

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 틱, %, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.95	▼12	-0.12
10KTB009	132.75	▼65	-0.85
국고3Y	0.893	▲4.1	0.04
국고10Y	1.486	▲6.5	0.08
국고10Y-3Y	59.300	▼2.4	2.40
KOSPI	2,353.80	▲9.35	▲49.21
USD/KRW	1,184.40	▼0.60	▼1.90

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1270	▼3.13	▼1.62
미국5년	0.2689	▼4.41	▲0.46
미국10년	0.7211	▼3.11	▲9.29
미국30년	1.5010	▼0.86	▲16.03
독일10년	-0.409	▼0.20	▲9.80
호주10년	0.916	▼3.45	▲6.12
S&P500	3508.01	▲23.46	▲110.85
USD Index	92.371	▼0.63	▼0.88
WTI	42.97	▼0.07	▲0.35

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

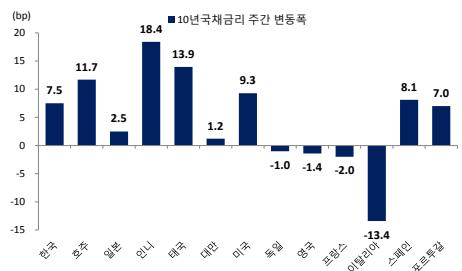
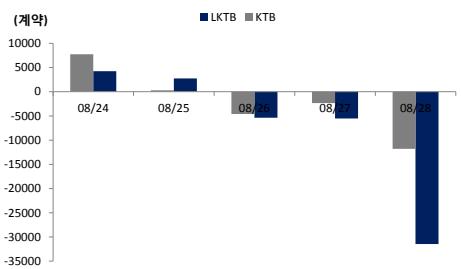


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(08/28)

금 일(08/31)

의 일(09/01)

18:00 유럽 8월 소비자기대지수(F)(결과:-14.7, 잠정:-14.7)	08:00 한국 7월 산업생산 MoM(예상:2.5%, 이전:7.2%)	08:00 한국 2분기 GDP QoQ(F)(예상:-3.3%, 잠정:-3.3%)
21:30 미국 7월 개인소비지출 MoM(결과:1.9%, 이전:-6.2%)	10:00 중국 8월 제조업 PMI(예상:51.1, 이전:51.1)	10:45 중국 8월 차이신 제조업 PMI(예상:52.5, 이전:52.8)
21:30 미국 7월 도매재고 MoM(결과:-0.1%, 이전:-1.3%)	10:00 중국 8월 비제조업 PMI(예상:54.2, 이전:54.2)	13:30 호주 RBA 통화정책회의 기준금리결정(예상:기준금리 동결)
21:30 미국 7월 개인소득 MoM(결과:0.4%, 이전:-1.0%)	21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(예상:--%, 이전:-0.1%)	16:55 독일 8월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:53.0, 잠정:53.0)
23:00 미국 8월 미시간대학교 소비자신뢰(F)(결과:74.1, 잠정:72.8)	22:00 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설	18:00 유럽 8월 CPI YoY(예상:0.2%, 이전:0.4%)
	23:30 미국 8월 딜러스 연준 제조업 활동(예상:0.0, 이전:-3.0)	22:45 미국 8월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:--%, 잠정:53.6)
	23:30 미국 Fed 라파엘 보스틱(애틀란타, 투표권)총재 연설	23:00 미국 8월 ISM 제조업지수(예상:54.4, 이전:54.2)

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

美금리 급등 되돌림과 월말 수요에 하락

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 112.00~112.10 10KTB(167Q9) : 132.60~133.00

전일 국내 동향

전일 잭슨홀 미팅에서 연준이 한동안 물가 오버슈팅을 허용할 것이라는 뜻을 밝히며 국채 선물 장기구간은 하락 압력이 우세. 외국인이 3년과 10년선물을 대량 순매도하며 국채선물은 낙폭을 키움. 이에 장내국채 10년물 수익률은 1.5%까지 고점을 높임. 다만 오후들어 한국은행이 31일 국고채 1.5조원 슈모 단순매입을 시행한다고 밝히며 물량 부담이 완화되어 하단이 지지.

3년 선물에서 외국인이 3만1천천453계약 순매도, 증권이 2만7천44계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 1만1천802계약 순매도, 증권이 5천872계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 4천347계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 4천778계약 줄었음.

전일 해외 동향

미국 2년물 -3.13bp, 0.1270%, 10년물 -3.11bp, 0.7211%.

2Y/10Y 스프레드는 59.39bp→59.41bp

미국 수익률은 월말 매수세 유입과 전일 연준의 평균 물가목표제 도입에 따른 상승분을 되돌리며 하락.

로레타 메스터 클리브렌든 연은 총재는 인터뷰를 통해 당분간 정책금리를 낮은 수준에서 일정기간 유지할 것이라는 점을 받아드린다 언급했고. 제임스 플러드 연은 총재도 평균 물가목표제 도입이 적정하다고 발언. 이에 연준위원들의 발언에 힘입어 연준이 장기간 저금리를 유지하겠다는 심리들이 강해지며 단기물 금리는 약세 우위. 다만 인플레이션에 대한 기대 속에 장기 금리는 강보합. 이에 더해 한 주간 이어진 미국채 3년과 5년, 7년에서 강한 입찰 수요가 나타난 점도 국채 수익률을 끌어내림.

미국 경기지표는 대체로 긍정적. 미국 7월 개인소득은 전월대비 0.4% 상승하며 예상치(-0.2%)를 상회. 7월 개인소비지지도 전월대비 1.9% 상승하며 예상치(1.6%)를 웃돌았음. 개인소득이 개선된 점이 향후 소비를 추가로 끌어올릴 수 있다는 기대감이 형성. 이에 8월 미시간대 소비자기대지수(74.1)는 예상치(72.8)를 상회.

금일 전망

금일 국채선물은 전일 미국 금리가 가파른 상승세를 되돌리며 하락한 점에 연동하여 강세 압력이 우세할 것으로 전망. 연준의 장기 저금리 용인 정책에 연동해 주요국의 장기 금리도 급등하는 양상을 보였는데, 레벨 부담으로 급등세 완화될 것으로 예상. 이에 더해 국내 일일 코로나 확진자 수가 300명대에 근접하며 거리두기 2.5단계를 고려하는 모습에 안전자선호 심리 우위를 보일 것. 이는 안전자산인 국채선물 강세요인으로 작용. 한국은행 국고채 단순매입에 따른 물량 부담이 다소 완화된 점도 채권 강세를 지지하는 요인. 한편 금일 오전 3.2조원 규모의 국고채 3년물 입찰이 예정되어 있어 주시할 요인.

KTB Futures

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	(단위 : pt, %, 계약) 미결제약정
NKTB009	112.02	112.02	111.90	111.95	-0.12	0.950%	111.94	0.01	2.82	164,139	425,608
NKTB012	111.92	111.92	111.92	111.92	-0.06	0.960%	111.76	0.16	2.82	-	-
10KTB009	133.05	133.06	132.49	132.75	-0.65	1.467%	132.65	0.10	8.24	106,205	178,047
10KTB012	133.05	133.05	133.05	133.05	-0.21	1.440%	132.27	0.78	8.24	-	1

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)				
이동평균선				
5MA	10MA	20MA	60MA	
NKTB003	112.10	112.14	112.19	112.11
10KTB003	133.50	133.72	134.10	133.84
KTB3Y	0.846	0.834	0.822	0.832
KTB5Y	1.123	1.105	1.083	1.100
KTB10Y	1.415	1.397	1.362	1.370

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB003		10KTB003	
2차 저항	112.08	133.34	
1차 저항	112.01	133.04	
PIVOT	PIVOT	111.96	132.77
1차 지지	111.89	132.47	
2차 지지	111.84	132.20	
Demark	High	111.99	132.91
	Low	111.87	132.34

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB009	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율		NKTB012	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율		10KTB012	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율	
		71.6	20.7			86.8	25.1			76.8	287.5			83.1	273.9
국고 19-3	0.810	56.2	16.3	국고 19-7	0.894	71.6	20.7	국고 19-8	1.478	273.9	79.7	국고 19-8	1.478	273.9	79.7
국고 20-1	1.173	140.2	40.6	국고 20-1	1.173	140.3	40.6								

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)				
	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.671	0.029	0.036	0.046
국고1년	0.701	0.019	0.018	0.031
국고3년	0.893	0.041	0.039	0.069
국고5년	1.175	0.043	0.049	0.082
국고10년	1.486	0.065	0.076	0.108
국고20년	1.642	0.047	0.060	0.073
국고30년	1.649	0.045	0.056	0.070
국고50년	1.648	0.044	0.055	0.069

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

		CRS	IRS		CRS-IRS	
		중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
	1년	0.100	-0.005	0.723	0.010	-0.623
	2년	0.015	0.015	0.795	0.025	-0.780
	3년	0.020	0.020	0.860	0.033	-0.840
	4년	0.020	0.020	0.923	0.040	-0.903
	5년	0.050	0.025	0.963	0.048	-0.913
	7년	0.185	0.025	1.010	0.055	-0.825
	10년	0.290	0.025	1.070	0.055	-0.780

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)					
일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-31,453	27,044	1,073	231	1,431
1주	-35,327	33,878	532	2,180	1,344
2주	-36,647	20,601	287	11,677	741
4주	-46,605	41,433	-5,040	4,182	660
누적	269,186	-210,499	-39,315	-28,384	-13,590

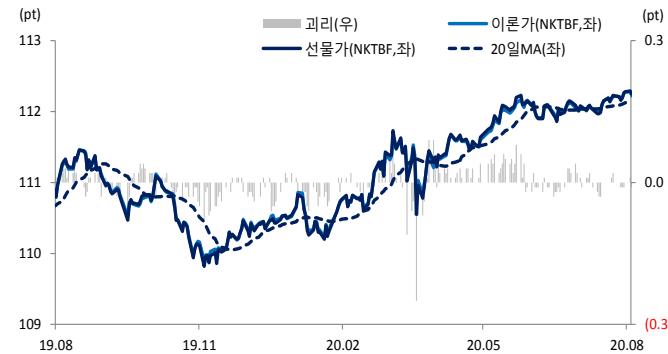
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-11,802	5,872	806	1,563	1,017
1주	-10,673	3,638	834	813	1,866
2주	-25,685	13,058	4,010	-703	3,569
4주	-12,874	-342	3,353	-1,024	3,781
누적	101,372	-83,066	-2,914	-9,372	-3,387

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



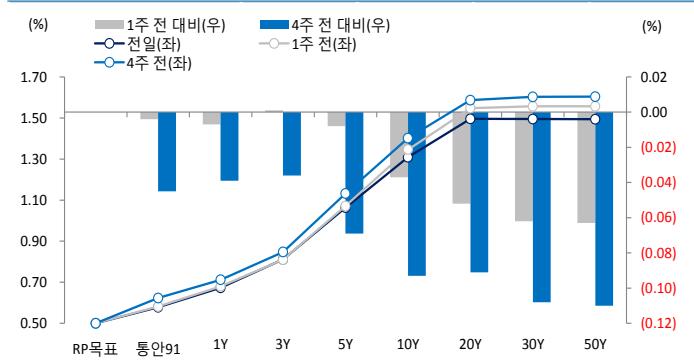
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



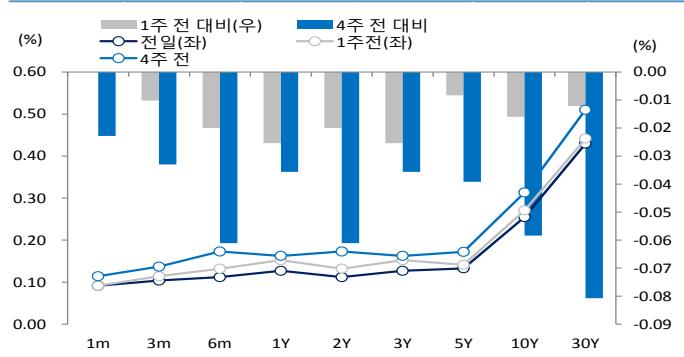
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



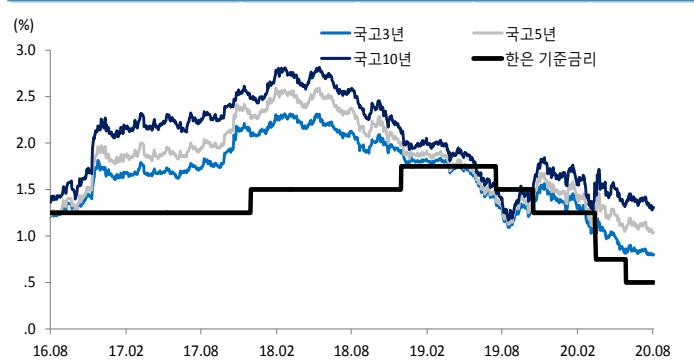
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



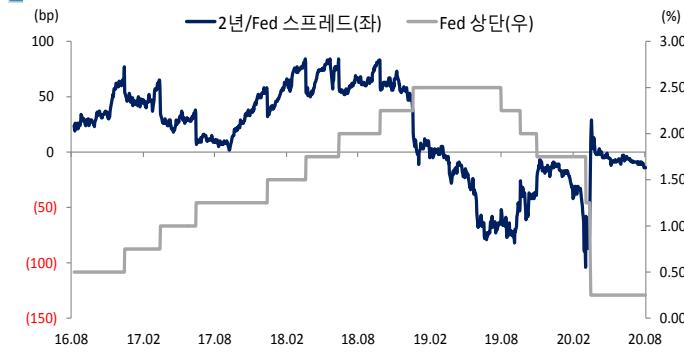
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



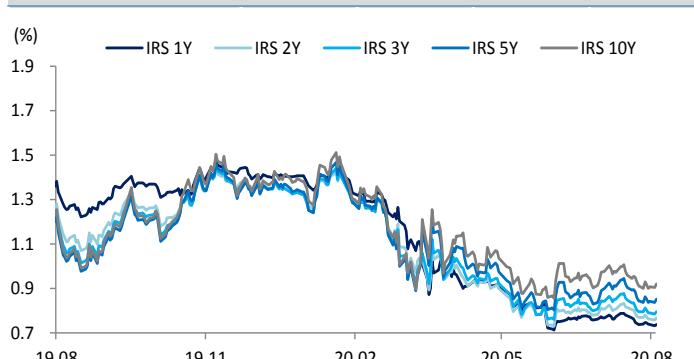
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

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