

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 美 지표 호조에 단기 금리 상승

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.93~112.03 10KTB(167Q9) : 133.40~133.80

## 전일 국내 동향

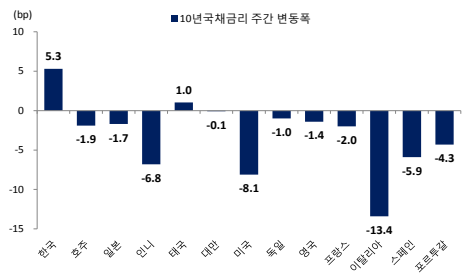
◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB003	112.07	▼13	-0.07
10KTB003	133.60	▼34	-0.09
국고3Y	0.854	▲4.1	0.03
국고10Y	1.410	▲3.1	0.01
국고10Y-3Y	55.600	▲1.0	-1.00
KOSPI	2,304.59	▲30.37	▼132.94
USD/KRW	1,186.30	▼0.70	▲3.00

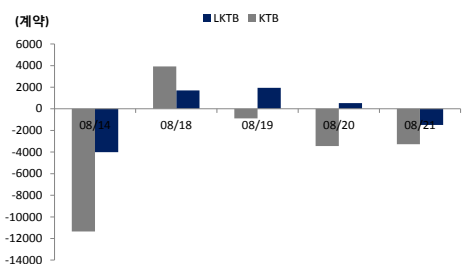
◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1432	▲0.21	▼0.18
미국5년	0.2643	▼0.80	▼3.02
미국10년	0.6282	▼2.27	▼8.12
미국30년	1.3407	▼4.26	▼10.64
독일10년	-0.507	▼1.10	▼8.60
호주10년	0.854	▼1.10	▼3.40
S&P500	3397.16	▲11.65	▲24.31
USD Index	93.247	▲0.45	▲0.15
WTI	42.34	▼0.24	▼0.55

## 차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락



## 차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(08/21)	금 일(08/24)	익 일(08/25)
16:30 독일 8월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:53.0, 이전:51.0)	21:30 미국 7월 시카고 연준 국가활동지수(예상:3.88, 이전:4.11)	15:00 독일 2분기 GDP QoQ(예상:-10.1%, 이전:-10.1%)
17:00 유럽 8월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:51.7, 이전:51.8)	(08/25)	17:00 독일 8월 IFO 기업경기지수(예상:92.4, 이전:90.5)
22:45 미국 8월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:53.6, 이전:50.9)	06:00 한국 8월 소비자심리지수(예상:-, 이전:84.2)	23:00 미국 8월 CB 소비자자기대지수(예상:93, 이전:92.6)
23:00 유럽 8월 소비자자기대지수(결과:-14.7, 이전:-15.0)		23:00 미국 7월 신규주택매매(예상:775k, 이전:776k)
		23:00 미국 8월 리치몬드 연은 제조업지수(예상:10, 이전:10)
		(8/26)
		06:00 한국 9월 기업경기실사 제조업(예상:-, 이전:57)

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

전일 국채선물은 부진한 미국 실업지표에 따른 미국채 수익률 하락에 연동하여 강보합권에서 개장. 국내 코로나 신규 확진자 수가 324건으로 300명을 돌파하였지만, 아시아 장중 미국채 10년물 금리가 상승 전환하며 위험 선호 심리가 우위를 보임. 코스피 종합지수도 외국인 순매수세 힘입어 강세 전환했고 외국인 순매수 2거래일 연속 10년 선물에서 매수 포지션을 청산하는 모양새. 오후 들어 여당이 4차 추가경정 예산과 긴급재난지원금을 편성할 것이라는 소식에 국채선물은 낙폭을 키움.

3년 선물에서 외국인이 537계약 순매수, 증권이 513계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 3천440계약 순매도, 증권이 3천289계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 6천924계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 206계약 증가.

## 전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.21bp, 0.1432%, 10년물 -2.27bp, 0.6282%.

2Y/10Y 스프레드는 50.78bp-→48.5bp

미 국채 단기물 금리는 강한 미국 경기 지표를 확인한 이후 경기회복에 대한 기대감이 높아지며 상승. 미국 IHS 마켓 제조업 지수는 지난 4월 저점(36.1)을 확인한 이후 지속적으로 상승하여 8월 잠정치는 53.6로 예상치(52.0)를 웃돌. 이는 19개월 이래 최고치. 미국 8월 서비스업 PMI 잠정치도 54.8을 기록하며 예상치(51.0) 상회. 이에 더해 미국 7월 기존 주택매매가 전월 대비 24.7% 증가해 지표 측정 이래 사상 최대 증가 폭을 기록. 미국 경기 지표가 호조를 나타내며 휴가철 적은 거래량 속에서도 위험 선호가 위축돼 뉴욕증시는 사상 최고치 경신, 미 국채 2년물 금리는 0.181%까지 고점을 높임. 이에 미국채 장단기 금리 격차가 축소되어 커브는 플랫트닝.

한편 유럽 8월 마켓 제조업 PMI 잠정치는 51.7로 예상치(52.7)과 이전치(51.8)를 하회. 독일 8월 마켓 서비스업 PMI도 50.8로 예상치(55.2)를 하회. 이에 더해 일부 유럽 지역에서 확산세가 급증하는 모습에 독일 10년 분트채 금리는 -0.51%까지 하락. 이탈리아/독일 10년 국채 금리 스프레드 확대.

## 금일 전망

금일 국채선물은 휴가철 적은 거래량 속 미국 단기채 금리 상승에 연동하여 약세 우위를 전망. 최근 국내 코로나 19 확진자가 400명 대를 앞두고 급증하는 모습에 다소 우려가 있지만, 외국인은 코스피 강세 흐름에 연동해 안전자산인 국채 선물 10년물을 매도하는 모습. 뉴욕증시 강세 흐름에 이어 전염병 증가 소식에도 코스피 현물 시장에서 사흘 연속 순매수세를 이어간 외국인은 우리 증시 순매수세 이어갈 수 있음. 이에 금일 코로나 확진자 수 증가 소식에도 외국인은 국채선물 매수 포지션을 청산할 수 있는 가능성에 유의. 한편 2차 재난지원금 지급 논의가 이어지고 금일 경제 부총리의 국회 예결위 전체회의를 앞두고 국채 수급 부담 이어질 것으로 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	112.21	112.22	112.05	112.07	-0.13	0.912%	112.07	0.00	2.82	121,006	425,460
NKTB012	112.05	112.05	112.05	112.05	-0.04	0.919%	111.89	0.16	2.82	-	-
10KTB009	133.94	134.03	133.53	133.60	-0.34	1.390%	133.54	0.06	8.25	78,114	185,717
10KTB012	133.55	133.55	133.55	133.55	-0.35	1.394%	133.14	0.41	8.25	-	1

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	112.18	112.19	112.22	112.11
10KTB003	133.94	134.08	134.40	133.84
KT3Y	0.822	0.821	0.812	0.832
KT5Y	1.087	1.083	1.066	1.101
KT10Y	1.378	1.365	1.334	1.369

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	112.28	134.22
1차저항	112.18	133.91
PIVOT	PIVOT	112.11
1차지지	112.01	133.41
2차지지	111.94	133.22
Demark	High	112.15
	Low	111.98

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : %, 계약)

NKTB009	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율	NKTB012	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율	10KTB009	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율	10KTB012	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율
국고 19-7	0.822	72.2 20.7	국고 20-3	0.854	87.4 25.1	국고 19-4	1.380	267.8 76.4	국고 20-4	1.410	288.9 82.6
국고 19-3	0.762	56.8 16.3	국고 19-7	0.822	72.2 20.7	국고 19-8	1.396	275.4 79.2	국고 19-8	1.396	275.4 79.2
국고 20-1	1.129	140.9 40.5	국고 20-1	1.129	141.0 40.5						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	-0.020	-0.020
통안1년	0.635	0.017	0.017	0.017
국고1년	0.683	0.016	0.010	0.010
국고3년	0.854	0.041	0.026	0.026
국고5년	1.126	0.046	0.030	0.030
국고10년	1.410	0.031	0.014	0.014
국고20년	1.582	0.022	0.009	0.009
국고30년	1.593	0.018	0.019	0.019
국고50년	1.593	0.018	0.019	0.019

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.030	0.005	0.698	0.018	-0.668
2년	-0.070	0.010	0.760	0.028	-0.830
3년	-0.060	0.015	0.818	0.035	-0.878
4년	-0.060	0.020	0.868	0.035	-0.928
5년	-0.045	0.020	0.900	0.038	-0.945
7년	0.075	0.020	0.935	0.033	-0.860
10년	0.180	0.020	0.995	0.033	-0.815

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-759	9,942	-2,414	-4,624	-930
1주	-5,470	13,309	-2,802	-7,379	241
2주	-9,958	20,832	-5,327	-7,495	-81
4주	5,376	16,089	-6,425	-13,563	-2,918
누적	305,833	-231,100	-39,602	-40,061	-14,331

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

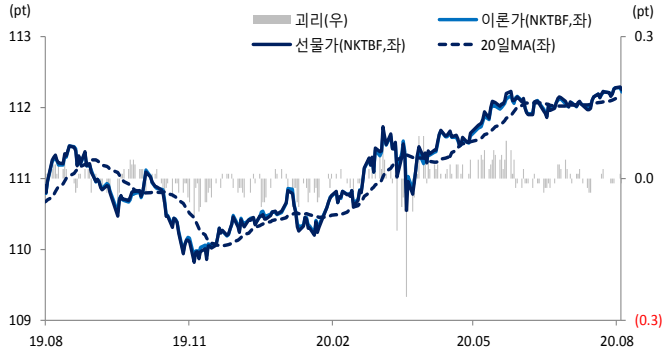
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-455	-452	601	-110	148
1주	-504	-3,077	1,728	-459	732
2주	12,811	-13,400	-657	-321	212
4주	28,427	-20,198	-3,469	-2,757	-1,294
누적	127,057	-96,124	-6,924	-8,669	-6,956

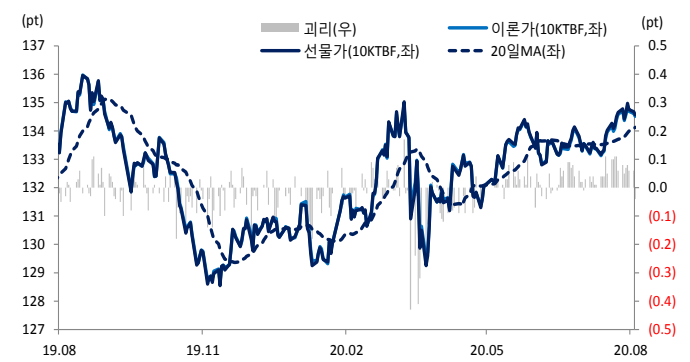
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



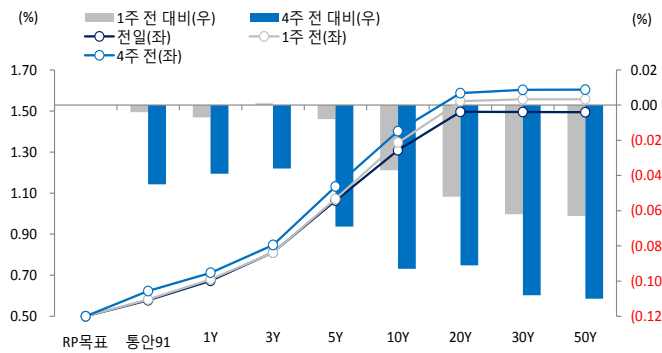
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



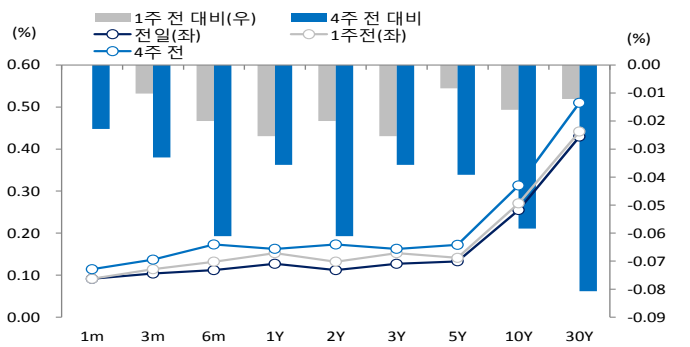
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



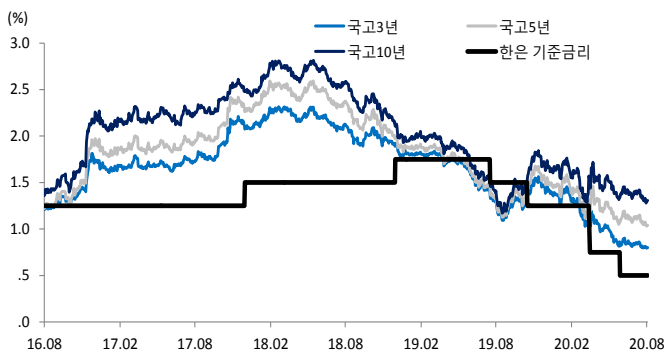
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



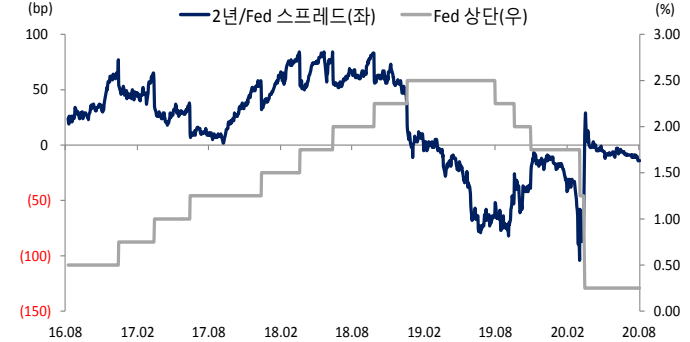
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



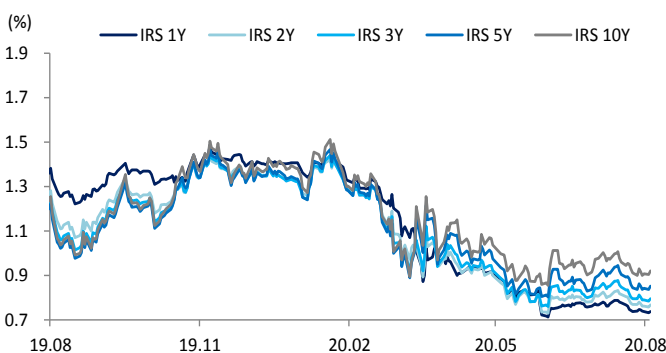
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



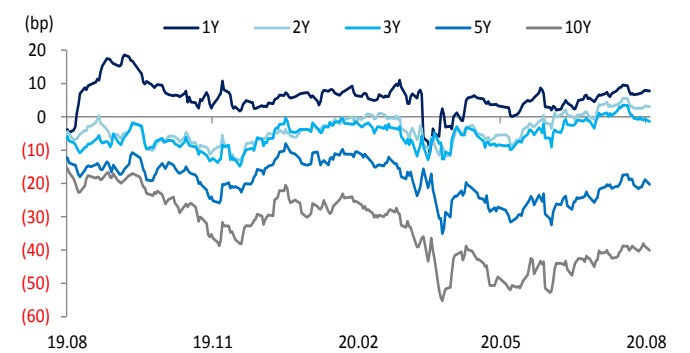
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터