

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

 beso@futures.co.kr

美 추가 부양책 부결과 증시 조정

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.84~112.04 10KTB(167Q9) : 132.10~132.50

전일 국내 동향

국채선물은 장 초반 약세 출발했으나, 한국은행의 수급 안정을 위한 국채 단순 매입 시행 가능성에 지속되며 상승 반전. 국채선물 3년물과 10년물의 투자자 별 매매 방향은 다른 모습을 나타냈는데 외국인은 국채선물 10년물을 순매수했고, 3년물은 순매도. 오후들어 국채선물 3년물에서 개인의 순매도세가 유입되며 낙폭을 키우며 약보합. 이날 오전 문재인 대통령이 8차 비상경제회의에서 7조 8000억 규모의 4차 추경 편성을 공식 발표. 다만 시장에 선 밝힌 영향에 시장에 영향은 제한적.

3년 선물에서 외국인이 3천632계약 순매도, 증권이 2천 744계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 3천789계약 순매수, 증권이 1천216계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 9만4천517계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 4만2천67계약 줄었음.

전일 해외 동향

미국채 2년물 -0.79bp, 0.1389%, 10년물 -2.29bp, 0.6772%

2Y/10Y 스프레드 55.33bp→53.83bp

미국채 수익률은 예상보다 악해지는 고용시장 개선 흐름과 기술주 조정으로 인한 뉴욕증시 약세에 하락 마감.

주간신규 실업수당 청구건수는 88만4천건으로 양호했으나 예상치 85만명을 상회하며 고용시장의 개선세가 다소 약해지는 모습. 미국 8월 PPI(-0.2%)로 예상치(-0.3%)를 상회했고, 식품과 에너지를 제외한 생산자물가지수도 전년대비 0.6% 상승하여 예상치(0.3%)를 웃돌았음.

미 상원이 실시한 3천억 달러 규모의 소규모 부양책에 대한 표결이 부결된 점도 국채금리 하락에 일조. 찬성표로 가결을 위해 필요한 찬성 60표를 큰폭 밑돈 52표가 나옴. 11월 대선을 앞두고 의원들이 지역구로 돌아가야하기 때문에 부양책이 현실화될 수 없다는 실망감이 위험회피심리에 일조. 한편 ECB는 통화정책회의에서 추가 부양책을 발표하지 않고 펜데믹긴급매입프로그램 계속 집행, 기준금리와 예금금리, 한계대출 금리를 각각 현행 0%와 -0.5%, 0.25%로 유지하기로 결정. 유로존 경제성장률 전망치를 -8%로 지난 6월의 -8.7%보다 높임. 경제전망을 다소 낙관적으로 제시해 독일 10년물 금리는 전일 대비 3.12bp오른 -0.429%에 마감.

금일 전망

국채선물은 미국 금리 연동하여 상승 우위의 흐름이 있을 수 있을 것. 다만 개장 전 뉴욕지수 선물이 소폭 상승한 흐름이 아시아 증시까지 이어질 가능성은 가격 상단을 제한할 수 있음. 한편 최근 한국은행은 수급안정을 위한 자산매입 발표에 연동하여 4차 추경 소식에도 국채 금리는 레인지 거래를 이어감. 이에 금일 차주 국채선물 만기를 앞두고 투자자 별 매매와 롤오버 동향 주시하며 상하단 확인하는 박스권 거래 이어갈 것으로 예상.

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/10)	금 일(09/11)	익 일(09/14)
20:45 유럽 ECB 통화정책회의 기준금리 결정(예상:동결)	08:50 일본 8월 PPI YoY(예상:-0.5%, 이전:-0.9%)	13:30 일본 7월 3차 산업 지수 MoM(예상:--, 이전:7.9%)
21:30 유럽 ECB 라가르드 총재 연설	15:00 영국 7월 산업생산 MoM(예상:+4.1%, 이전:+9.3%)	13:30 일본 7월 산업생산 MoM(F)(예상:--, 잠정:8.0%)
21:30 미국 8월 PPI YoY(결과:-0.2%, 이전:-0.4%)	15:00 영국 7월 제조업생산 MoM(예상:+5.0%, 이전:+11.0%)	18:00 영국 7월 산업생산 MoM(예상:--, 이전:+9.1%)
21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(결과:884k, 이전:884k)	15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상:0.0%, 잠정:0.0%)	
23:00 미국 7월 도매재고 MoM(F)(결과:-0.3%, 잠정:-0.1%)	21:30 미국 8월 CPI YoY(예상:+1.2%, 이전:+1.0%)	
24:00 미국 DOE 주간 원유재고(결과:2033k, 이전:-9362k)		

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

KTB Futures

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	111.87	111.95	111.86	111.87	-0.01	0.976%	111.90	-0.03	2.82	96,524	275,111
NKTB012	111.71	111.79	111.70	111.70	0.00	1.029%	111.71	-0.01	2.82	19,388	98,765
10KTB009	132.25	132.59	132.19	132.24	-0.04	1.514%	132.27	-0.03	8.23	64,883	112,141
10KTB012	131.85	132.29	131.84	131.92	-0.03	1.543%	131.90	0.02	8.23	7,281	47,006

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
		60MA		
NKTB003	111.79	111.81	111.99	112.08
10KTB003	132.03	132.11	132.99	133.65
KTB3Y	0.936	0.933	0.880	0.843
KTB5Y	1.226	1.223	1.159	1.113
KTB10Y	1.538	1.534	1.459	1.390

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

		NKTB003	10KTB003
	2차저항	111.98	132.74
	1차저항	111.93	132.49
PIVOT	PIVOT	111.89	132.34
	1차지지	111.84	132.09
	2차지지	111.80	131.94
Demark	High	111.96	132.42
	Low	111.87	132.02

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB009	수익률	3선 헛지비율		NKTB012	수익률	3선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율	
		10선 헛지비율	10선 헛지비율			10선 헛지비율	10선 헛지비율			10선 헛지비율	10선 헛지비율
국고 19-7	0.876	70.7	20.5	국고 20-3	0.913	86.0	24.9	국고 19-4	1.503	263.2	76.9
국고 19-3	0.830	55.3	16.1	국고 19-7	0.876	70.8	20.5	국고 19-8	1.516	270.7	79.8
국고 20-1	1.186	139.5	40.5	국고 20-1	1.186	139.7	40.5				

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.684	-0.003	-0.013	-0.018
국고1년	0.708	-0.002	-0.013	-0.023
국고3년	0.915	0.000	-0.004	-0.014
국고5년	1.218	0.028	0.000	-0.007
국고10년	1.517	-0.001	-0.007	-0.010
국고20년	1.617	-0.035	-0.077	-0.077
국고30년	1.633	-0.003	-0.050	-0.052
국고50년	1.634	-0.002	-0.050	-0.051

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

CRS		IRS		CRS-IRS	
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.105	0.000	0.745	-0.003	-0.640
2년	0.020	0.005	0.823	0.010	-0.803
3년	0.060	0.010	0.895	0.015	-0.835
4년	0.095	0.015	0.953	0.013	-0.858
5년	0.160	0.020	0.990	0.013	-0.830
7년	0.295	0.020	1.028	0.010	-0.733
10년	0.400	0.020	1.088	0.010	-0.688

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-3,632	2,744	-305	2,846	-41
1주	6,030	5,652	-1,860	7,620	-514
2주	-80,928	70,580	3,180	15,338	3,424
4주	-86,881	74,079	-20	22,160	1,804
누적	219,711	-166,963	-37,208	-13,277	-11,597

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,789	-1,216	-873	-286	-171
1주	-2,942	5,101	-226	-2,055	393
2주	-29,766	22,814	1,777	505	1,424
4주	-44,104	29,548	5,582	-1,871	4,124
누적	83,408	-66,124	-1,943	-10,430	-2,980

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



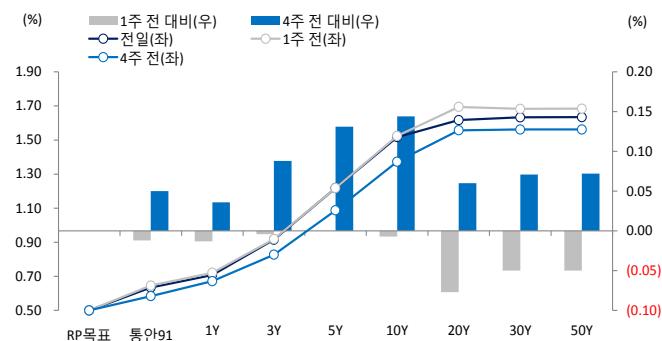
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



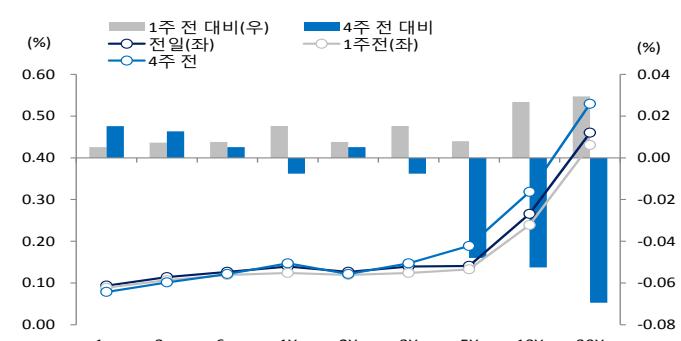
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



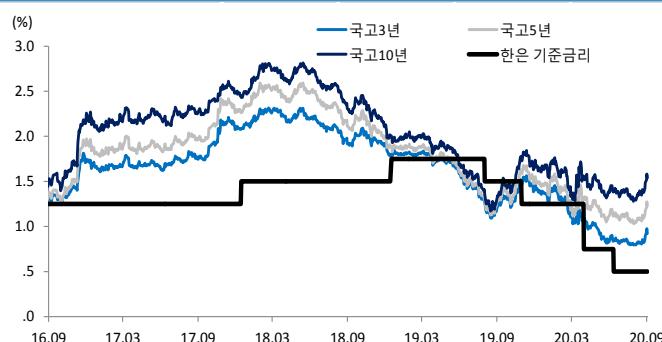
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



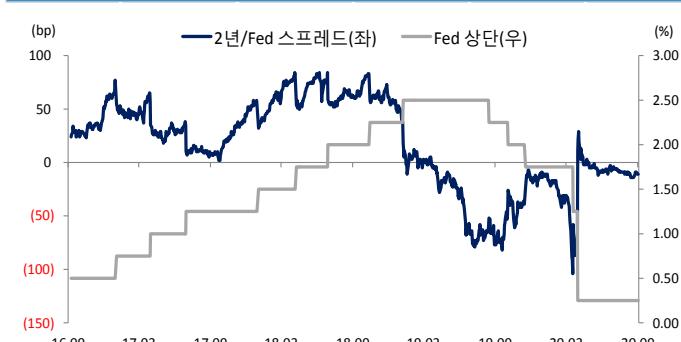
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



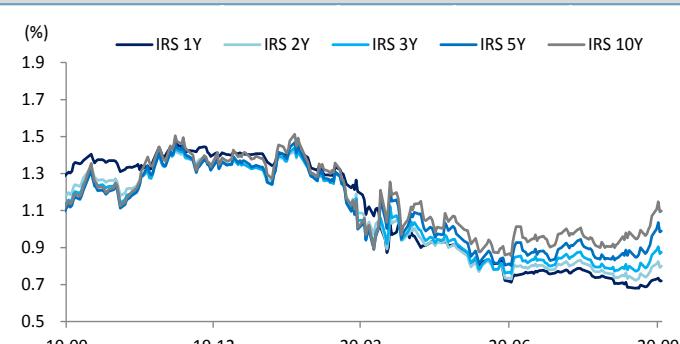
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



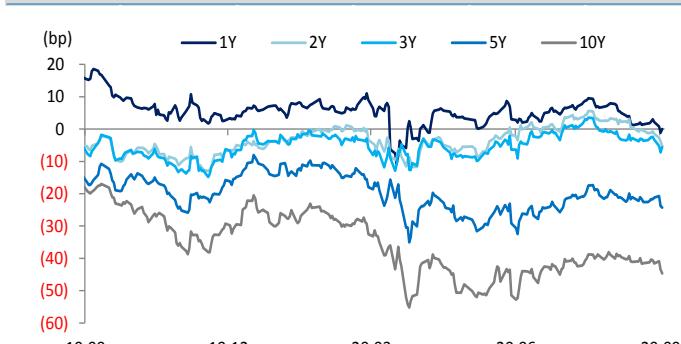
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터