

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

FOMC 대기, 美 금리 보험

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.82~112.00 10KTB(167Q9) : 132.30~132.70

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.88	▲5	0.22
10KTB009	132.40	▲25	0.75
국고3Y	0.919	▼0.7	-0.05
국고10Y	1.517	▼1.3	-0.06
국고10Y-3Y	59.800	▲0.6	-0.60
KOSPI	2,427.91	▲31.22	▲43.69
USD/KRW	1,183.60	▼3.30	▼4.65

전일 국내 동향

국채선물은 장 초반 국고채 10년 입찰을 대기하며 약 보험권에서 등락. 오후 들어 입찰 이벤트를 소화한 이후 외국인의 순매수세가 강하게 들어와 강세 전환하며 상승 마감.

기재부가 실시한 국고채 10년물 경쟁 입찰에서는 3조 2천억 340억원이 가중 평균금리 연 1.54%에 낙찰. 응찰률은 293%를 기록. 국고채 10년 시장 민평 금리가 1.51%보다 약간 높은 수준인 1.505~1.555%에서 응찰금리가 형성된 점을 감안, 다소 약한 수요를 확인. 증권과 기관의 순매도세가 강했지만, 외국인의 순매수세가 우위를 보였음.

3년 선물에서 외국인이 3천836계약 순매수, 증권이 1만 795계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 7천27계약 순매수, 증권이 8천688계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 9만8646계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 4만5천780계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +1.00bp, 0.1370%, 10년물 +0.65bp, 0.6723%

2Y/10Y 스프레드 53.88bp→53.53bp

최근 미국채 금리는 기술주 중심의 매도세가 유입되며 하락 우위의 흐름을 이어갔으나, 이날 뉴욕증시 반등에 약보험권에서 혼조세를 보이다 FOMC를 대기하며 강보합.

뉴욕증시는 코로나19 에도 기업 간 활발한 M&A 딜과 코로나 백신 개발 재개 소식이 호재로 작용하여 반등. 일본 소프트뱅크 그룹이 영국계 반도체 기업 ARM 홀딩스를 47조원이 넘는 가격에 미국 엔비디아에 매각한다 소식과 미국 제약사 길리어드 사이언스는 항암사 제조사를 25조원에 인수한다는 소식을 전함. 이에 더해 틱톡의 모회사인 바이트댄스가 오라클과 기술 협력 파트너 형식으로 협력할 것이라고 전하며 장중 오라클은 4%가량 반등. 글로벌 기업들의 활발한 인수합병 소식에 이어 미국 화이자의 연말까지 코로나 19 백신 상용화 소식이 이어짐. 이에 증시는 상승세를 이어감. 금번 FOMC 회의에서는 완화적 기조 계속될 것으로 8월 AIT정책 도입 이후 후속 조치에 관심.

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

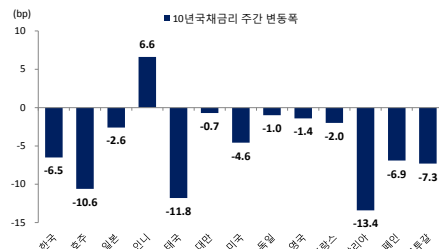


차트. CDS 프리미엄 5Y



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

금일 전망

최근 미국 금리는 뉴욕 증시와 연동하여 뚜렷한 방향성을 보이지 않는 모양새. 기술주 중심의 매도세에 하락 우위의 흐름을 이어갔던 미국채 금리는 이날 증시 반등에 연동하여 상승 우위의 흐름을 이어감. 금주 연준 FOMC 통화정책 회의와 기술주 조정이 지속될 지 주시하며 미국채 금리는 박스권 흐름 속 변동성을 보일 것으로 예상. 국고채 금리도 미국 금리와 연동하여 보험권 흐름 이어갈 것으로 예상.

한편 국내 채권 시장은 9월 국채선물 만기를 앞두고 롤오버 거래가 순조롭게 이어지는 중. 다가오는 FOMC회의를 대기하며 금일 까지 외국인 주도의 국채 선물 강세 흐름 이어질 지 주목.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/14)	금 일(09/15)	익 일(09/16)
18:00 유럽 7월 산업생산 MoM(결과+4.1%, 이전:9.5%)	11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상:5.1%, 이전:4.8%) 11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상:0.0%, 이전:-1.1%) 18:00 독일 9월 ZEW 서베이(예상:70.0, 이전:71.5) 21:30 미국 9월 엠파이어스테이트 제조업지수(예상:4.4, 이전:3.7) 22:15 미국 8월 산업생산 MoM(예상:71.7%, 이전:70.6%)	15:00 영국 8월 CPI YoY(예상:0.0%, 이전:1.0%) 20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:--, 이전:2.9%) 21:30 미국 8월 소매판매 MoM(예상:1.0%, 이전:1.2%) 23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:2033k) (09/17) 03:00 미국 FOMC 기준금리 결정(예상: 기준금리 동결) 03:30 미국 Fed 제롬 파월 의장 연설

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

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB009	111.85	111.90	111.80	111.88	0.05	0.972%	111.90	-0.02	2.82	74,986	65,581
NKTB012	111.68	111.72	111.62	111.70	0.05	1.029%	111.72	-0.02	2.82	58,372	316,275
10KTB009	132.18	132.45	132.07	132.40	0.25	1.499%	132.34	0.06	8.23	48,357	27,610
10KTB012	131.85	132.15	131.75	132.06	0.24	1.530%	131.99	0.07	8.23	33,074	137,539

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	111.85	111.81	111.95	112.08
10KTB003	132.20	132.07	132.82	133.61
KT3Y	0.925	0.935	0.890	0.845
KT5Y	1.217	1.229	1.173	1.116
KT10Y	1.527	1.538	1.473	1.394

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	111.96	132.69
1차저항	111.92	132.54
PIVOT	PIVOT	132.31
1차지지	111.82	132.16
2차지지	111.76	131.93
Demark	High	132.62
	Low	132.24

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	0.879	70.3 20.4	국고 20-3	0.917	85.7 24.8	국고 19-4	1.500	262.4 76.7	국고 20-4	1.514	283.3 83.1
국고 19-3	0.834	54.9 15.9	국고 19-7	0.879	70.5 20.4	국고 19-8	1.509	270.0 79.6	국고 19-8	1.509	270.0 79.6
국고 20-1	1.181	139.2 40.4	국고 20-1	1.181	139.4 40.4						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.691	-0.001	-0.027	-0.013
국고1년	0.709	-0.005	-0.039	-0.024
국고3년	0.919	-0.007	-0.054	-0.030
국고5년	1.217	-0.011	-0.046	-0.017
국고10년	1.517	-0.013	-0.055	-0.038
국고20년	1.659	0.014	-0.041	-0.016
국고30년	1.662	0.011	-0.029	-0.001
국고50년	1.661	0.009	-0.030	-0.003

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.105	0.000	0.735	-0.010	-0.630
2년	0.020	0.000	0.818	-0.013	-0.798
3년	0.060	0.000	0.888	-0.015	-0.828
4년	0.105	0.000	0.943	-0.018	-0.838
5년	0.180	0.010	0.978	-0.018	-0.798
7년	0.315	0.010	1.020	-0.018	-0.705
10년	0.420	0.010	1.080	-0.018	-0.660

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,836	-10,795	457	6,692	655
1주	192	17,395	-1,289	3,915	706
2주	-34,577	35,898	-785	15,427	2,213
4주	-79,488	63,687	4,017	24,533	4,166
누적	222,329	-171,612	-37,149	-10,123	-10,607

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

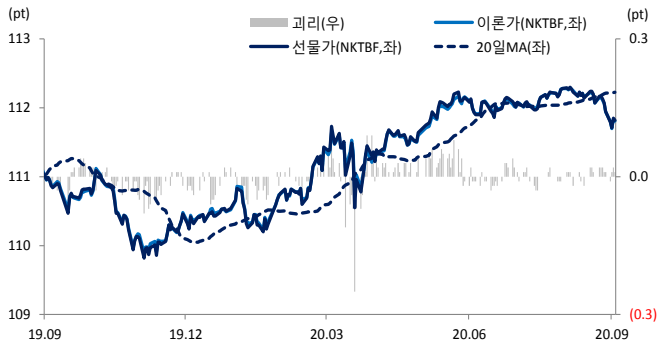
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	7,027	-8,688	625	1,111	-141
1주	4,437	-2,444	74	-812	27
2주	-7,464	6,767	1,199	-237	65
4주	-27,248	15,238	3,817	101	3,095
누적	88,463	-72,468	-1,531	-9,249	-3,076

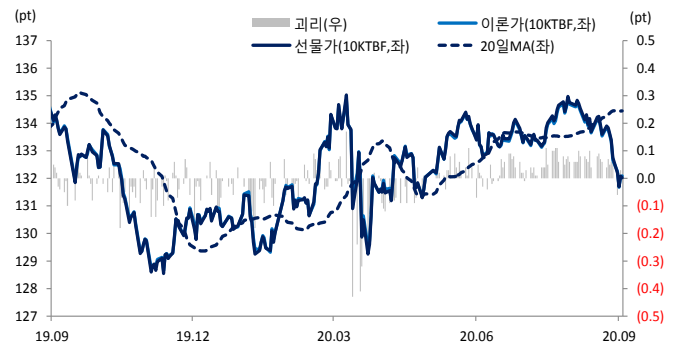
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



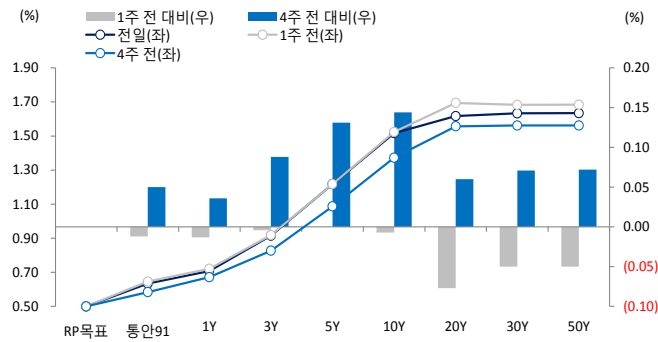
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



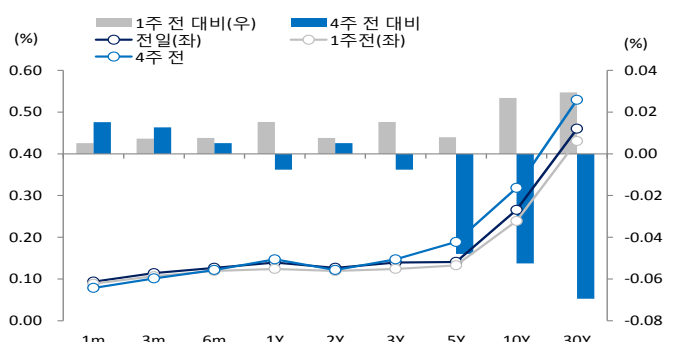
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



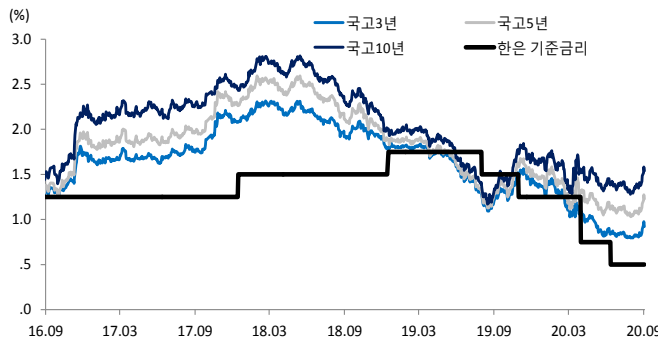
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



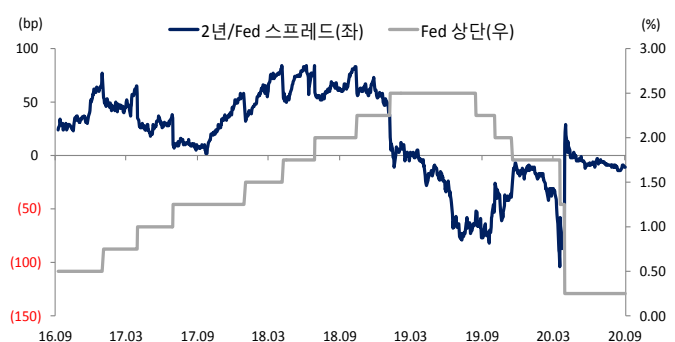
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



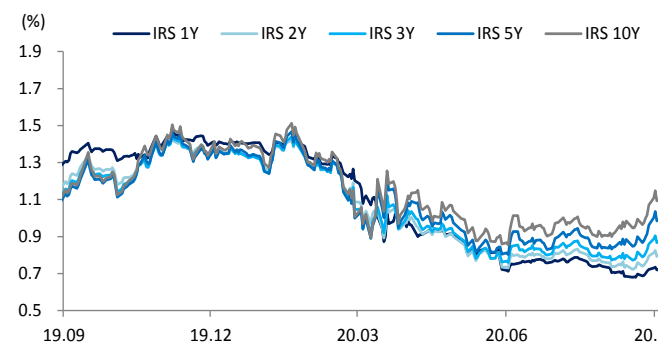
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



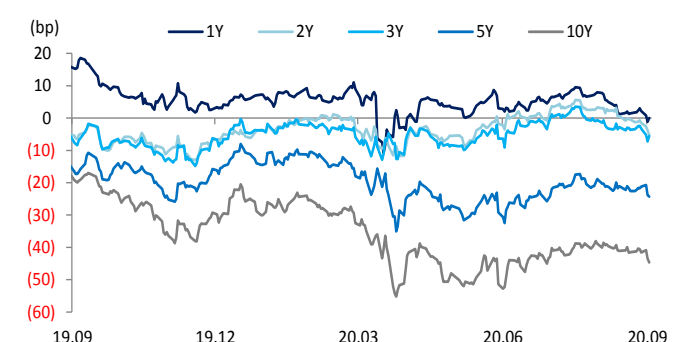
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터