

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

 beso@futures.co.kr

글로벌 경기지표 반등에도 제한된 흐름

금일 KTB 예상 레인지

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

전일 국내 동향

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

중국 지표 호조에 아시아 증시는 전반적(일본 제외)으로 강세 흐름을 나타냄. 8월 소매판매는 전년대비 0.5% 상승하며 올해 처음으로 플러스 전환. 8월 코로나 신규 확진자 수가 두배 가량 줄었고, 정부 차원의 사회적 거리두기가 완화하면서 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 외국인이 3천836계약 순매수, 증권이 1만 795계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 7천27계약 순매수, 증권이 8천688계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 6만5천581계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 2만7천610계약 줄었음.

전일 해외 동향

미국채 2년물 +0.20bp, 0.1390%, 10년물 +0.66bp, 0.6789%

2Y/10Y 스프레드 53.53bp→53.99bp

이에 미국채 금리는 글로벌 주요 국의 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 대기와 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 가이던스 공개와 족적 발표한데 금년 경제전망을 변화할지 여부 주시할 것으로 예상

금일 전망

미국 금리는 다음날 미국 연준의 FOMC 회의를 대기하며 제한된 흐름을 나타냄. 국채선물 를 오버가 안정적으로 마무리 된 이후, 외국인은 3년 선물과 10년 선물을 꾸준히 매수하며 강세 흐름을 주도. 이에 국고채 3년과 10년 금리는 저항성인 0.9%와 1.5% 하회를 시도. 외국인은 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.

증오 경제지표 및 이벤트

전 일(09/15)

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 주택용자 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 소매판매 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) (09/17)	21:30 미국 8월 주택착공건수(예상:1483k, 이전:1496k)
	03:00 미국 FOMC 기준금리 결정(예상: 기준금리 동결)	21:30 미국 9월 필라델피아 연준 경기전망(예상:15.0, 이전:17.2)
	03:30 미국 Fed褐會 피파원 의장 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:850k, 이전:884k)

*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	111.88	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

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
NKTB003	111.84	111.81	111.93	112.07
10KTB003	132.26	132.12	132.72	133.59
KTB3Y	0.916	0.928	0.895	0.846
KTB5Y	1.210	1.222	1.179	1.118
KTB10Y	1.517	1.530	1.481	1.396

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB003		10KTB003	
2차 저항	112.01	132.57	
1차 저항	111.98	132.49	
PIVOT	PIVOT	111.93	132.41
1차 지지	111.90	132.33	
2차 지지	111.85	132.25	
Demand	High	112.00	132.53
	Low	111.92	132.37

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

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)			
	금리	전일비	1주대비
CD91일	0.630	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
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
국고50년	1.649	0.000	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

		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

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



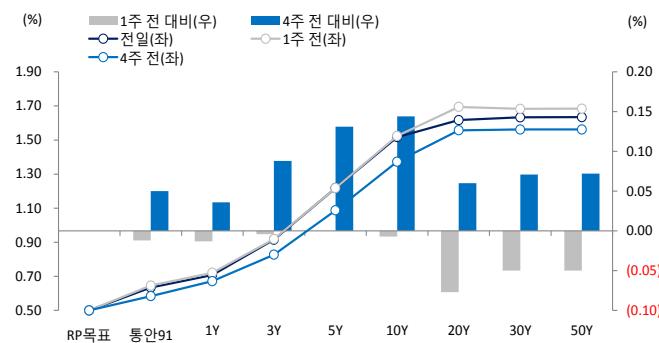
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



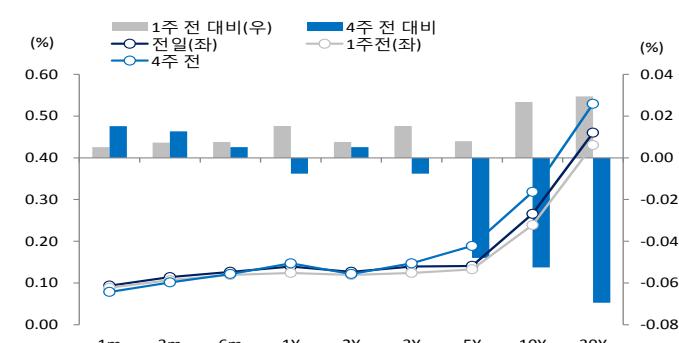
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



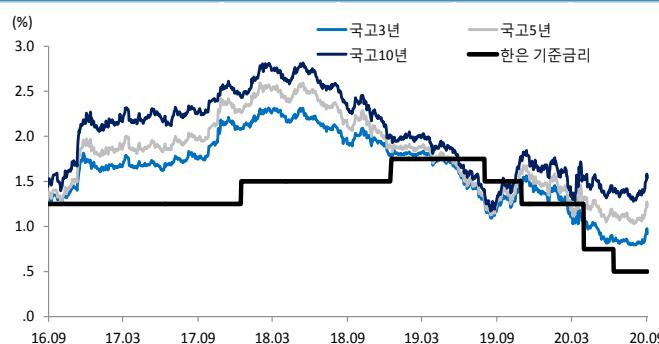
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



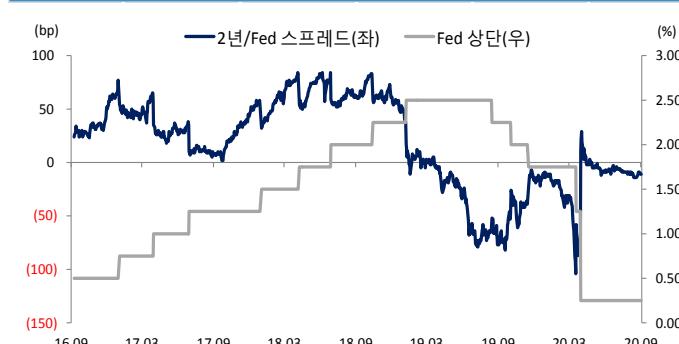
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



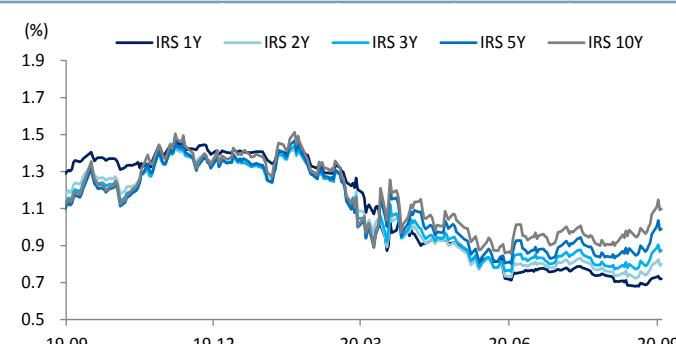
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



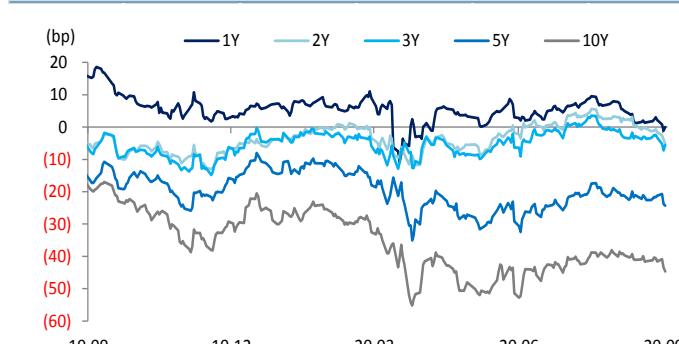
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터