

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

글로벌 경기 지표 반등에도 제한된 흐름

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165Q9) : 111.85~112.05 10KTB(167Q9) : 132.20~132.60

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB009	111.95	▲7	0.17
10KTB009	132.40	▲0	0.47
국고3Y	0.907	▲0.0	-0.04
국고10Y	1.503	▲0.0	-0.05
국고10Y-3Y	59.600	▲0.2	-0.20
KOSPI	2,443.58	▲15.67	▲41.67
USD/KRW	1,178.95	▼4.65	▼7.50

전일 국내 동향

국채선물은 보험 출발한 뒤 상승했지만 롤오버를 앞두고 보험권 등락. 국채선물 롤오버 이후 대체로 하락했지만 장중 반등을 시도. 오후들어 장내 3년과 10년 국고채 금리는 각각 0.89%와 1.48%까지 낙폭을 키움.

중국 지표 호조에 아시아 증시는 전반적(일본 제외)으로 강세 흐름을 나타냄. 8월 소매판 매는 전년대비 0.5% 상승하며 올해 처음으로 플러스 전환. 8월 코로나 신규 확진자 수가 두배 가량 줄었고, 정부 차원의 사회적 거리두기가 완화되면서 소비자들의 식음료 소비세가 회복된 것으로 보임. 산업생산도 전년 대비 5.6% 상승하며 이전치(4.8%)를 웃돌았고, 고정자산투자도 -0.3%로 이전치(-1.6%)를 상회.

3년 선물에서 외국인인 3천836계약 순매수, 증권인 1만 795계약 순매도. 10년 선물은 외국인인 7천27계약 순매수, 증권인 8천688계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 6만5천581계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 2만7천610계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.20bp, 0.1390%, 10년물 +0.66bp, 0.6789%

2Y/10Y 스프레드 53.53bp→53.99bp

이에 미국채 금리는 글로벌 주요국의 경기 회복에 대한 기대감이 우위를 보이며 뉴욕증시 반등에 연동해 상승 압력이 있었음. 다만 오후 들어 장 후반 금융주 주도의 약세로 뉴욕증시가 상승세를 반납하자, 이와 연동해 상승 폭을 줄이며 약 보합.

당월 첫 2주의 조사기간을 두고 제조업 경영자에 대한 사업 상태와 기대치를 나타낸 미국 9월 엠파이어 스테이트 제조업 지수(17.0)는 예상치(6.9)와 이전치(3.7)을 큰 폭 상회. 독일 9월 ZEW 경기 기대지수(77.4)도 예상치(69.5)와 이전치(71.5)를 웃돌았음. 이에 더해 금일 예정된 FOMC 통화정책회의 대기과 미 재무부가 실시한 220억 달러 규모의 20년 물 입찰에서 강한 수요가 확인된 점도 국채 금리 하락에 일조.

다가오는 FOMC 회의에서는 정책금리를 유지할 전망으로 관심은 통화정책 가이드라인 공개와 종전 발표했던 금년 경제전망을 변화할 지 여부 주시할 것으로 예상.

금일 전망

미국 금리는 다음날 미국 연준의 FOMC회의를 대기하며 제한된 흐름을 나타냄. 국채선물 롤오버가 안정적으로 마무리 된 이후, 외국인인 3년 선물과 10년 선물을 꾸준히 매수하며 강세 흐름을 주도. 이에 국고채 3년과 10년 금리는 저항성인 0.9%와 1.5% 하회를 시도. 외국인인 코스피 현물 시장에서도 2,500억원 가량 순매수하여 하였음.

증시 변동성이 이어지면서 안전자산으로 간주되는 외국인의 국채선물 매수세 이어질 지 주시. 금일 이어지는 FOMC 통화정책 회의를 대기하며 제한된 흐름 나타낸 미국금리와 연동하며 국고채 레인지 거래 이어갈 것으로 예상.

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

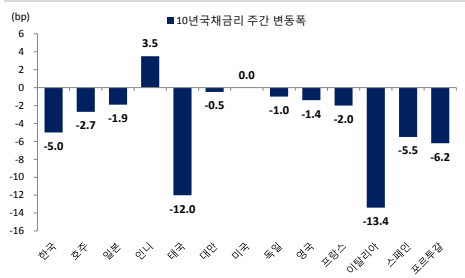
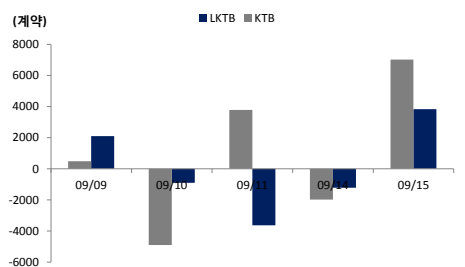


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/15)	금 일(09/16)	익 일(09/17)
18:00 독일 9월 ZEW 서베이(결과:77.4, 이전:71.5)	15:00 영국 8월 CPI YoY(예상:0.0%, 이전:1.0%)	10:30 호주 8월 실업률(예상:7.7%, 이전:7.5%)
21:30 미국 9월 엠파이어스테이트 제조업지수(결과:17.0, 이전:3.7)	20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:--, 이전:2.9%)	15:00 영국 영란은행 통화정책회의(예상: 기준금리 동결)
22:15 미국 8월 산업생산 MoM(결과:0.4%, 이전:3.5%)	21:30 미국 8월 소매판 매 MoM(예상:1.0%, 이전:1.2%)	18:00 유럽 8월 CPI YoY(F)(예상:-0.2%, 잠정:-0.2%)
	23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:2033k)	21:30 미국 8월 주택착공건수(예상:1483k, 이전:1496k)
	(09/17)	21:30 미국 9월 필라델피아 연준 경기전망(예상:15.0, 이전:17.2)
	03:00 미국 FOMC 기준금리 결정(예상: 기준금리 동결)	21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:850k, 이전:884k)
	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	111.88	111.96	111.88	111.95	0.07	0.950%	111.96	-0.01	2.82	26,414	-
NKTB012	111.69	111.79	111.69	111.76	0.06	1.010%	111.77	-0.01	2.82	93,119	346,493
10KTB009	132.40	132.50	132.34	132.40	0.00	1.499%	132.49	-0.09	8.23	12,507	-
10KTB012	132.08	132.35	132.01	132.23	0.17	1.515%	132.15	0.08	8.23	63,816	150,074

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB003	111.84	111.81	111.93	112.07
10KTB003	132.26	132.12	132.72	133.59
KT3Y	0.916	0.928	0.895	0.846
KT5Y	1.210	1.222	1.179	1.118
KT10Y	1.517	1.530	1.481	1.396

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB003	10KTB003
2차저항	112.01	132.57
1차저항	111.98	132.49
PIVOT	PIVOT	111.93
1차지지	111.90	132.33
2차지지	111.85	132.25
Demark	High	112.00
	Low	111.92

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	0.864	70.2 20.4	국고 20-3	0.905	85.6 24.8	국고 19-4	1.487	262.6 76.7	국고 20-4	1.499	283.6 83.0
국고 19-3	0.816	54.8 15.9	국고 19-7	0.864	70.4 20.4	국고 19-8	1.495	270.2 79.6	국고 19-8	1.495	270.2 79.6
국고 20-1	1.163	139.1 40.3	국고 20-1	1.163	139.4 40.3						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.685	0.000	-0.019	-0.002
국고1년	0.699	0.000	-0.034	-0.011
국고3년	0.907	0.000	-0.042	-0.008
국고5년	1.198	0.000	-0.036	0.008
국고10년	1.503	0.000	-0.052	-0.015
국고20년	1.645	0.000	-0.030	-0.007
국고30년	1.649	0.000	-0.014	0.013
국고50년	1.649	0.000	-0.015	0.013

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.125	0.020	0.730	-0.005	-0.605
2년	0.045	0.025	0.803	-0.015	-0.758
3년	0.085	0.025	0.870	-0.018	-0.785
4년	0.135	0.030	0.925	-0.018	-0.790
5년	0.215	0.035	0.960	-0.018	-0.745
7년	0.350	0.035	1.003	-0.018	-0.653
10년	0.455	0.035	1.063	-0.018	-0.608

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	6,249	-4,814	-781	774	-485
1주	4,335	13,363	-2,611	6,234	327
2주	-7,808	21,653	-3,196	8,959	852
4주	-74,949	64,525	2,215	23,103	4,013
누적	228,578	-176,426	-37,930	-9,349	-11,092

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

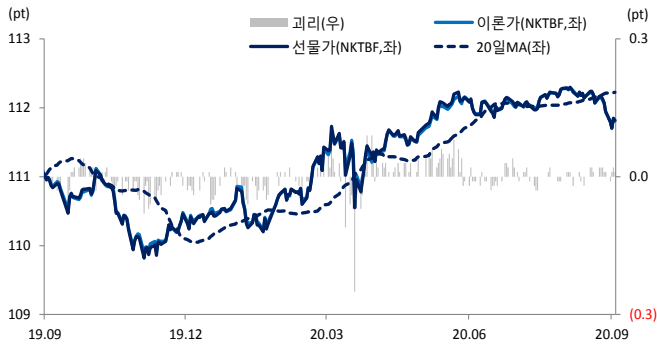
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	532	-766	-237	-88	392
1주	4,482	-3,255	-178	-429	424
2주	-3,992	5,417	219	-1,290	510
4주	-30,645	18,317	3,253	259	3,241
누적	88,995	-73,234	-1,768	-9,337	-2,684

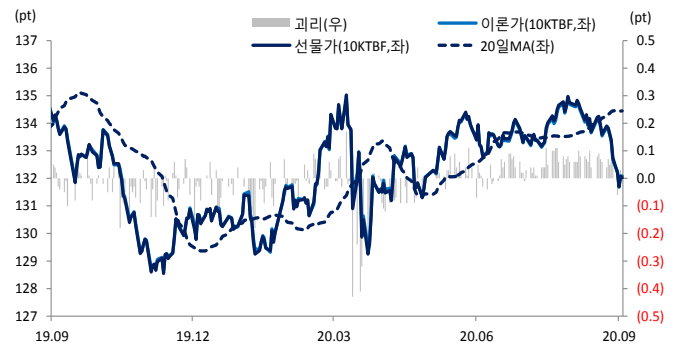
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



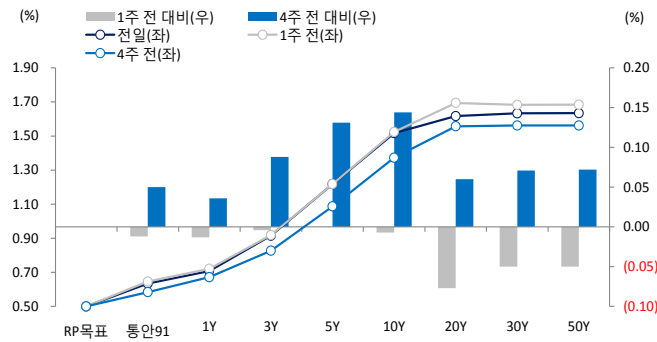
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



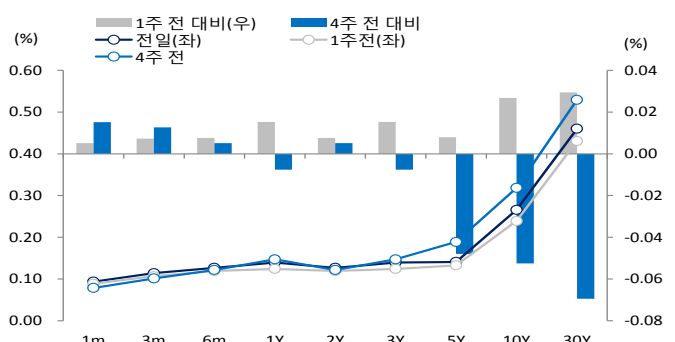
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



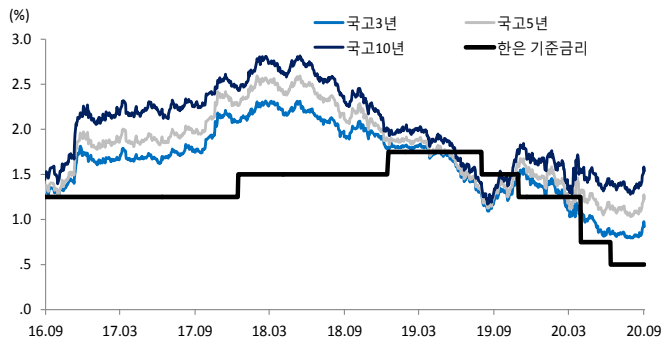
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



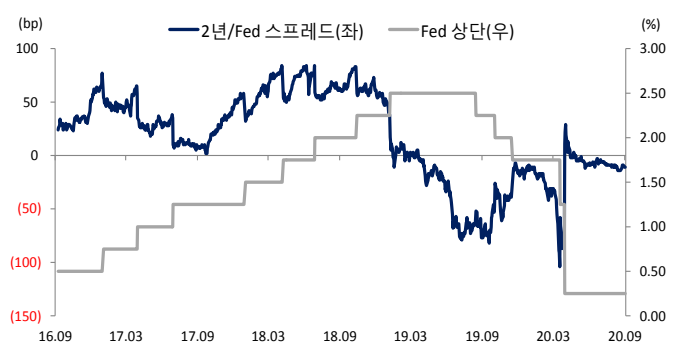
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



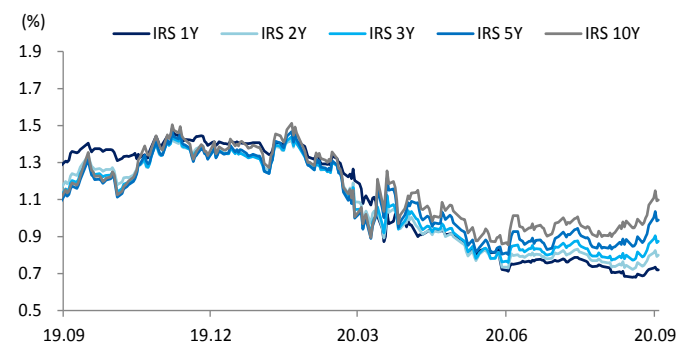
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



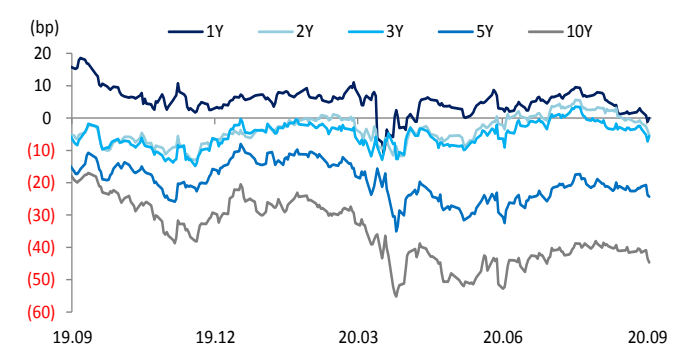
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터