

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

월말 한은 국채 매입, 수급 안정 기대

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.72~111.85 10KTB(167Q9) : 131.75~132.25

전일 국내 시장 동향

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.78	▲12	0.07
10KTB009	131.93	▲28	0.23
국고3Y	0.949	▼2.4	-0.03
국고10Y	1.555	▼1.7	-0.03
국고10Y-3Y	60.600	▼0.7	0.70
KOSPI	2,401.91	▲17.69	▲52.36
USD/KRW	1,186.45	▼1.80	▲3.35

전일 해외 시장 동향

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1408	▼0.20	▲0.99
미국5년	0.2674	▼3.17	▲1.42
미국10년	0.6788	▼3.92	▲0.99
미국30년	1.4213	▼5.01	▲0.13
독일10년	-0.495	▼3.20	▼7.50
호주10년	0.968	▲7.75	▼1.45
S&P500	3331.84	▼95.12	▼168.47
USD Index	93.474	▲0.76	▲1.14
WTI	36.84	▼2.93	▼5.92

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

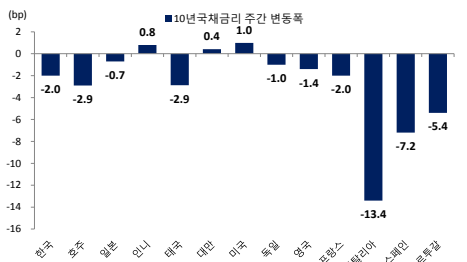
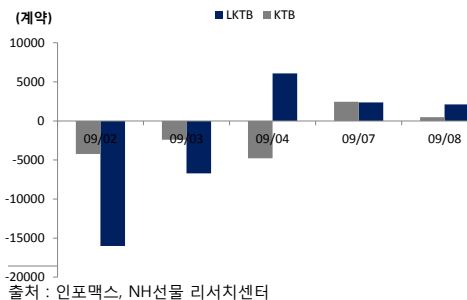


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/08)	금 일(09/09)	익 일(09/10)
18:00 유럽 2분기 GDP QoQ(F)(결과:-11.8%, 잠정:-12.1%)	08:00 한국 8월 실업률(예상:4.3%, 이전:4.2%)	08:50 일본 7월 핵심기계수주 MoM(예상:2.0%, 이전:-7.6%)
19:00 미국 8월 NFIB 소기업 낙관지수(결과:100.2, 이전:98.8)	09:30 호주 9월 웨스트팩 소비자대지수(예상:-, 이전:79.5)	20:45 유럽 ECB 통화정책회의 기준금리 결정(예상:동결)
	10:30 중국 8월 PPI YoY(예상:-1.9%, 이전:-2.4%)	21:30 유럽 ECB 라가르드 총재 연설
	10:30 중국 8월 CPI YoY(예상:2.4%, 이전:2.7%)	21:30 미국 8월 PPI YoY(예상:-0.3%, 이전:-0.4%)
	15:00 일본 8월 공작기계수주 YoY(P)(예상:-, 이전:-31.1%)	21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:845k, 이전:881k)
	20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:-, 이전:-2.0%)	23:00 미국 7월 도매재고 MoM(F)(예상:-0.1%, 잠정:-0.1%)
		24:00 미국 DOE 주간 원유재고(예상:-, 이전:-9362k)

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

국채선물은 전일 약세에 대한 되돌림에 상승 출발하며 제한된 재료 속 좁은 폭 등락. 장중 국제 신용평가사 피치는 세계경제 전망보고서를 통해 한국의 GDP 감소 확대는 외부 수요 감소로 인한 것이며 부진했던 소비지출이 회복되기 시작했다 발표. 다만 사회적 거리두기가 3단계로 확대될 가능성이 성장률 전망의 위험요인으로 올해 25bp 가량 추가로 금리를 인하할 수 있다는 가능성과 한국은행의 자산매입 가능성을 예상. 정오 중 한국개발연구원(KDI)이 올해 국내총생산 증가율을 기존의 0.2%에서 -1.1%로 하향 조정하며 한국은행의 국채 매입 필요성을 언급한 점까지 더해지며 한국경제 둔화 우려감이 확대. 이에 외국인의 국채선물 순매수세가 꾸준히 유입되며 국채선물 상승을 이끌었음.

3년 선물에서 외국인이 2천106계약 순매수, 증권이 782계약 순매도. 10년 선물은 외국인 487계약 순매수, 증권이 45계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 3천603계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 797계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 -0.20bp, 0.1408%, 10년물 +3.92bp, 0.6788%

2Y/10Y 스프레드 57.52bp->53.80bp

미 국채금리는 기술주 조정에 따른 뉴욕증시 급락으로 안전자산 선호심리가 우위를 보이며 장기물 중심으로 하락. 뉴욕증시는 기술주 고평가 논란으로 연일 최고치를 경신했던 나스닥 100지수가 3거래일 연속하락해 전일 4%가량 하락. 테슬라 주가는 예상과 달리 S&P500지수 편입에 실패하며 약 21%가량 폭락해 증시 하락을 견인. 기술주 조정에서 이어 11월 미국 대선을 앞두고 미중 간 갈등이 고조되는 모습. 전일 트럼프 대통령이 중국과의 관계를 끊는 디커플링을 언급하였고, 미국 정부는 중국의 반도체 업체인 SMIC를 블랙리스트에 올리는 가능성을 언급. 이에 해당 기업의 주가가 20%가량 급락. 중국 외교부 대변인은 이에 대해 노골적인 해계모니라며 강력하게 비판. 이에 시카고 옵션거래소의 변동성 지수는 전일 대비 15%가량 상승하며 35p까지 고점을 높임.

500억달러 규모의 3년물 국채 입찰에서는 당시 거래 금리 0.125%보다 높은 0.170%에 발행되며 다소 약한 수요를 확인.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 금리 하락에 연동하여 상승 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 전일 한국은행은 장 마감 이후 보도자료를 통해 올해말까지 5조원 규모의 국고채 단순매입을 실시한다고 밝힘. 팬데믹 확산에 따른 국고채 대규모 발행 수급 불균형을 완화하고, 시장금리 급변동을 완화하는 목적. 이에 더해 전일 주요 연구기관들이 하반기 한국 경제 전망을 하향 조정한 점과 11월 본격 미국 대선을 앞두고 글로벌 불확실성이 대두되면서 주요 국 금리가 내림세를 나타낸 점이 국채선물 상승 흐름에 힘을 실을 것으로 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	111.71	111.83	111.68	111.78	0.12	1.004%	111.80	-0.02	2.82	106,337	380,599
NKTB012	111.68	111.70	111.58	111.67	0.09	1.039%	111.59	0.08	2.82	10	132
10KTB009	131.78	132.17	131.73	131.93	0.28	1.542%	131.92	0.01	8.23	59,173	157,974
10KTB012	131.42	131.61	131.42	131.54	-0.15	1.578%	131.54	0.00	8.23	8	255

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	111.78	111.85	112.02	112.08
10KTB003	131.99	132.36	133.17	133.68
KT3Y	0.939	0.919	0.870	0.841
KT5Y	1.234	1.207	1.147	1.111
KT10Y	1.543	1.513	1.443	1.386

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	111.91	132.38
1차저항	111.85	132.16
PIVOT	PIVOT	131.94
1차지지	111.70	131.72
2차지지	111.61	131.50
Demark	High	132.27
	Low	131.83

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	0.903	70.9 20.6	국고 20-3	0.948	86.1 25.1	국고 19-4	1.535	262.2 77.2	국고 20-4	1.552	282.8 83.5
국고 19-3	0.854	55.5 16.1	국고 19-7	0.903	71.0 20.6	국고 19-8	1.546	269.6 80.0	국고 19-8	1.546	269.6 80.0
국고 20-1	1.228	139.3 40.7	국고 20-1	1.228	139.5 40.7						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.704	-0.014	-0.008	0.008
국고1년	0.733	-0.015	-0.013	0.013
국고3년	0.949	-0.024	-0.028	0.026
국고5년	1.234	-0.029	-0.039	0.006
국고10년	1.555	-0.017	-0.027	0.016
국고20년	1.675	-0.025	-0.054	-0.025
국고30년	1.663	-0.028	-0.059	-0.023
국고50년	1.664	-0.027	-0.060	-0.024

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.105	0.020	0.748	-0.018	-0.643
2년	0.015	0.020	0.815	-0.020	-0.800
3년	0.050	0.020	0.885	-0.018	-0.835
4년	0.075	0.025	0.950	-0.023	-0.875
5년	0.125	0.025	0.993	-0.028	-0.868
7년	0.260	0.025	1.035	-0.028	-0.775
10년	0.365	0.025	1.100	-0.028	-0.735

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,106	-782	541	-1,545	-106
1주	-12,143	8,290	-585	2,725	525
2주	-87,268	51,971	6,968	18,186	3,926
4주	-83,305	52,444	1,361	18,487	1,626
누적	224,243	-189,789	-35,319	-15,583	-11,419

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

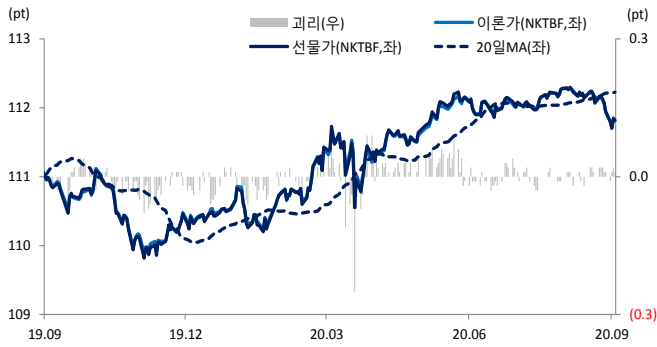
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	487	45	15	-471	-5
1주	-8,474	8,672	397	-861	86
2주	-35,599	21,582	2,869	3,339	2,046
4주	-46,385	26,394	7,186	-856	4,869
누적	84,513	-69,979	-1,590	-8,908	-3,108

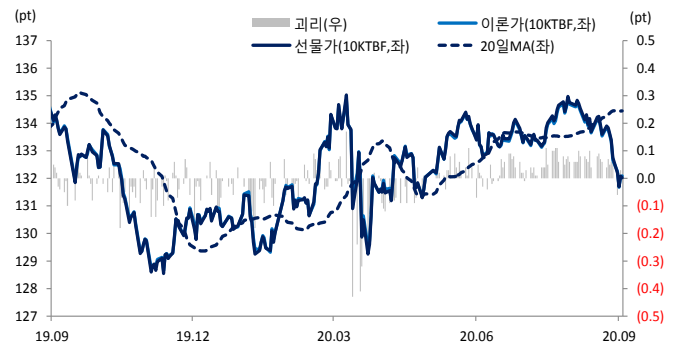
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



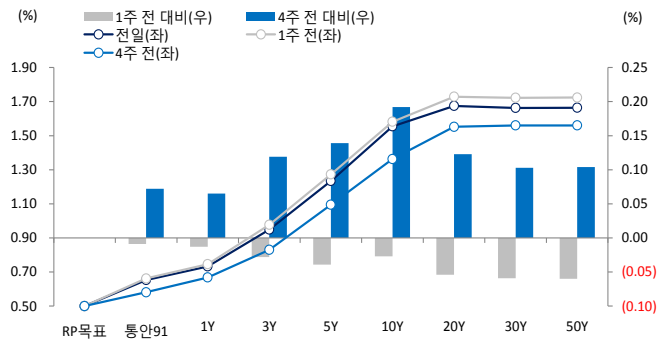
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



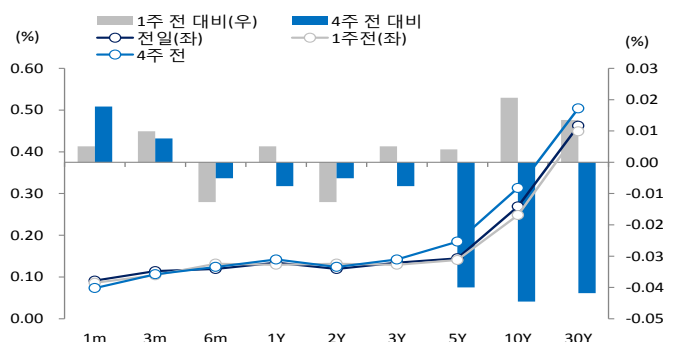
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



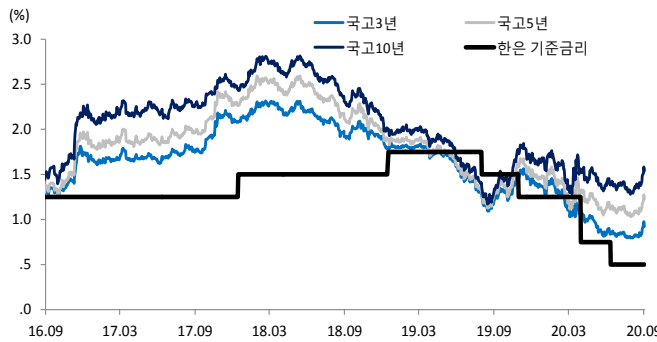
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



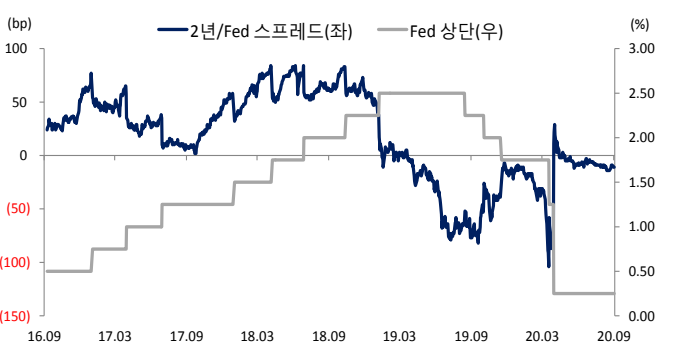
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



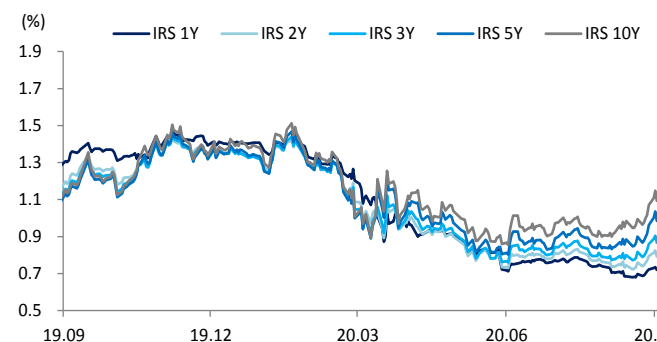
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



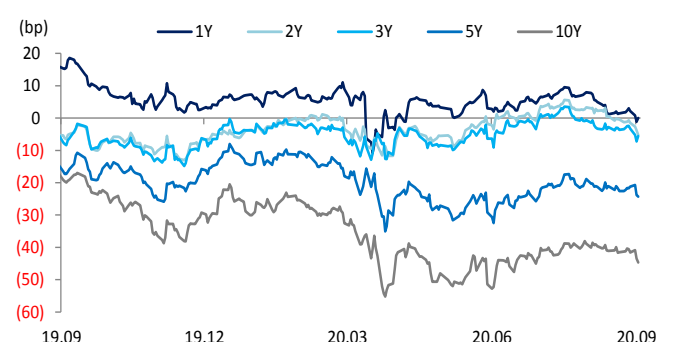
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터