

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

FOMC를 소화하며

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.70~111.80 10KTB(167QC) : 132.15~132.60

전일 국내 동향

국채선물은 장 초반 보합권에서 등락하다 FOMC를 대기하며 시장 참여자들의 관망세 이어지는 분위기 속 위국인의 순매수세 꾸준히 유입되며 상승폭이 확대. 국채선물 상승세에 국고채 금리는 장기물 중심으로 하락 흐름이 나타났고, 명목지표 10년 물 금리는 낙폭을 키워 1.479%까지 저점을 낮춤. 다만 전일 발표한 금통위 의사록에서 한은이 금리 인하를 완화 정책 시행에 대한 기대감을 줄이며 단기 금리는 상승. 커프는 플래트닝 마감.

3년 선물에서 외국인이 6천161계약 순매수, 증권이 6천 815계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 3천363계약 순매수, 증권이 3천177계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 5천869계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 3천711계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.20bp, 0.1370%, 10년물 +1.80bp, 0.6969%
2Y/10Y 스프레드 53.99bp->55.99bp

미국채 단기 금리는 장 초반 FOMC결과 2023년까지 저금리(0%-0.25%)를 유지하며 완화적 통화정책을 유지하겠다는 강력한 포워드 가이던스에 상승했으나, 이후 뉴욕증시에서 기술주 매도세로 반락하며 상승세를 줄이며 약보합. 미국채 벤치마크인 10년물 금리는 FOMC 결과에 이어 파월 연준의장의 기자회견에서 현재의 양적완화 규모에 만족한다는 입장을 밝히며 상승, 이에 커브는 스티프닝.

과거 성명서와 비교할 때 지난 성명서에 포함된 환매조건부 채권 제공 문구는 사라졌고, 주택 및 상업용 MBS 매입 문구는 포함. 공공의 보건 상황 등을 고려하여(reading on public health) 적정한 정책을 취하겠다는 문구가 추가. 특히 현재의 저금리 기조를 시장 인플레이션율이 2% 혹은 2%를 상회할 때까지 유지한다 전하며 장기간 저금리 기조를 유지할 것이라 밝힌 점이 특징. 통화정책결정은 만장일치가 아니었음. 로버트 카풀란 댸러스 연은 총재와 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 반대표를 행사.

금일 전망

금일 국채선물은 이전 성명서와 비교해 향후 경기를 다소 낙관적으로 평가한 FOMC 회의 결과를 소화하며 미국 장기 금리에 연동하여 약세 우위를 전망.

다만 금일 우리 증시에서 전일 뉴욕 증시 반락에 연동하여 고점 인식으로 인한 조정이 있을 수 있음. 이는 안전자산선호심리로 인한 단기물 강세 요인으로 작용. 이에 더해 WTO에서 미국이 중국산 제품에 고율의 관세를 부과하는 것이 국제무역 위반이라는 규정이 나오며 미중간 무역 갈등의 소지가 남아있고, 추가 부양책과 관련에 미국 여여간 교착 상태에 머물러 있음. 이는 증시 조정 요인으로 단기 금리 상단을 제한할 것으로 예상.

금일 장중 증시 흐름과 외국인 매매 동향 주시.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/16)	금 일(09/17)	익 일(09/18)
20:00 미국 MBA 주택용자 신청지수(결과:-2.5%, 이전:2.9%)	10:30 호주 8월 실업률(예상:7.7%, 이전:7.5%)	08:30 일본 8월 CPI YoY(예상:0.2%, 이전:0.3%)
21:30 미국 8월 소매판매 MoM(결과:0.6%, 이전:0.9%)	15:00 영국 영란은행 통화정책회의 기준금리결정(예상: 동결)	15:00 영국 8월 소매판매 MoM(예상:0.8%, 이전:3.6%)
23:30 미국 DOE 주간 원유재고(결과:-4389k, 이전:2033k) (09/17)	18:00 유럽 8월 CPI YoY(F)예상:-0.2%, 잠정:-0.2%)	15:00 독일 8월 PPI YoY(예상:-1.4%, 이전:-1.7%)
03:00 미국 FOMC 기준금리 결정(결과: 동결)	21:30 미국 8월 주택착공건수(예상:1483k, 이전:1496k)	23:00 미국 8월 선행지수 MoM(예상:1.3%, 이전:1.4%)
03:00 미국 Fed 제롬 파월 의장 연설	21:30 미국 9월 필라델피아 연준 경기전망(예상:15.0, 이전:17.2)	23:00 미국 Fed 제임스 블라드(세인트루이스, 투표권X) 연설
	21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:850k, 이전:884k)	23:00 미국 9월 미시간대학 소비자신뢰(P)(예상:75.0, 이전:74.1)

KTB Futures

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.77	111.80	111.73	111.78	0.02	1.004%	111.77	0.01	2.82	68,708	352,362
NKTB103	111.63	111.63	111.63	111.63	0.00	1.052%	111.64	-0.01	2.82	-	-
10KTB012	132.27	132.49	132.16	132.40	0.17	1.499%	132.32	0.08	8.23	48,231	153,785
10KTB103	131.77	131.77	131.77	131.77	0.00	1.557%	132.05	-0.28	8.23	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
NKTB012	111.82	111.80	111.91	112.07
10KTB012	132.28	132.16	132.63	133.57
KTB3Y	0.915	0.926	0.900	0.848
KTB5Y	1.210	1.218	1.186	1.119
KTB10Y	1.510	1.525	1.488	1.398

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB012		10KTB012
2차저항	111.84	132.68
1차저항	111.81	132.54
PIVOT	PIVOT	132.35
1차지지	111.74	132.21
2차지지	111.70	132.02
Demark	High	132.61
Low	111.76	132.28

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB012	수익률	3선 헛지비율		NKTB103	수익률	3선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율	
		10선 헛지비율	3선 헛지비율			10선 헛지비율	3선 헛지비율			10선 헛지비율	3선 헛지비율
국고 20-3	0.911	85.4	85.4	국고 20-3	0.911	24.7	24.7	국고 20-4	1.484	284.4	284.4
		24.7								82.2	82.2
국고 19-7	0.865	70.2	70.2	국고 19-7	0.865	20.3	20.3	국고 19-8	1.479	271.0	271.0
		20.3								78.3	78.3
국고 20-1	1.154	139.2	139.2	국고 20-6	1.187	40.2	40.2				
		40.2									

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.683	-0.002	-0.004	-0.001
국고1년	0.700	0.001	-0.010	-0.008
국고3년	0.910	0.003	-0.005	-0.005
국고5년	1.188	-0.010	-0.002	-0.030
국고10년	1.485	-0.018	-0.033	-0.032
국고20년	1.600	-0.045	-0.052	-0.017
국고30년	1.615	-0.034	-0.021	-0.018
국고50년	1.615	-0.034	-0.021	-0.019

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

	CRS		IRS		CRS-IRS
	증간값	전일비	증간값	전일비	
1년	0.130	0.005	0.733	0.003	-0.603
2년	0.040	-0.005	0.798	-0.005	-0.758
3년	0.075	-0.010	0.863	-0.008	-0.788
4년	0.125	-0.010	0.915	-0.010	-0.790
5년	0.205	-0.010	0.948	-0.013	-0.743
7년	0.340	-0.010	0.988	-0.015	-0.648
10년	0.445	-0.010	1.050	-0.013	-0.605

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)	일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	6,161	-6,815	-763	-750	406	
1주	11,396	-13,534	-1,790	6,024	870	
2주	14,350	-6,633	-5,284	14,108	1,060	
4주	-70,732	58,792	1,605	22,928	4,163	
누적	234,739	-183,241	-38,693	-10,099	-10,686	

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)	일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,363	-3,177	-361	-1,677	-259	
1주	12,739	-11,503	-1,059	-870	-134	
2주	3,610	-2,136	596	-3,865	387	
4주	-26,397	15,494	1,957	-1,539	2,810	
누적	92,358	-76,411	-2,129	-11,014	-2,943	

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



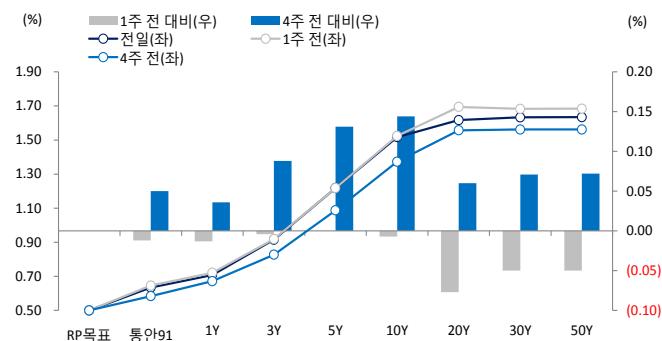
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



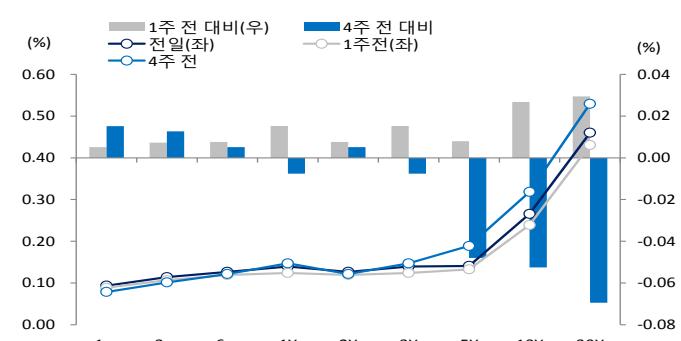
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



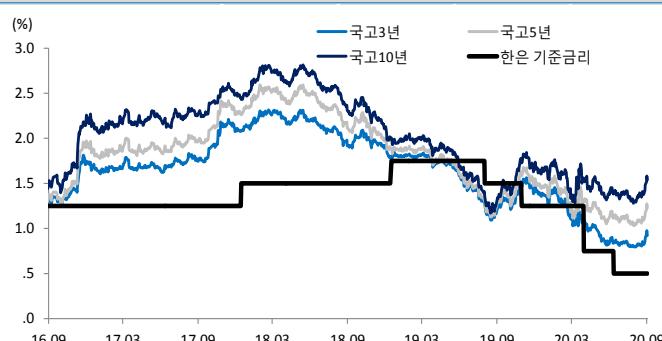
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



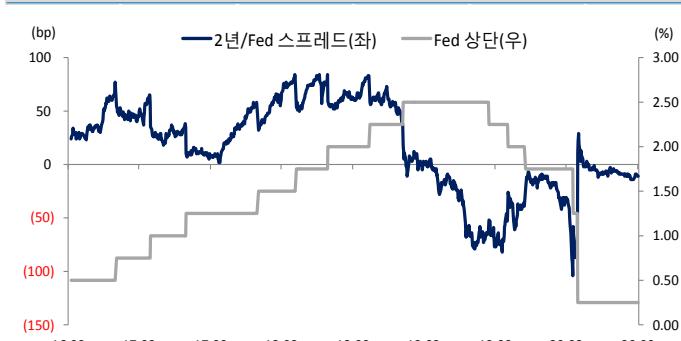
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



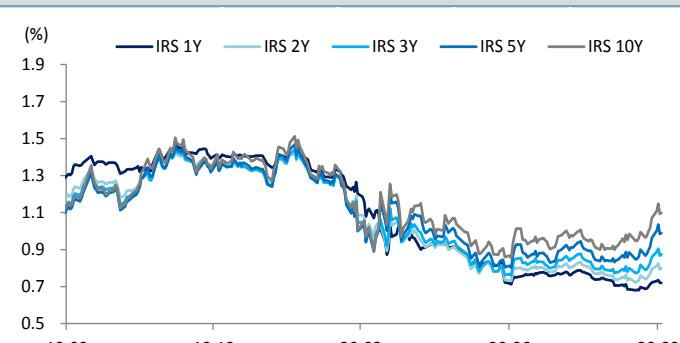
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



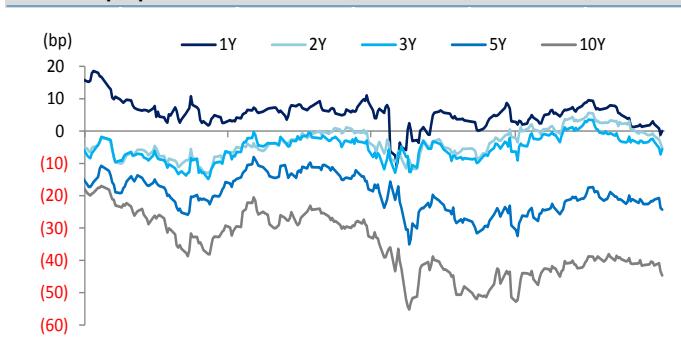
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터