

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 외국인 주도 채권, 증시 트리플 강세

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 112.15~112.25 10KTB(167Q9) : 133.80~134.20

## 전일 국내 동향

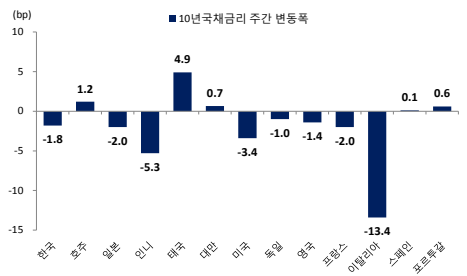
◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	112.17	▲10	-0.07
10KTB009	133.90	▲30	-0.32
국고3Y	0.824	▼3.0	0.01
국고10Y	1.378	▼3.2	0.02
국고10Y-3Y	55.400	▲0.2	-0.20
KOSPI	2,329.83	▲25.24	▼77.66
USD/KRW	1,189.15	▲2.85	▲4.55

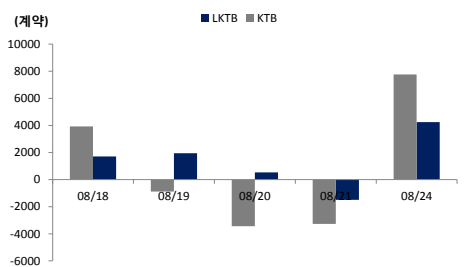
◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1513	▲0.81	▲0.02
미국5년	0.2819	▲1.76	▼0.63
미국10년	0.6542	▲2.60	▼3.40
미국30년	1.3559	▲1.52	▼7.82
독일10년	-0.491	▲1.60	▼4.00
호주10년	0.879	▲2.47	▼5.45
S&P500	3431.28	▲34.12	▲49.29
USD Index	93.294	▲0.05	▲0.44
WTI	42.39	▲0.05	▼0.50

## 차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락



## 차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(08/24)	금 일(08/25)	익 일(08/26)
21:30 미국 7월 시카고 연준 국가활동지수(결과:1.18, 이전:5.33) (08/25)	15:00 독일 2분기 GDP QoQ(F)(예상:-10.1%, 이전:-10.1%) 17:00 독일 8월 IFO 기업환경지수(예상:92.4, 이전:90.5) 23:00 미국 8월 CB 소비자자기대지수(예상:93, 이전:92.6) 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)	15:45 프랑스 8월 소비자자기대지수(예상:94, 이전:94) 20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수 WoW(예상:-, 이전:-3.3%) 21:30 미국 7월 내구재주문 MoM(P)(예상:4.5%, 이전:7.6%) 23:30 미국 DOE 주간원유재고(예상:-, 이전:-1632k)

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

국채선물은 장초반 외국인의 국채선물 대량 매수세 힘입어 강세 압력이 확대. 다만 홍남기 경제 부총리는 국회 예결 특별위원회에서 2차 재난지원금 지급액 재원 전부를 국채로 마련하는 것이 불가피함을 언급하며 국채 선물은 보험권까지 상승폭을 반납. 이후 이주열 한국은행 총재가 국회 기획재정위원회에서 실물경제 위축에 대한 우려를 나타냈고, 현 상황에서 추가 통화정책 여력이 있다는 점과 금리 이외의 다른 통화정책 운용 가능성을 언급. 한은 총재의 비둘기적 발언에 국채선물을 강세폭을 키웠고, 명목지표 3년물과 10년물 금리는 각각 0.822%, 1.374%까지 저점을 낮춤.

3년 선물에서 외국인이 4천 731계약 순매수, 증권이 3천 710계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 7천686계약 순매수, 증권이 5천214계약 순매도. 전거래일 대비 3년 국채선물 미결제약정은 6천602계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 2천180계약 증가.

## 전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.81bp, 0.1513%, 10년물 +2.60bp, 0.6542%.

2Y/10Y 스프레드는 50.78bp-→48.5bp

미 국채 가격은 휴가철 적은 거래량 속 시장 참가자들이 코로나 확산세와 잭슨홀 심포지엄을 대기하며 혼조. 미국 식품의약국은 현지시간 일요일 코로나에서 회복된 환자의 혈장을 이용한 치료법 사용을 긴급 승인. 도널드 트럼프 미국 대통령이 11월 대선을 앞두고 코로나 19 백신 치료법을 승인할 수 있다는 기대감에 뉴욕증시는 강세를 시현했고 미국채 벤치마크인 10년물 수익률은 0.659%까지 고점을 높임. 1480억 달러 규모의 국고채 입찰에 대한 물량 부담도 장기 금리 상승에 일조. 미 재무부는 다음날 이후 사흘 연속 총 1480억 달러 규모의 미국채 2년물, 5년물, 7년물 입찰을 실시할 예정. 다만 백신 이슈가 단기적일 것이라는 심리에 통화정책의 전망을 반영하는 2년물 수익률은 약보합권 등락.

미국 7월 시카고 연방준비은행 국가활동지수(1.18)는 전월 수정치(5.33)를 하회. 지난 4월 -17.9%까지 하락한 이후 6월까지 개선세를 나타냈지만 상승세를 되돌림. 백신 기대감이라는 긍정적 뉴스가 엇갈리며 시장에 미친 영향은 적었음.

## 금일 전망

한국 8월 소비자심리지수는 88.2로 이전치 84.2를 상회. 다만 조사기간은 8월 10일~14일로 일일 확산자가 100명 대에 머물렀던 시기로 향후 경기전망을 낙관적으로 볼 수 만은 없는 상황. 전일 한국은행 총재가 추가 양적완화 시행에 대한 수단으로서 장기 채권 공급 가능성을 언급했지만, 코로나 확산세로 안전자산의 견조한 수요가 이어질 것이라는 예상에 국채선물은 강세폭 키움. 이에 금일 뉴욕증시 강세와 연동해 외국인 주도의 코스피 상승 압력 우세하겠지만, 거리두기 3단계 격상이 불가피한 상황으로 안전자산 수요 여전해 증시와 채권 트리플 강세를 전망.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	112.06	112.20	112.05	112.17	0.10	0.881%	112.15	0.02	2.82	88,732	431,375
NKTB012	111.91	111.91	111.91	111.91	-0.14	0.963%	112.00	-0.09	2.82	-	-
10KTB009	133.50	134.02	133.50	133.90	0.30	1.362%	133.86	0.04	8.25	51,542	187,930
10KTB012	133.19	133.19	133.19	133.19	-0.36	1.427%	133.49	-0.30	8.24	-	1

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	112.18	112.19	112.22	112.11
10KTB003	133.98	134.02	134.36	133.84
KT3Y	0.821	0.822	0.813	0.832
KT5Y	1.086	1.086	1.068	1.101
KT10Y	1.374	1.371	1.338	1.369

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	112.29	134.33
1차저항	112.23	134.11
PIVOT	PIVOT	112.14
1차지지	112.08	133.59
2차지지	111.99	133.29
Demark	High	112.26
	Low	112.11
		133.70

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	0.795	72.1 20.6	국고 20-3	0.825	87.5 25.0	국고 19-4	1.353	266.5 76.2	국고 20-4	1.380	287.4 82.4
국고 19-3	0.752	56.7 16.2	국고 19-7	0.795	72.3 20.6	국고 19-8	1.367	274.1 79.0	국고 19-8	1.367	274.1 79.0
국고 20-1	1.094	140.9 40.3	국고 20-1	1.094	141.3 40.3						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	-0.010	-0.010
통안1년	0.625	-0.010	0.014	0.014
국고1년	0.670	-0.013	0.006	0.006
국고3년	0.824	-0.030	0.014	0.014
국고5년	1.093	-0.033	0.023	0.023
국고10년	1.378	-0.032	0.021	0.021
국고20년	1.569	-0.013	0.022	0.022
국고30년	1.579	-0.014	0.031	0.031
국고50년	1.579	-0.014	0.031	0.031

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.035	0.005	0.688	-0.010	-0.653
2년	-0.065	0.005	0.740	-0.020	-0.805
3년	-0.055	0.005	0.790	-0.028	-0.845
4년	-0.055	0.005	0.838	-0.030	-0.893
5년	-0.035	0.010	0.868	-0.033	-0.903
7년	0.090	0.015	0.905	-0.030	-0.815
10년	0.195	0.015	0.965	-0.030	-0.770

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	4,241	4,285	-3,211	-2,440	-32
1주	6,937	-4,793	-1,892	1,652	-193
2주	3,782	-265	-6,186	-1,027	-847
4주	-5,138	5,447	-5,249	185	-1,862
누적	308,754	-240,092	-43,058	-33,004	-14,966

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

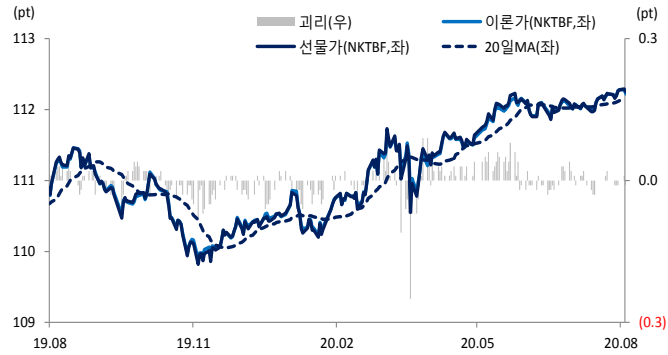
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	7,763	-5,083	-622	-1,326	-64
1주	4,097	-4,081	978	-2,161	854
2주	-9,751	2,966	4,212	-3,112	2,384
4주	5,725	-5,700	1,412	-5,896	1,679
누적	119,808	-91,787	-4,370	-11,511	-5,317

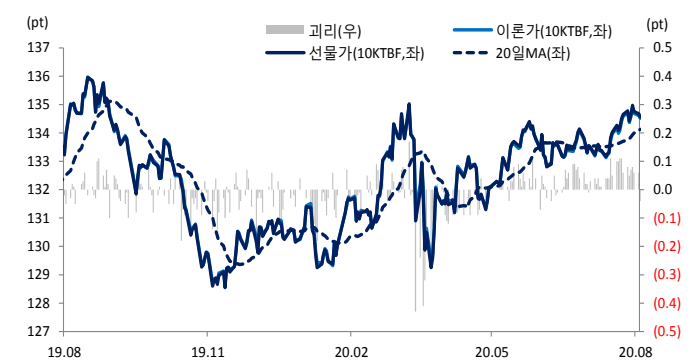
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



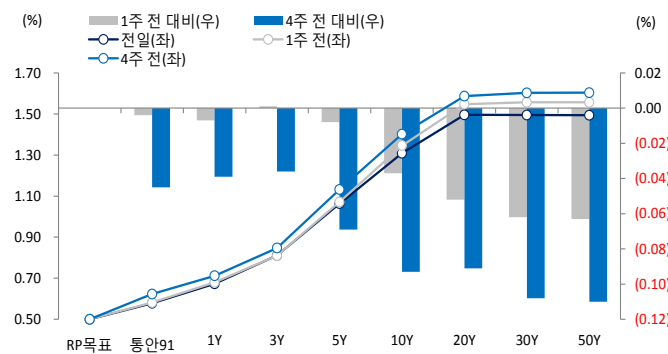
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



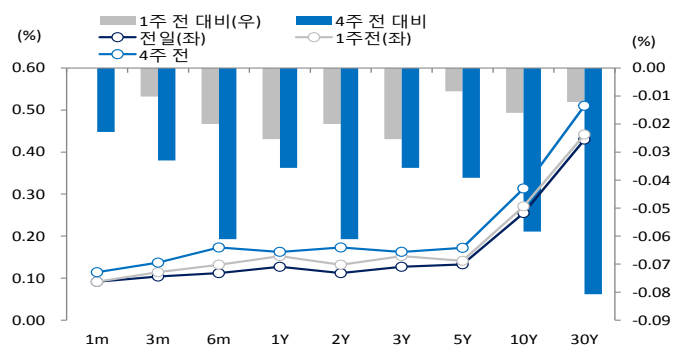
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



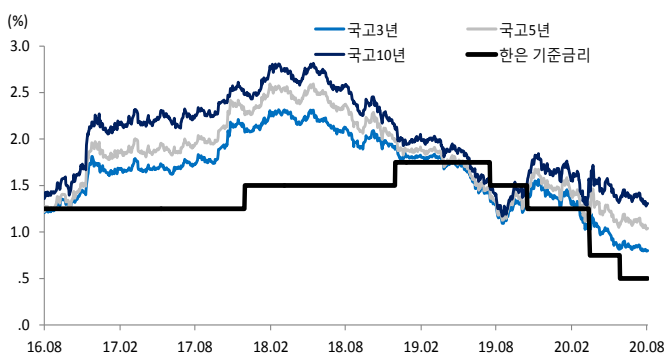
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



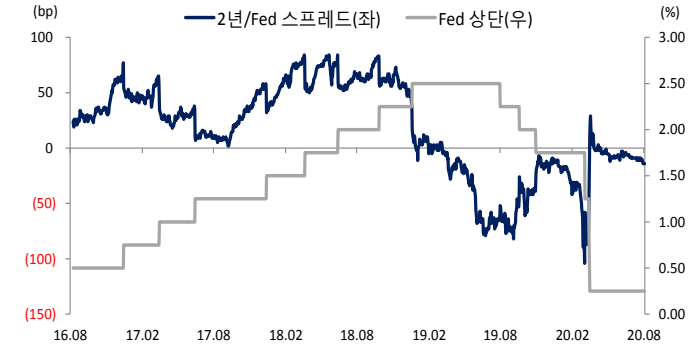
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



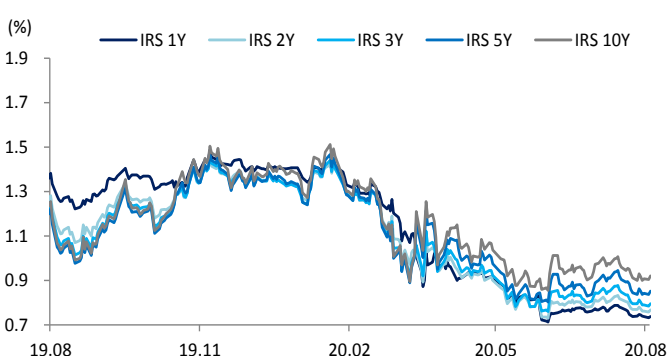
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



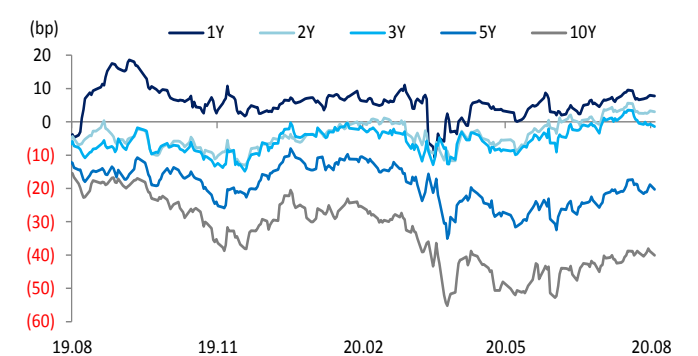
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터