

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

증시 변동성 확대, 美 금리 하락

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.82~112.00 10KTB(167Q9) : 131.90~132.30

전일 국내 동향

국채선물은 미국 금리 하락에 연동하여 강세 출발. 기관의 순매수세가 지속 유입되었으나, 개인과 외국인의 순매도가 우위를 보이며 국채선물은 약보합권에서 등락. 차주 롤오버와 10년 물 입찰을 앞두고 제한된 거래량 속 횡보. 국고채 금리는 전 구간 상승 마감. 3년 선물에서 외국인이 1천218계약 순매도, 증권이 6천 146계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 1천972계약 순매도, 증권이 2천244계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 11만8천884계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 3만8천751계약 줄었음.

전일 해외 동향

미국 2년물 -1.19bp, 0.1270%, 10년물 -1.14bp, 0.6658%
2Y/10Y 스프레드 53.83bp→53.88bp

미국 8월 CPI는 전년대비 1.3% 상승하며 예상치(1.2%)와 이전치(1.0%)를 모두 웃돌았음. 전월대비 0.4%상승하여 7월(+0.6%)보다는 상승 폭이 다소 줄었으나 예상치 (+0.2%)를 상회. 3개월 연속 증가세를 나타내며 강한 물가 상승률을 나타냄. 다만 물가 상승세가 지속될지를 우려하는 모습이 지속되고 있음. 이에 향후 10년간 시장의 기대 인플레이션을 나타내는 10년 BER은 1.65%를 나타내며 전 거래일 (1.69%)대비 하락.

뉴욕증시는 기술주 중심의 매도세가 지속되며 나스닥 100지수는 전거래일 대비 0.6% 하락. 다만 S&P500지수와 다우존스 산업지수는 소폭 상승. 미국 추가부양책과 미중 간 갈등을 주시하며 증시 변동성이 확대.

미국채 금리는 물가지표가 상승하며 강한 인플레이션 압력에 장 초반 상승 압력이 있었으나, 뉴욕증시에서 변동성이 확대되었고 한주간 진행된 대규모 국채 입찰에서 강한 수요가 확인돼 하락 마감. 이에 미국채 벤치마크인 10년물 수익률은 이를 연속 하락하여 0.667%까지 저점을 낮춤. 연준의 20~30년물 채권 매입 오퍼레이션을 앞두며 채권 매수세가 유입된 점도 채권 금리 하락에 일조.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 물가지표 호조에도 증시 변동성이 지속되고 있는 점과 코로나 19 백신 임상 시험 결과가 더딘 영향에 안전자산선호 심리가 우위를 보여 상승 압력이 우세할 것으로 전망. 다만 금주 주요국 중앙은행의 통화정책 회의를 대기하며 레인지 거래 이어갈 것으로 예상. 금주 16일에는 미국 FOMC 통화정책 회의가 17일에는 BOJ와 BOE의 기준금리 결정이 예정.

한편 금일부터 사회적 거리두기 수위를 2.5단계에서 2단계로 낮출 것으로 예정. 기재부는 3.05조 규모의 10년물 국고채 경쟁입찰이 예정되어 있으며 입찰 결과와 증시 흐름, 투자자 별 매매 동향 주시.

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱,% bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.83	▼4	0.06
10KTB009	132.15	▼9	0.08
국고3Y	0.926	▲1.1	-0.00
국고10Y	1.530	▲1.3	0.00
국고10Y-3Y	60.400	▼0.2	0.20
KOSPI	2,396.69	▲0.21	▲28.44
USD/KRW	1,186.90	▲2.00	▼2.75

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1270	▼1.19	▼1.58
미국5년	0.2516	▼1.58	▼4.75
미국10년	0.6658	▼1.14	▼5.22
미국30년	1.4116	▼0.71	▼5.98
독일10년	-0.481	▼4.80	▼0.90
호주10년	0.933	▲4.05	▲2.40
S&P500	3340.97	▲1.78	▼114.09
USD Index	93.333	▼0.00	▲0.61
WTI	37.33	▲0.03	▼2.44

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

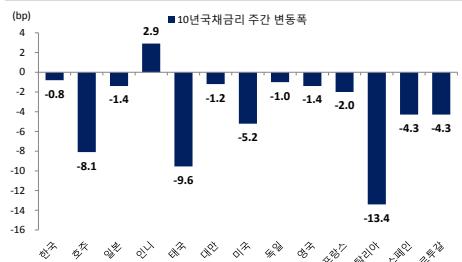
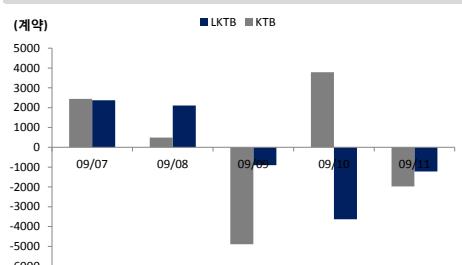


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/11)

21:30 미국 8월 CPI YoY(결과: 1.3%, 이전: 1.0%)

금 일(09/14)

13:30 일본 7월 3차 산업 지수 MoM(예상: -, 이전: 7.9%)

의 일(09/15)

11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상: 5.1%, 이전: 4.8%)

13:30 일본 7월 산업생산 MoM(F)(예상: -, 잠정: 8.0%)

11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상: 0.0%, 이전: -1.1%)

18:00 영국 7월 산업생산 MoM(예상: -, 이전: 9.1%)

15:45 프랑스 8월 CPI YoY(F)(예상: -, 잠정: 0.2%)

18:00 독일 9월 ZEW 서베이(예상: 70.0, 이전: 71.5)

18:00 유럽 9월 ZEW 서베이(예상: -, 이전: 64.0)

21:30 미국 9월 엠파이어스테이트 제조업지수(예상: 4.4, 이전: 3.7)

22:15 미국 8월 산업생산 MoM(예상: 71.7%, 이전: 70.6%)

KTB Futures

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	(단위 : pt, %, 계약) 미결제약정
NKTB009	111.89	111.90	111.83	111.83	-0.04	0.988%	111.86	-0.03	2.82	64,280	156,227
NKTB012	111.74	111.75	111.65	111.65	-0.05	1.045%	111.67	-0.02	2.82	31,959	222,176
10KTB009	132.34	132.35	132.13	132.15	-0.09	1.522%	132.13	0.02	8.23	40,371	73,390
10KTB012	132.05	132.05	131.82	131.82	-0.10	1.552%	131.78	0.04	8.23	6,820	91,014

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)				
이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
NKTB003	111.80	111.80	111.97	112.08
10KTB003	132.05	132.05	132.89	133.63
KTB3Y	0.936	0.937	0.885	0.844
KTB5Y	1.227	1.229	1.167	1.115
KTB10Y	1.538	1.538	1.467	1.392

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB003		10KTB003
2차 저항	111.92	132.43
1차 저항	111.88	132.29
PIVOT	PIVOT	132.21
1차 지지	111.81	132.07
2차 지지	111.78	131.99
Demark	High	132.25
	Low	132.03

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB009	수익률	3선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율		10KTB012	수익률	(단위 : %, 계약)	
		10선 헛지비율	NKTB012			10선 헛지비율	10선 헛지비율			3선 헛지비율	10선 헛지비율
국고 19-7	0.890	70.4	국고 20-3	0.928	85.8	국고 19-4	1.518	263.1	국고 20-4	1.531	284.0
		20.4			24.9			76.9			83.3
국고 19-3	0.845	55.0	국고 19-7	0.890	70.6	국고 19-8	1.527	270.6	국고 19-8	1.527	270.6
		16.0			20.4			79.8			79.8
국고 20-1	1.195	139.2	국고 20-1	1.195	139.5						
		40.5			40.5						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)			
	금리	전일비	1주대비
			4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000
통안1년	0.692	0.008	-0.010 -0.026
국고1년	0.714	0.006	-0.017 -0.034
국고3년	0.926	0.011	-0.003 -0.047
국고5년	1.228	0.010	0.003 -0.035
국고10년	1.530	0.013	0.003 -0.042
국고20년	1.645	0.028	-0.049 -0.055
국고30년	1.651	0.018	-0.034 -0.040
국고50년	1.652	0.018	-0.033 -0.039

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

		CRS	IRS		CRS-IRS	
		중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
	1년	0.105	0.000	0.745	0.000	-0.640
	2년	0.020	0.000	0.830	0.008	-0.810
	3년	0.060	0.000	0.903	0.008	-0.843
	4년	0.105	0.010	0.960	0.008	-0.855
	5년	0.170	0.010	0.995	0.005	-0.825
	7년	0.305	0.010	1.038	0.010	-0.733
	10년	0.410	0.010	1.098	0.010	-0.688

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)					
일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,218	6,146	-398	-3,538	335
1주	-1,274	16,687	-1,346	5,132	-245
2주	-50,693	49,682	1,709	11,569	2,328
4주	-87,340	70,283	1,996	23,246	3,069
누적	218,493	-160,817	-37,606	-16,815	-11,262

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,972	2,344	-213	70	45
1주	-144	4,549	-629	-2,953	293
2주	-19,936	19,286	758	-988	452
4주	-45,621	32,344	4,768	-1,691	4,021
누적	81,436	-63,780	-2,156	-10,360	-2,935

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



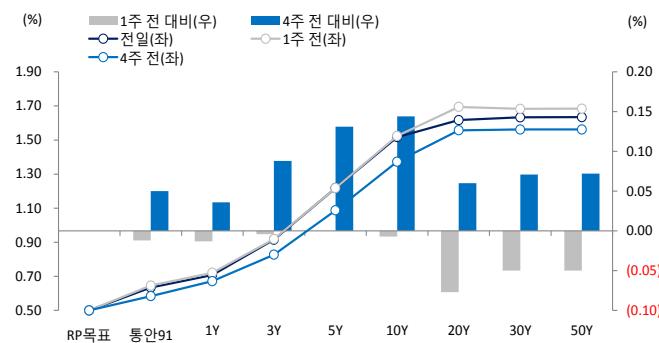
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



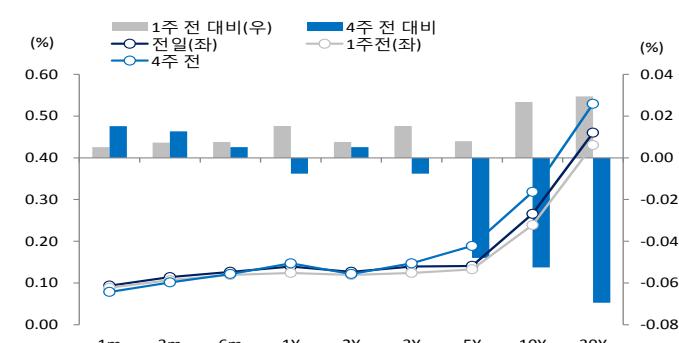
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



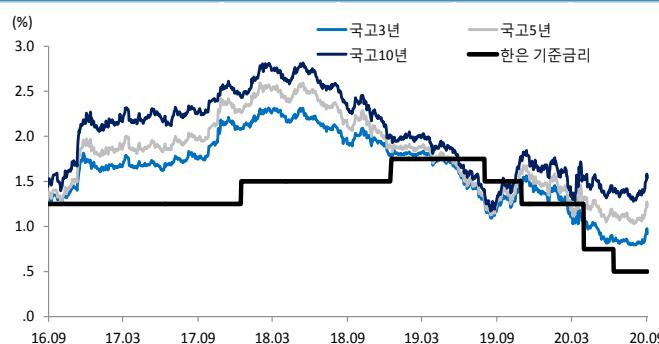
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



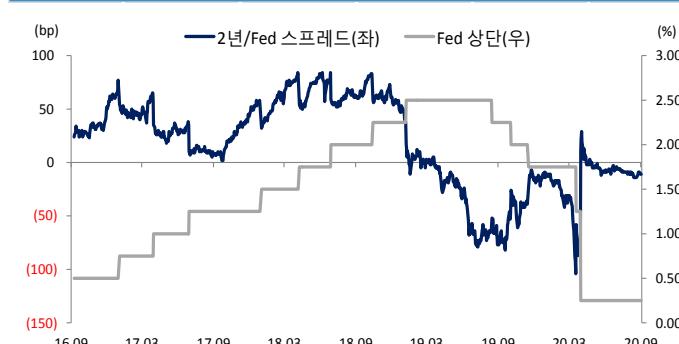
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



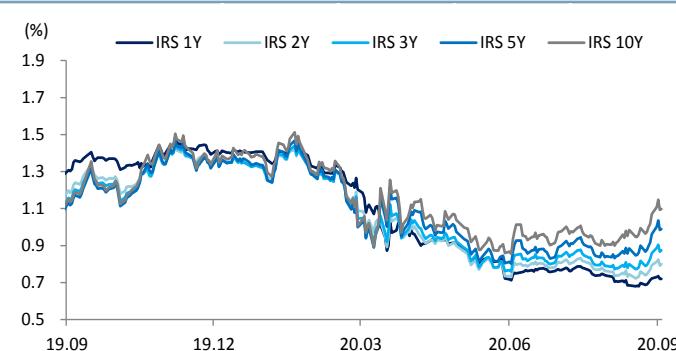
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



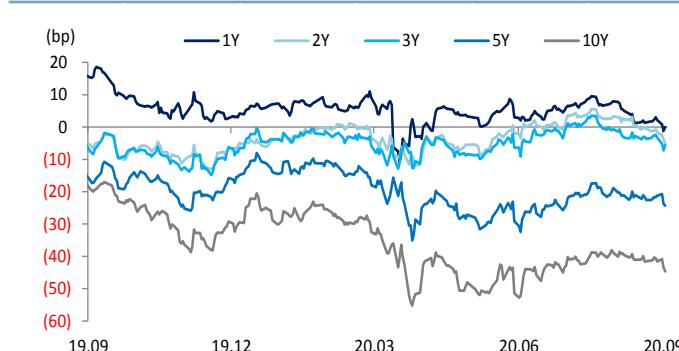
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터