

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

발행 부담과 증시 반등, 美 금리 상승

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.85~112.05 10KTB(167Q9) : 132.10~132.60

전일 국내 동향

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.88	▲10	0.03
10KTB009	132.28	▲35	0.20
국고3Y	0.915	▼3.4	-0.01
국고10Y	1.518	▼3.7	-0.02
국고10Y-3Y	60.300	▲0.3	-0.30
KOSPI	2,375.81	▼26.10	▲11.44
USD/KRW	1,189.10	▲2.65	▲3.55

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1468	▲0.60	▲1.39
미국5년	0.2817	▲1.43	▲3.01
미국10년	0.7001	▲2.13	▲5.24
미국30년	1.4570	▲3.57	▲7.82
독일10년	-0.462	▲3.30	▲1.10
호주10년	0.972	▲0.45	▲0.20
S&P500	3398.96	▲67.12	▼127.69
USD Index	93.262	▼0.18	▲0.42
WTI	38.05	▲1.29	▼3.46

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

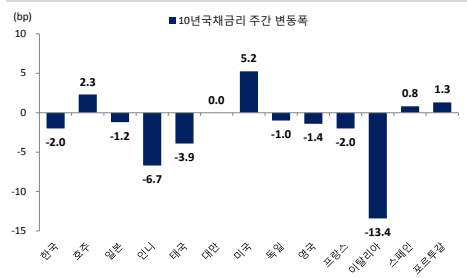
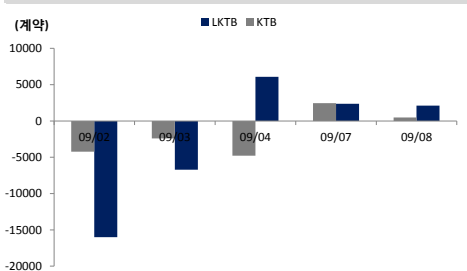


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/09)	금 일(09/10)	익 일(09/11)
20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(결과:2.9%, 이전:-2.0%)	08:50 일본 7월 핵심기계수주 MoM(예상:2.0%, 이전:-7.6%) 20:45 유럽 ECB 통화정책회의의 기준금리 결정(예상:동결) 21:30 유럽 ECB 라가르드 총재 연설 21:30 미국 8월 PPI YoY(예상:-0.3%, 이전:-0.4%) 21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:845k, 이전:881k) 23:00 미국 7월 도매재고 MoM(F)(예상:-0.1%, 잠정:-0.1%) 24:00 미국 DOE 주간 원유재고(예상:-, 이전:-9362k)	08:50 일본 8월 PPI YoY(예상:-0.5%, 이전:-0.9%) 15:00 영국 7월 산업생산 MoM(예상:4.1%, 이전:9.3%) 15:00 영국 7월 제조업생산 MoM(예상:5.0%, 이전:11.0%) 15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상:0.0%, 잠정:0.0%) 21:30 미국 8월 CPI YoY(예상:1.2%, 이전:1.0%)

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

국채선물 10년물은 전일 장 마감 이후 발표한 한은 국채 단순 매입 확대 영향으로 71톱 급등하여 상승 출발. 기관의 국채선물 순매수세가 국채선물의 상승을 이끌었음. 이후 외국인의 순매도세가 꾸준히 유입되면서 국채선물은 장 마감 전까지 상승세를 축소.

한편 통계청이 발표하는 한국 실업률은 6개월 연속 상하는 흐름을 나타냄. 8월 고용률은 65.9%로 전년동월대비 1.1%p하락했고, 실업률은 3.1%로 전년동월대비 0.1%p상승. 이는 지난 4월 이래 꾸준한 감소세.

3년 선물에서 외국인이 900계약 순매도, 증권이 2만 82계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 4천894계약 순매도, 증권이 5천71계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 1만890계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 3천766계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.60bp, 0.1468%, 10년물 +2.13bp, 0.7001%

2Y/10Y 스프레드 53.80bp→55.33bp

미 국채금리는 기술주 주도의 뉴욕 증시 반등에 힘입어 안전자산수요 심리가 높아지자 좁은 폭 등락하다 보합권 마감. 이에 더해 미국 아스트라제네카의 백신 임상시험이 임상시험 대상자 중에서 원인을 파악하지 못하는 환자가 발생해 시험을 잠정 중단했다고 보도. 다만 백신 개발 중단 소식이 드문일이 아니며 개발 안정성을 위한 조치라는 점에서 위험회피심리를 자극하진 않았음. 이에 미국채 벤치마크 수익률인 10년 금리는 뉴욕증시 반등과 연동하여 장 마감 전까지 상승 흐름을 나타냄.

한편 미국 부양책과 관련해서 민주당과 여당은 여전히 대립중. 맥코넬 상원 공화단 원내대표는 민주당의 반대에도 기존 부양 규모 축소안을 표결에 부칠 계획.

미국 재무부가 실시한 350억 달러 규모의 10년물 국채 입찰에서는 다소 약한 수요를 확인. 응찰률도 이전 2.41배에서 2.3배까지 낮아졌으며, 시장금리 0.625%보다 높은 0.704%에서 국채가 발행. 현시시간(10일)230억 달러 규모의 30년물 입찰이 예정되어 있으며 내주 진행될 10년물과 20년물 공급도 채권시장에 부담으로 작용.

금일 전망

국채선물은 뉴욕증시 반등에 따른 위험회피심리 되돌림과 미국 금리 상승에 연동하여 하락 압력이 우세할 것. 미국에서는 경기 부양을 위해 대규모 국채발행이 예정되어 있어 국채가격에 부담으로 작용하는 중. 이에 더해 백신 개발에 확진자 수가 잦아들며 거리두기 시행이 중단될 수 있다는 기대는 채권가격 하락 재료. 다만 한국은행이 자산 매입을 통한 수급 안정화를 강조한 만큼 하단 제한되며 변동성 크지 않을 것으로 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	111.94	111.94	111.85	111.88	0.10	0.972%	111.90	-0.02	2.82	101,274	369,628
NKTB012	111.76	111.76	111.68	111.70	0.03	1.029%	111.72	-0.02	2.82	210	4,111
10KTB009	132.64	132.66	132.14	132.28	0.35	1.510%	132.29	-0.01	8.23	61,686	154,208
10KTB012	132.16	132.16	131.80	131.95	0.41	1.540%	131.93	0.02	8.23	392	2,682

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	111.78	111.83	112.00	112.08
10KTB003	132.03	132.23	133.07	133.67
KT3Y	0.937	0.927	0.875	0.842
KT5Y	1.226	1.215	1.153	1.112
KT10Y	1.539	1.524	1.452	1.388

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	111.98	132.88
1차저항	111.93	132.58
PIVOT	PIVOT	132.36
1차지지	111.84	132.06
2차지지	111.80	131.84
Demark	High	132.47
	Low	131.95

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	0.874	70.8 20.5	국고 20-3	0.912	86.1 25.0	국고 19-4	1.502	262.5 76.9	국고 20-4	1.517	283.2 83.3
국고 19-3	0.831	55.4 16.1	국고 19-7	0.874	70.9 20.5	국고 19-8	1.512	269.9 79.8	국고 19-8	1.512	269.9 79.8
국고 20-1	1.186	139.5 40.5	국고 20-1	1.186	139.8 40.5						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.687	-0.017	-0.009	-0.010
국고1년	0.710	-0.023	-0.010	-0.011
국고3년	0.915	-0.034	-0.008	-0.004
국고5년	1.190	-0.044	-0.038	-0.028
국고10년	1.518	-0.037	-0.021	-0.006
국고20년	1.652	-0.023	-0.048	-0.042
국고30년	1.636	-0.027	-0.050	-0.047
국고50년	1.636	-0.028	-0.052	-0.048

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.105	0.000	0.748	0.000	-0.643
2년	0.015	0.000	0.813	-0.003	-0.798
3년	0.050	0.000	0.880	-0.005	-0.830
4년	0.080	0.005	0.940	-0.010	-0.860
5년	0.140	0.015	0.978	-0.015	-0.838
7년	0.275	0.015	1.018	-0.018	-0.743
10년	0.380	0.015	1.078	-0.023	-0.698

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-900	20,082	-1,584	-540	-137
1주	2,954	6,901	-3,494	8,084	190
2주	-82,820	68,848	5,557	14,222	3,655
4주	-81,348	70,321	15	18,742	1,289
누적	223,343	-169,707	-36,903	-16,123	-11,556

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

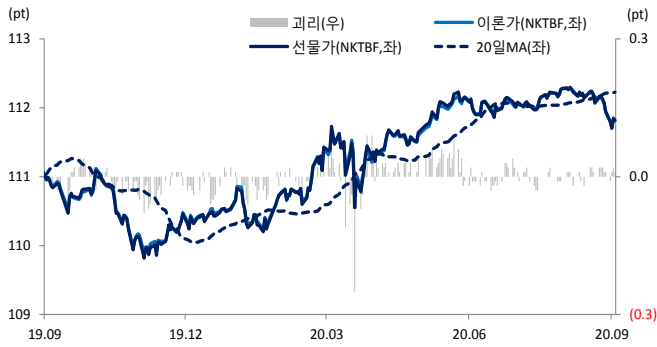
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-4,894	5,071	520	-1,236	299
1주	-9,129	9,367	1,655	-2,995	521
2주	-35,903	23,388	3,567	2,119	1,840
4주	-52,985	33,051	7,710	-1,546	5,087
누적	79,619	-64,908	-1,070	-10,144	-2,809

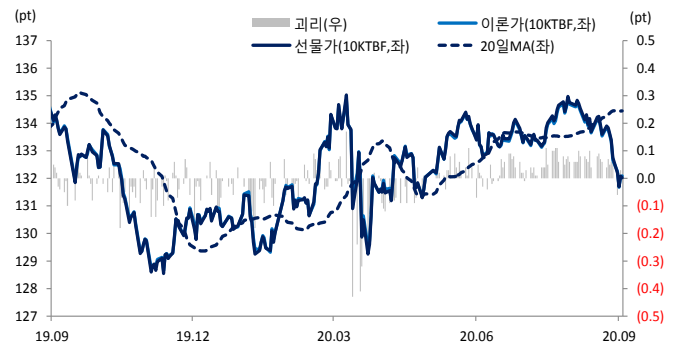
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



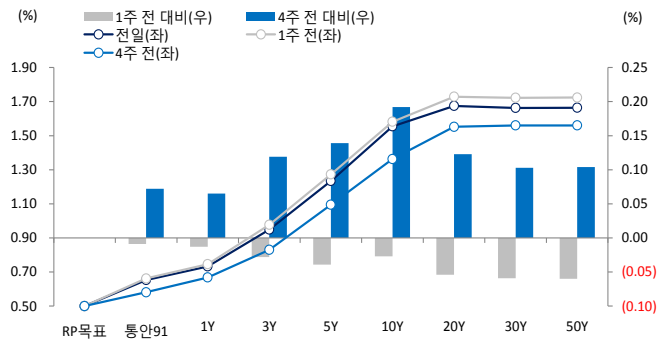
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



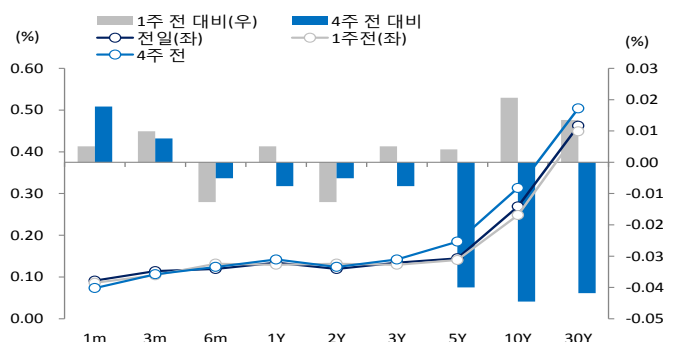
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



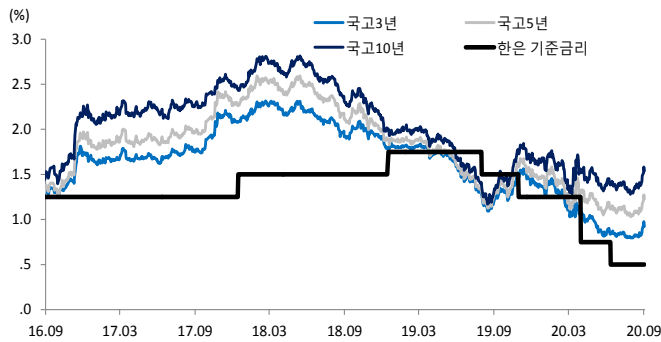
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



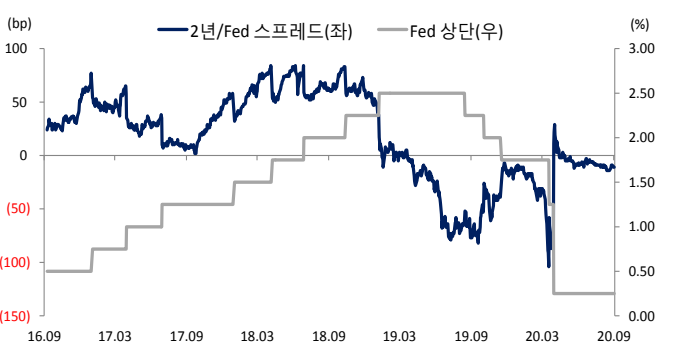
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



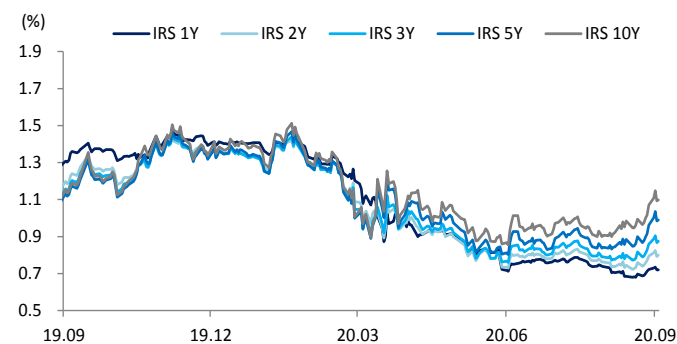
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



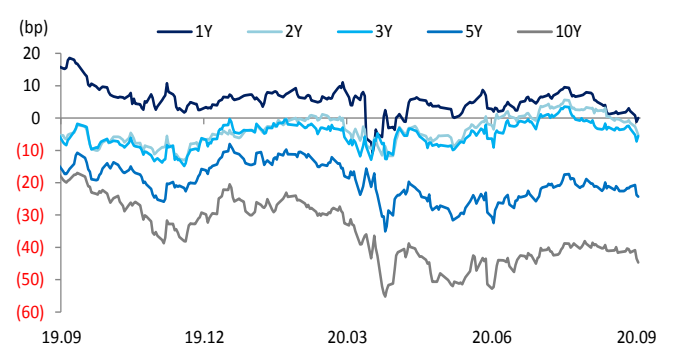
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터