

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

코로나 확산세에 떠나는 외국인

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.70~111.83 10KTB(167Q9) : 131.90~132.30

전일 국내 동향

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.79	▼16	-0.38
10KTB009	132.20	▼55	-1.70
국고3Y	0.940	▲4.7	0.12
국고10Y	1.516	▲3.0	0.14
국고10Y-3Y	57.600	▲1.7	-1.70
KOSPI	2,326.17	▼27.63	▼3.66
USD/KRW	1,187.85	▲3.45	▼1.30

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1309	▲0.39	▼2.04
미국5년	0.2673	▼0.16	▼1.46
미국10년	0.7048	▼1.63	▲5.06
미국30년	1.4747	▼2.63	▲11.88
독일10년	-0.397	▲1.20	▲9.40
호주10년	1.020	▲10.45	▲14.10
S&P500	3500.31	▼7.70	▲69.03
USD Index	92.172	▼0.20	▼1.13
WTI	42.61	▼0.36	▼0.74

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

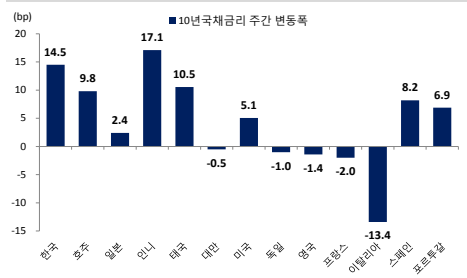
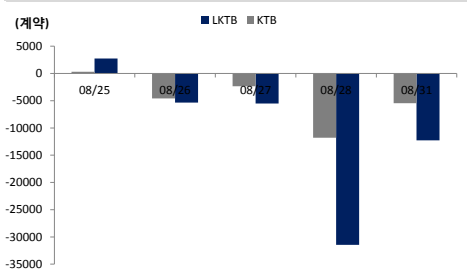


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(08/31)	금 일(09/01)	익 일(09/02)
21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(결과:0.1%, 이전:-0.1%)	08:00 한국 2분기 GDP QoQ(F)(예상:-3.3%, 잠정:-3.3%)	21:15 미국 8월 ADP취업자 변동(예상:950k, 이전:167k)
22:00 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설	10:45 중국 8월 차이신 제조업 PMI(F)(예상:52.5, 이전:52.8)	23:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 연설
23:30 미국 8월 달러스 연준 제조업 활동(결과:8.0, 이전:-3.0)	13:30 호주 RBA 통화정책회의 기준금리결정(예상:기준금리 동결)	23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:-, 이전:-4689k)
23:30 미국 Fed 라파엘 보스틱(애틀랜타, 투표권)총재 연설	16:55 독일 8월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:53.0, 잠정:53.0)	(09/03)
	18:00 유럽 8월 CPI YoY(예상:0.2%, 이전:0.4%)	02:00 독일 엔스 바이트만 본দেশ방크 총재 연설
	22:45 미국 8월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:-, 잠정:53.6)	03:00 미국 Fed 베이저북 공개
	23:00 미국 8월 ISM 제조업지수(예상:54.4, 이전:54.2)	04:00 미국 Fed 닐 카시카리(미니애폴리스, 투표권) 연설

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

국채선물은 뉴욕증시 반등에 연동하여 외국인 국채선물 순매도세가 유입되며 하락. 외국인 인은 약 1조 6000억원의 증시를 순매도하며 코스피 약세에 일조했고 리스크오프 심리가 우위를 보임. 외환시장에서도 글로벌 달러 약세에도 불구하고 위험회피심리달러/원 상승 마감하며 트리플 약세를 시현. 일일 코로나 확진자 수는 200여명을 큰폭으로 상회했고 거리두기 2.5단계가 시행되며 V자 경기 회복 가능성이 감소. 오전에 발표한 한국 광공업 생산이 전월 대비 1.6% 상승하며 이장 예상치(2.5%)와 이전치(7.2%)를 큰폭 하회한 점도 부정적.

기재부가 실시한 국고채 3년 물 경쟁 입찰에서 총 9조 8천 790억원이 응찰해 308.7%을 찰률을 기록. 경쟁입찰에서 3조 3천 600억원이 가중평균금리 연 0.9%에 낙찰되며 강한 국고채 수요를 확인.

3년 선물에서 외국인이 1만2천280계약 순매도, 증권이 2천989계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 5천445계약 순매도, 증권이 3천831계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 8천256계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 5천508계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.39bp, 0.1309%, 10년물 -1.63bp, 0.7048%.

2Y/10Y 스프레드는 59.41bp-→57.39bp

미 국채금리는 월말 국채 매수세와 연준 위원의 평균물가목표제를 지지하는 발언을 소화하며 하락. 리처드 클라리다 연은 총재는 단순히 실업률이 하락한다고 해서 금리 인상을 고려하지 않는다는 언급. 수익률곡선제어정책과 마이너스 금리 정책을 염두하고 있지는 않다고 전했고, 지난주 연준 의장이 발표한 평균 물가목표제가 연준의 두가지 목표(물가와 고용시장 안정)를 달성하기에 적합하다 전함. 이에 미국채 10년 물금리와 30년물 금리는 각각 0.69%, 1.45%까지 저점을 낮춤. 시장 참여자들은 금요일 발표 예정된 비농업 부문 고용 지표 발표를 대기.

금일 전망

전일 아시아 장중 미국 주요 주가지수 선물은 반등했고, 미 금리 10년물도 상승하는 등 미국 장에서는 위험선호심리가 우세하였지만 국내 시장에서의 펜데믹 확산으로 외국인 투자자의 대규모 매도세가 이어짐. 이에 간밤 중 뉴욕장중 연준 위원들의 발언을 소화한 장기 금리 하락 흐름은 국내시장까지 이어지지 않을 것으로 예상.

외국인은 국채선물시장에서 4거래일 연속 3년 선물과 10년 선물을 각각 5만3천 계약, 2만2천계약 가량 청산. 외인 국채선물 매도세는 코로나 일일 신규 확진자가 정점(441명)에 달했던 8/26 이래 지속되고 있으며, 외인 추정 순매수세 청산 흐름에 미결제약정은 5거래일 연속 감소. 안전자산으로 간주되는 국채선물이 펜데믹 이슈에는 위험국 자산으로 간주되는 모양새. 이에 거리두기 2.5단계가 이어지는 한주 동안 코로나 확진자 수 발표 여부 주시하며 국채선물 약세 흐름 이어질 것으로 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	111.98	111.99	111.77	111.79	-0.16	1.001%	111.80	-0.01	2.82	161,217	417,352
NKTB012	111.78	111.78	111.78	111.78	-0.14	1.004%	111.60	0.18	2.82	-	-
10KTB009	132.81	132.86	132.20	132.20	-0.55	1.517%	132.26	-0.06	8.23	78,497	172,539
10KTB012	132.36	132.36	132.36	132.36	-0.69	1.503%	131.86	0.50	8.23	-	1

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	112.02	112.10	112.17	112.11
10KTB003	133.16	133.57	133.97	133.83
KTB3Y	0.869	0.845	0.829	0.832
KTB5Y	1.146	1.116	1.092	1.101
KTB10Y	1.443	1.409	1.373	1.372

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003	
PIVOT	2차저항	112.07	133.08
	1차저항	111.93	132.64
	PIVOT	111.85	132.42
	1차지지	111.71	131.98
	2차지지	111.63	131.76
Demark	High	111.89	132.53
	Low	111.67	131.87

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	0.906	71.5	국고 20-3	0.942	86.7	국고 19-4	1.499	265.1	국고 20-4	1.524	286.0
		20.8			25.2			77.2			83.5
국고 19-3	0.850	56.2	국고 19-7	0.906	71.5	국고 19-8	1.515	272.6	국고 19-8	1.515	272.6
		16.3			20.8			80.0			80.0
국고 20-1	1.218	140.1	국고 20-1	1.218	140.1						
		40.8			40.8						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.691	0.020	0.066	0.062
국고1년	0.722	0.021	0.052	0.050
국고3년	0.940	0.047	0.116	0.115
국고5년	1.210	0.035	0.117	0.110
국고10년	1.516	0.030	0.138	0.129
국고20년	1.666	0.024	0.097	0.087
국고30년	1.663	0.014	0.084	0.071
국고50년	1.665	0.017	0.086	0.073

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.110	0.010	0.730	0.008	-0.620
2년	0.025	0.010	0.813	0.018	-0.788
3년	0.025	0.005	0.888	0.028	-0.863
4년	0.025	0.005	0.958	0.035	-0.933
5년	0.055	0.005	1.003	0.040	-0.948
7년	0.190	0.005	1.048	0.038	-0.858
10년	0.295	0.005	1.108	0.038	-0.813

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-12,280	2,989	2,951	2,834	770
1주	-51,848	32,582	6,694	7,454	2,146
2주	-44,911	27,789	4,802	9,106	1,953
4주	-56,463	42,333	-1,814	5,557	1,907
누적	256,906	-207,510	-36,364	-25,550	-12,820

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

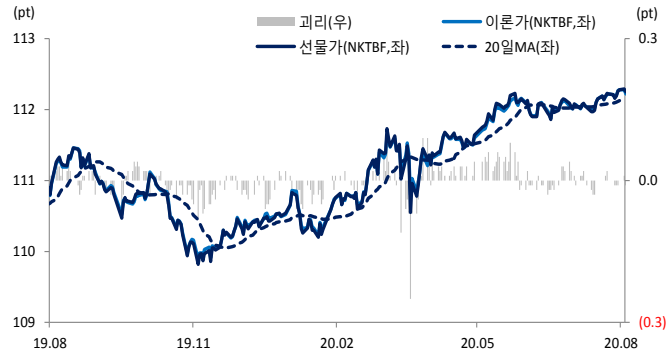
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-5,445	3,831	184	360	246
1주	-23,881	12,552	1,640	2,499	2,176
2주	-19,784	8,471	2,618	338	3,030
4주	-19,291	5,264	4,165	-2,678	4,750
누적	95,927	-79,235	-2,730	-9,012	-3,141

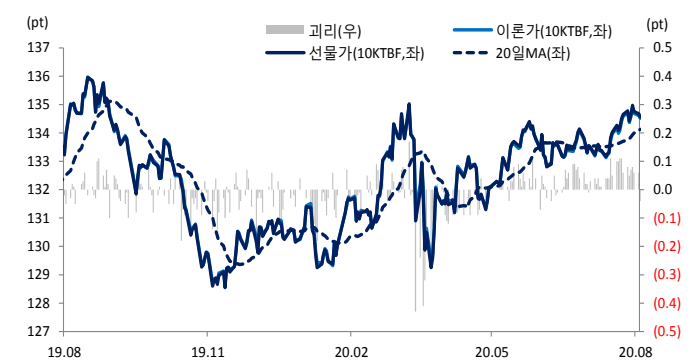
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



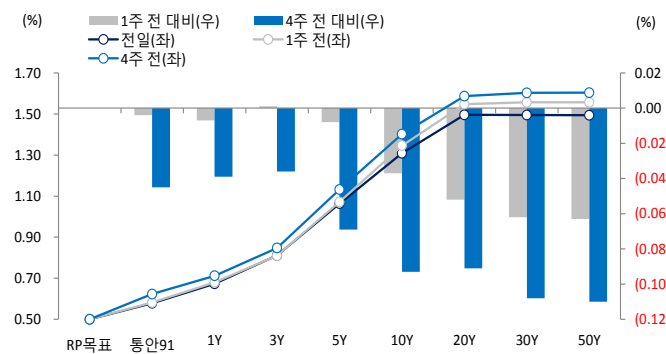
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



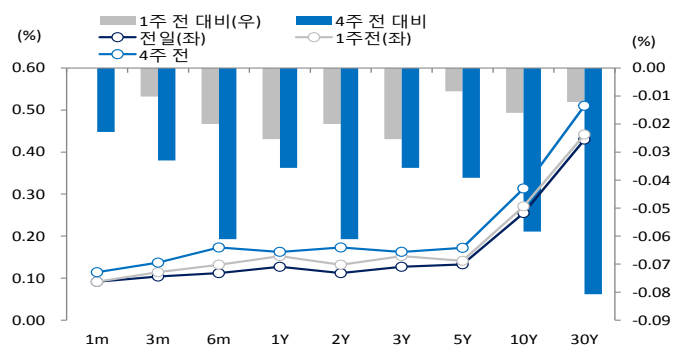
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



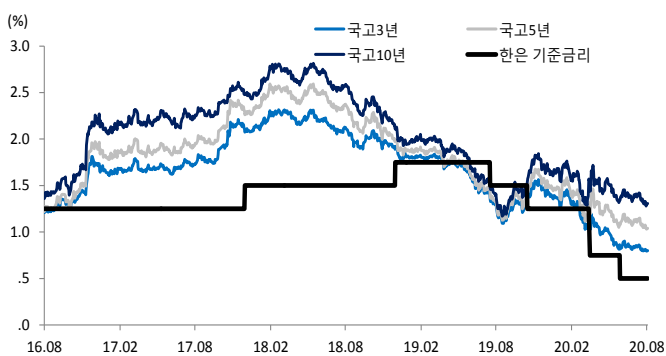
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



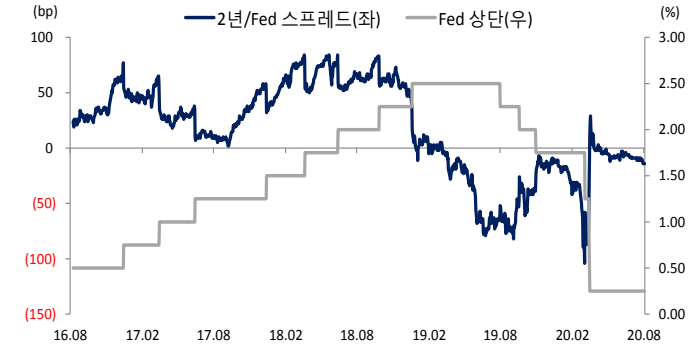
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



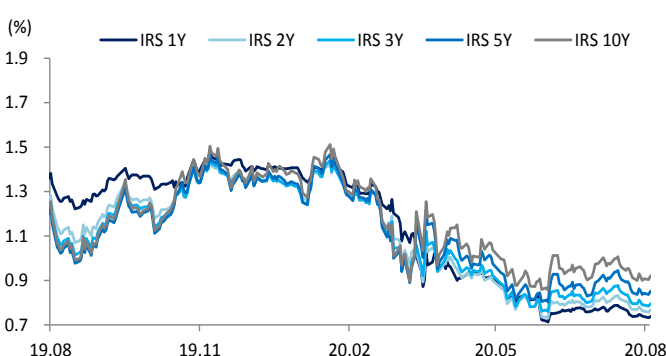
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



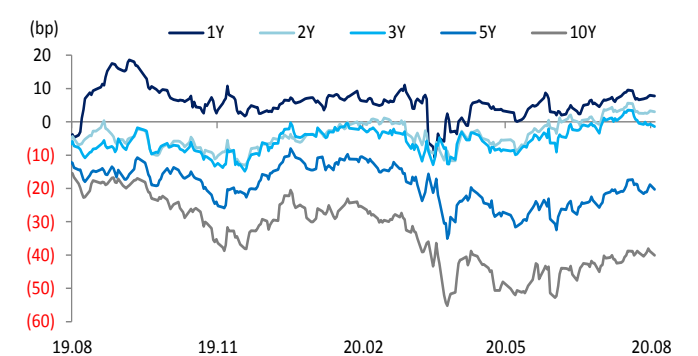
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터