

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

노딜 브렉시트 우려 부상

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.60~111.70 10KTB(167Q9) : 131.35~131.85

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.66	▼11	-0.13
10KTB009	131.65	▼42	-0.55
국고3Y	0.973	▲4.4	0.03
국고10Y	1.572	▲4.5	0.06
국고10Y-3Y	59.900	▼0.1	0.10
KOSPI	2,384.22	▲15.97	▲58.05
USD/KRW	1,188.25	▼1.40	▲0.40

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1428	▲0.00	▲1.19
미국5년	0.2991	▲0.00	▲3.18
미국10년	0.7180	▲0.00	▲1.32
미국30년	1.4714	▲0.00	▼0.33
독일10년	-0.463	▲0.90	▼6.60
호주10년	0.890	▼1.85	▼13.00
S&P500	3426.96	▼28.10	▼81.05
USD Index	93.066	▲0.35	▲0.92
WTI	39.07	▼0.70	▼3.69

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

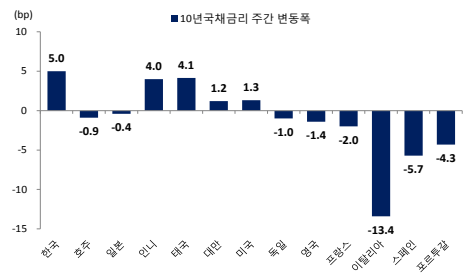
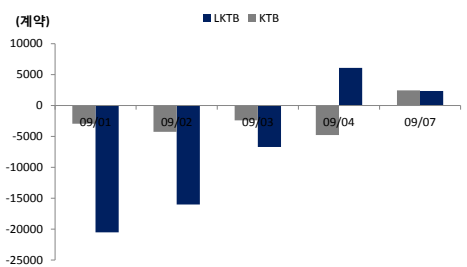


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/07)	금 일(09/08)	익 일(09/09)
17:30 유럽 9월 섹터 투자자기대지수(결과:-8.0, 이전:-13.4)	10:30 호주 8월 NAB 경기기대지수(예상:-, 이전:-14) 15:00 독일 7월 경상수지(예상:17.3b, 이전:22.4b) 15:00 독일 7월 수출 MoM(예상:5.0%, 이전:14.9%) 15:00 독일 7월 수입 MoM(예상:3.5%, 이전:7.0%) 18:00 유럽 2분기 GDP QoQ(F)(예상:-15.0%, 잠정:-15.0%) 19:00 미국 8월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:98.9, 이전:98.8)	08:00 한국 8월 실업률(예상:4.3%, 이전:4.2%) 09:30 호주 9월 웨스트팩 소비자기대지수(예상:-, 이전:79.5) 10:30 중국 8월 PPI YoY(예상:-1.9%, 이전:-2.4%) 10:30 중국 8월 CPI YoY(예상:2.4%, 이전:2.7%) 15:00 일본 8월 공작기계수주 YoY(P)(예상:-, 이전:-31.1%) 20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:-, 이전:-2.0%)

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

전일 국내 동향

국채선물은 미국 금리 상승에 연동하여 약세 출발하였으나, 외국인이 2000계약 이상 순매수하며 하락세가 지지되었음. 다만 증권과 기관은 순매도 전환. 한편 정부와 여당이 7조원 대 규모의 4차 추경에 합의. 월 평균 2조원 대 국채발행에 대한 경계감이 있었지만 한편으로는 추경 불확실성이 해소되었다는 점이 작용해 추가 약세는 제한적이었음. 근 60년만에 진행된 추경과 지속되는 국채 발행 물량에 대한 부담으로 국고채 금리는 전구간 상승 마감. 기재부가 실시한 국고 5년물 경쟁입찰 결과 2조 4480억원이 연 1.285%에 낙찰. 응찰률은 313.8%로 입찰 결과는 다소 무난한 수준.

3년 선물에서 외국인이 2천370계약 순매수, 증권이 1만1천537계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 2천276계약 순매수, 증권이 1천695계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 2천85계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 537계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.00bp, 0.1428%, 10년물 +0.00bp, 0.7180%(미국 시장 휴장)
독일 10년물 +0.90bp, -0.463%

뉴욕시장은 노동절로 휴장. 유럽증시는 다가오는 ECB통화정책 회의에서 저금리 기조를 유지할 것이라는 기대감에 유로 스톡스600지수는 1.7% 상승. 독일 분트채권 10년물 금리는 유럽증시 강세와 경기회복 기대감에 상승 출발. 그러나 10월 예정된 영국과 EU 간 무역협상 기한을 앞두고 보리스 존슨 영국 총리가 노딜 브렉시트 가능성을 언급하며 영국 10년물 금리는 하락했고 독일 분트채 10년 금리는 장중 반락을 시도. 이탈리아 10년물 국채 금리는 상승 마감.

영국의 주요 정부 관계자들은 북아일랜드 지역의 정부 보조금과 관세 등에 대한 브렉시트 탈퇴 협정의 효력을 약화시키고 있다고 전함. 이러한 가운데 EU의 바르니에 수석 협상대표는 영국과의 협상이 어렵다고 전하며 영국과 EU간 무역협정이 차질이 있을 수 있다는 우려가 부상. 이에 파운드는 1.3141달러로 전일 대비 1%이상 급락하며 8월 26일 이래 최저수준을 기록.

금일 전망

금일 국채선물은 전일 뉴욕시장이 휴장한 가운데 한산한 거래 이어갈 것으로 예상. 4차 추경과 관련한 합의가 윤곽이 드러나며 채권시장의 불확실성이 해소되었고, 외국인은 국채선물을 순매수 전환하였음. 주말 간 발표된 미국 8월 고용보고서의 긍정적인 결과에 이어 중국 8월 수출지표가 지난 3월 이래 최고치까지 반등해 전년 대비 9.5%까지 상승. 이에 글로벌 경기회복 기대감이 우위를 보이며 국채 금리는 장기물을 중심으로 상승 우위 흐름 이어갈 것으로 전망.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	111.67	111.74	111.66	111.66	-0.11	1.042%	111.70	-0.04	2.82	95,049	384,202
NKTB012	111.58	111.58	111.58	111.58	-0.27	1.068%	111.49	0.09	2.82	-	8
10KTB009	131.50	132.00	131.50	131.65	-0.42	1.568%	131.66	-0.01	8.23	56,182	158,771
10KTB012	131.69	131.69	131.69	131.69	-0.46	1.564%	131.26	0.43	8.23	-	4

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	111.76	111.89	112.04	112.09
10KTB003	131.94	132.55	133.28	133.71
KT3Y	0.944	0.907	0.865	0.840
KT5Y	1.241	1.194	1.140	1.109
KT10Y	1.549	1.496	1.433	1.384

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	111.77	132.22
1차저항	111.71	131.93
PIVOT	PIVOT	131.72
1차지지	111.63	131.43
2차지지	111.61	131.22
Demark	High	132.08
	Low	131.58

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	0.929	71.0 20.7	국고 20-3	0.974	86.2 25.2	국고 19-4	1.557	263.5 77.4	국고 20-4	1.576	283.4 83.8
국고 19-3	0.877	55.6 16.2	국고 19-7	0.929	71.1 20.7	국고 19-8	1.572	271.0 80.3	국고 19-8	1.572	271.0 80.3
국고 20-1	1.266	139.4 40.8	국고 20-1	1.266	139.5 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	0.718	0.016	0.027	0.006
국고1년	0.748	0.017	0.026	0.002
국고3년	0.973	0.044	0.033	-0.004
국고5년	1.263	0.038	0.053	-0.010
국고10년	1.572	0.045	0.056	-0.010
국고20년	1.700	0.006	0.034	-0.029
국고30년	1.691	0.006	0.028	-0.031
국고50년	1.691	0.006	0.026	-0.033

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.085	0.005	0.765	0.030	-0.680
2년	-0.005	0.005	0.835	0.030	-0.840
3년	0.030	0.015	0.903	0.030	-0.873
4년	0.050	0.020	0.973	0.033	-0.923
5년	0.100	0.025	1.020	0.030	-0.920
7년	0.235	0.025	1.063	0.030	-0.828
10년	0.340	0.025	1.128	0.030	-0.788

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,370	-11,503	400	7,909	-296
1주	-34,769	18,503	504	11,512	1,507
2주	-86,617	51,085	7,198	18,966	3,653
4주	-82,835	50,820	1,012	17,939	2,806
누적	222,137	-189,007	-35,860	-14,038	-11,313

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

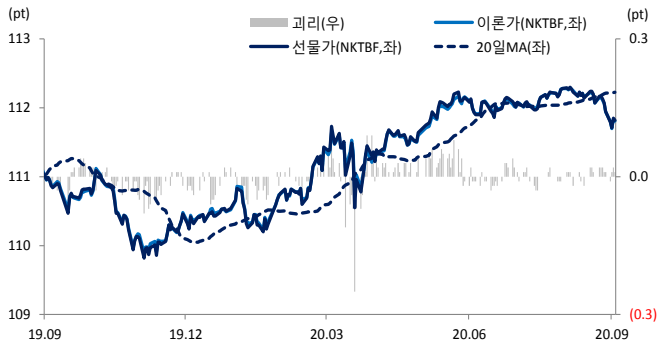
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,446	-1,695	-78	-1,030	125
1주	-11,901	9,211	1,125	575	38
2주	-35,782	21,763	2,765	3,074	2,214
4주	-45,533	24,729	6,977	-38	4,598
누적	84,026	-70,024	-1,605	-8,437	-3,103

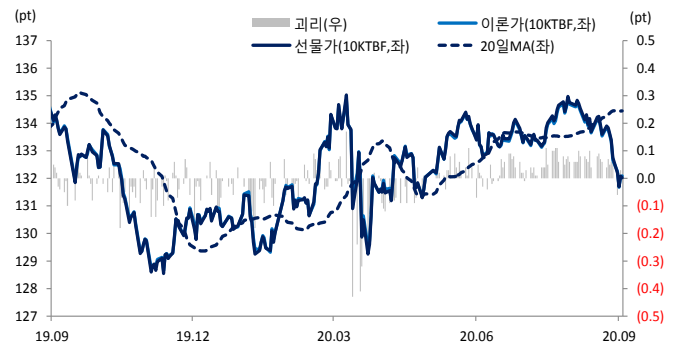
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



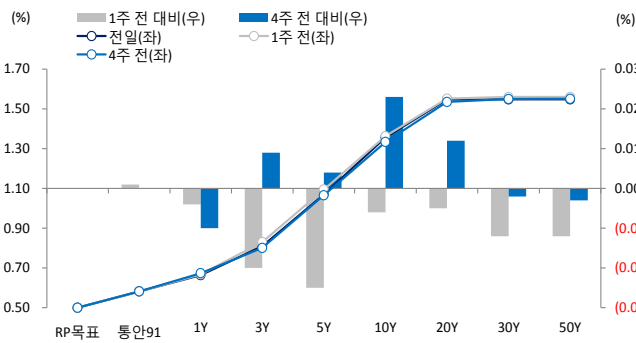
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



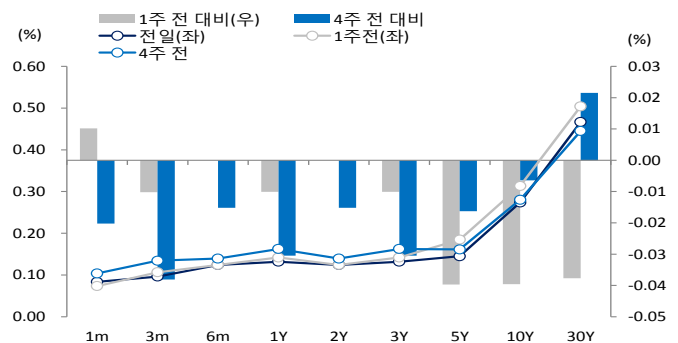
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



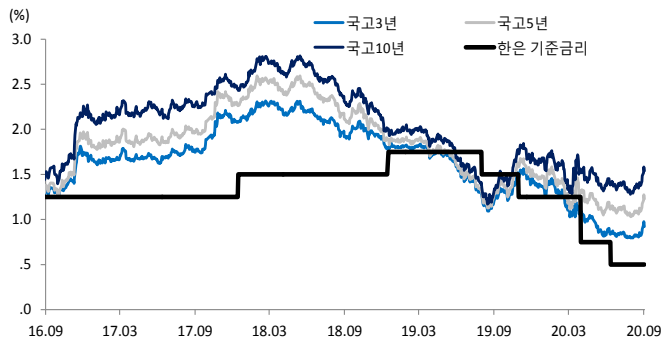
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



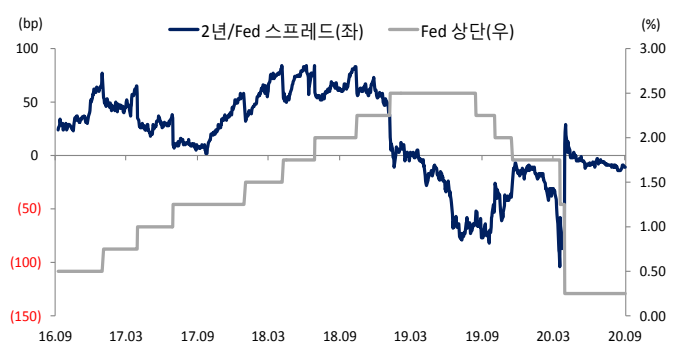
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



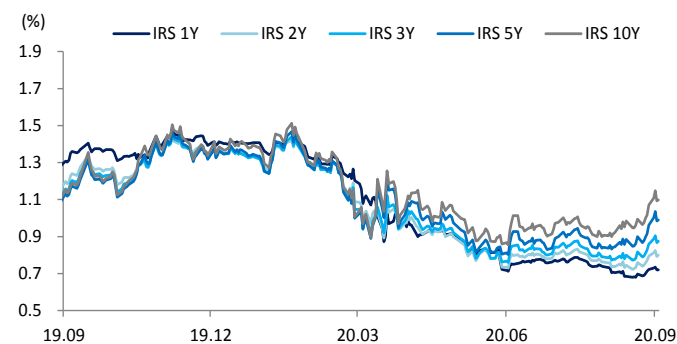
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



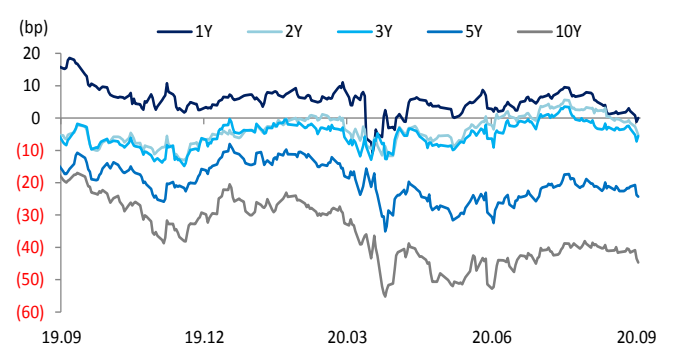
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터