18일 (월)	7월 19일 (화)	7월 20일 (수)	7월 21일 (목)	7월 22일 (금)
<p>미국공화당전당대회(~22일)</p> <p>일본 바다의 날(휴장)</p> <p>한국 국채 10년물 입찰</p> <p>중국 부동산가격(7월)</p> <p>미국 NAHB주택시장지수(7월) (60/60) 국채 3개월물 입찰 국채 6개월물 입찰</p>	<p>한국 생산자물가지수(6월) (-/-3.1%) 금통위 의사록(7/1 안)</p> <p>호주 RBA통화정책회의의사록</p> <p>유로존 ZEW경기동향지수(7월) (-/-20.2)</p> <p>독일 ZEW경기동향지수(7월) (9.0/19.2)</p> <p>영국 소비자물가지수(6월) (+0.2%/+0.2%) 소매물가지수(6월) (+0.2%/+0.3%) 생산자물가지수(6월) (+1.1%/+2.6%) 주택가격지수(5월) (-/+8.2%)</p> <p>미국 주택착공건수(6월) (116만5천건/116만4천건) 건축허가건수(6월) (115만건/113만6천건) 레드북 국채 4주물 입찰 국채 52주물 입찰</p>	<p>중국 CB경기선행지수(6월) (-/+0.2%)</p> <p>호주 Westpac 선행지수(6월) (-/+0.21%)</p> <p>유로존 경상수지(5월) (-/-340억) 소비자기대지수(7월,잠정) (-8.0/-7.3)</p> <p>독일 생산자물가지수(6월) (+0.2%/+0.4%)</p> <p>영국 실업수당청구변동건수(6월) (3,000건/-400건) 평균주간임금(5월) (+2.3%/+2.0%) 실업률(5월) (5.0%/5.0%)</p> <p>브라질 기준금리 (14.25%/14.25%)</p> <p>미국 API주간원유재고 (-/-220만배럴) MBA모기지신청지수 (-/+7.2%) EIA주간원유재고 (-/-225만배럴)</p>	<p>통계청, 5월 경제활동인구 청 년층 및 고령층 부가조사 결과</p> <p>일본 전체산업활동지수(5월) (-1.1%/+1.3%) 공작기계수주(6월,확정) (-/-19.9%)</p> <p>호주 NAB경기기대지수(2분기) (-/-4)</p> <p>인도네시아 BI통화정책회의 (6.50%/6.50%)</p> <p>유로존 ECB 통화정책회의 (기준금리: 0.00%, 예치금리: -0.40%, 대출금리: 0.25%, 자산 매입규모: 월 800억 유로)</p> <p>영국 소매판매(6월) (-0.5%/+0.9%) 핵심소매판매(6월) (-0.6%/+1.0%)</p> <p>미국 시카고연은국가활동지수(6월) (-0.20/-0.51) 신규실업수당청구건수 (26만5천건/25만4천건) 필라델피아연은경기전망(7월) (4.5/4.7) FHFA주택가격지수(5월) (+0.4%/+0.2%) 기존주택판매(6월) (548만건/553만건) EIA주간천연가스재고 (-/+64bcf)</p>	<p>G20재무장관 및 중앙은행 총재 회의(22~24일) 한국 추경 편성안 발표 (15:30)</p> <p>일본 Nikkei PMI제조업지수 (7월,잠정)(-/-48.1)</p> <p>독일 PMI제조업지수(7월,잠정) (53.4/54.5) PMI서비스업지수(7월,잠정) (53.2/53.7)</p> <p>미국 PMI제조업지수(7월,잠정) 베이커휴즈시추공수 (-/-357건)</p>
<p>한국 실적 두산, 신세계, 두산중공업</p>	<p>한국 실적 삼성엔지니어링</p>	<p>한국 실적 대우건설</p>	<p>한국 실적 GS건설, 쌍용자동차, S-Oil, 포 스코, LG상사, KT&G, 신한금융 지수, KB 금융지주</p>	<p>한국 실적 동아쏘시오홀딩스, 현대건설, 현대제철, OCI, 호텔신라, 하 나금융지주, SK이노베이션, SK머티리얼즈</p>
<p>미국 실적 Bank of America, IBM, Yahoo, Netflix</p>	<p>미국 실적 Goldman Sachs, J & J, Philip Morris, MS</p>	<p>미국 실적 Morgan Stanley, Ebay Qualcomm, NewmontMining, American Express, Intel,</p>	<p>미국 실적 AMD, Starbucks, GM, AT&T, Visa, Pay Pal, Schlumberger, DR Horton</p>	<p>미국 실적 Honey Well, GE, Whirlpool,</p>
<p>연설/발언 • BOE 의원 Martin Weale 연설 • IMF총재 Christine Lagarde 연설</p>	<p>연설/발언 • BOK 총재 이주열 연설</p>	<p>연설/발언 •</p>	<p>연설/발언 •</p>	<p>연설/발언 •</p>

*경제지표에 관한 자세한 내용은 당사 홈페이지 자료실을 참고하시기 바랍니다. * (예상치는 07월 15일 컨센서스, 자료 : Bloomberg, KR선물)