

## Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 증시 반등&amp;연준 부양의지, 美금리 상승

## 금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.80~111.90 10KTB(167QC) : 132.30~132.70

## 전일 국내 동향

국채선물은 미국 금리 하락에 연동하여 강세 출발하였고, 외국인의 국채선물 순매수세 유입되며 강보합권에서 횡보. 한국은행의 단순 매입과 10월 국고채 발행 계획을 대기하며 적은 거래량 속 강세 우위 속 레인지 흐름을 이어감. 국고채 10년물 금리도 1.5%를 하회하며 채권 시장은 안정을 찾은 모습을 나타내며 국고채 금리는 전 구간 하락 마감. 한편 여야가 당초 정부안에서 약 300억 가량 감소한 4차 추경안에 합의하며 정치적 불안이 해소.

3년 선물에서 외국인이 4천482계약 순매수, 증권이 1천 682계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 1천889계약 순매수, 증권이 789계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 6천 270계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천438계약 늘었음.

## 전일 해외동향

미국 2년 -0.20bp, 0.1351%, 10년 +0.50bp, 0.6708%

2Y/10Y 스프레드 52.87bp→53.57bp

미국채 수익률은 파월 의장의 하원 금융서비스 위원회에서의 증언을 앞두고 혼조세를 나타내다, 파월 의장의 경기 부양 발언과 뉴욕증시 반등을 소화하며 상승 마감.

파월 연준의장은 미국 경제가 펜데믹으로부터 완전히 회복되려면 지속적인 지원이 필요하며 부양정책 시행에 있어 여야가 합의를 위해 노력하고 있다 발언. 에반스 시카고 연은 총재는 인플레이션율이 평균 2% 목표에 도달하기 전에 연준이 금리를 인상할 수 있다 전하며 달러화 반등했고, 미국 벤치마크 10년 물 금리는 상승. 뉴욕 3대 지수에서 기술주 중심 저가 매수세 유입되어 반등한 점도 장기 금리 상승에 일조.

한편 영국에서 기하급수적으로 늘어나는 코로나 확산세로 인한 규제 강화 조치에도 불구하고, 영란은행 총재는 마이너스 금리 도입 가능성을 일축하며 파운드화 반등을 시도. 독일 분트 10년물 금리는 전일대비 1.94% 상승해 -0.49%까지 고점을 높였고, 이탈리아 10년물 금리는 0.86%까지 하락. 이에 이탈리아/독일 국채금리 10년물 스프레드는 지난 2월 말 레벨까지 하락.

## 금일 전망

금일 국채선물은 전일 뉴욕 주요 지수 반등에 따른 리스크온 심리와 주요국 중앙은행 인사들이 추가 금리인하 가능성에 일축하며 장기 금리가 상승한 영향에 약세 우위를 예상. 미국 9월 연은 제조업 지수(21)가 예상치(12)와 이전치(18)을 웃돌고, 미국 8월 주택매매지수도 완만한 상승흐름을 나타내는 등 글로벌 경기 지표는 회복세. 다만 국내 채권시장 참가자들은 한국은행의 국고채 단순 매입 결정을 대기하며 조심스런 방향성 배팅 나서는 것으로 보임. 이에 채권시장의 온도는 증시와 달리 다소 안정적으로, 코스피 반등에 따른 외국인의 국채선물의 순매수세 찾아들지 주시.

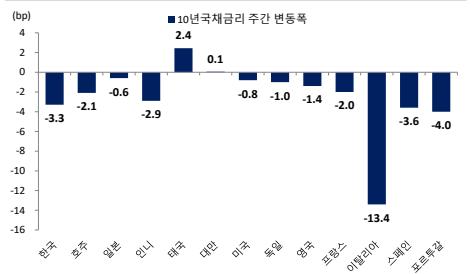
## ◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱, %, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.86	▲5	0.10
10KTB012	132.64	▲34	0.41
국고3Y	0.897	▼0.7	-0.01
국고10Y	1.472	▼2.1	-0.03
국고10Y-3Y	57.500	▲1.4	-1.40
KOSPI	2,332.59	▼56.80	▼110.99
USD/KRW	1,165.05	▲7.05	▼13.90

## ◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1351	▼0.20	▼0.39
미국5년	0.2659	▲0.00	▼0.63
미국10년	0.6708	▲0.50	▼0.81
미국30년	1.4233	▲0.85	▼0.77
독일10년	-0.505	▲2.50	▼2.60
호주10년	0.853	▼3.45	▼1.62
S&P500	3315.57	▲34.51	▼85.63
USD Index	93.980	▲0.32	▲0.93
WTI	39.60	▲0.29	▼0.56

## 차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락



## 차트. 이탈리아/독일 10Y 스프레드



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

## 전 일(09/22)

23:00 유럽 9월 소비자기대지수(결과:-13.9, 이전:-14.7)

23:00 미국 8월 기준주택매매(결과:6.00m, 이전:5.86m)

23:00 미국 9월 리치몬드 연은 제조업지수(결과:21, 이전:18)

23:30 미국 Fed 제롬 파월 의장 증언

## 금 일(09/23)

15:00 독일 10월 Gfk 소비자 기대지수(예상:-1.0, 이전:-1.8)

16:30 독일 9월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:52.5, 이전:52.2)

17:00 유로존 9월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:51.9, 이전:51.7)

22:45 미국 9월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:53.3, 이전:53.1)

23:00 미국 Fed 제롬 파월 의장 증언

(09/24)

03:00 미국 Fed 랜들 웰스 이사 연설

## 익 일(09/24)

17:00 독일 9월 IFO 기업환경(예상:93.8, 이전:92.6)

21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:840k, 이전:860k)

23:00 미국 8월 신규주택매매(예상:890k, 이전:901k)

23:00 미국 Fed 제롬 파월 의장 증언

00:00 미국 9월 캔자스시티 제조업활동(예상:14, 이전:14)

(09/25)

03:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권o) 총재 연설

\*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	(단위 : pt, %, 계약) 미결제약정
NKTB012	111.83	111.89	111.83	111.86	0.05	0.979%	111.85	0.01	2.82	70,317	365,641
NKTB103	111.64	111.64	111.64	111.64	-0.03	1.048%	111.70	-0.06	2.82	-	-
10KTB012	132.41	132.68	132.41	132.64	0.34	1.477%	132.53	0.11	8.24	49,651	157,238
10KTB103	131.88	131.88	131.88	131.88	-0.12	1.547%	132.27	-0.39	8.23	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 이동평균

(단위 : pt, %)				
이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
NKTB012	111.80	111.82	111.84	112.05
10KTB012	132.35	132.31	132.33	133.47
KTB3Y	0.906	0.911	0.915	0.853
KTB5Y	1.191	1.201	1.204	1.126
KTB10Y	1.492	1.505	1.509	1.408

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 기술적 지표

NKTB012		10KTB012
2차저항	111.92	132.85
1차저항	111.89	132.74
PIVOT	PIVOT	132.58
1차지지	111.83	132.47
2차지지	111.80	132.31
Demark	High	132.80
	Low	132.53

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	0.896	84.9	84.9	국고 20-3	0.896	84.9	84.9	국고 20-4	1.468	284.5	284.5
		24.5	24.5			24.5	24.5			82.1	82.1
국고 19-7	0.846	69.7	69.7	국고 19-7	0.846	69.7	69.7	국고 19-8	1.460	271.2	271.2
		20.1	20.1			20.1	20.1			78.3	78.3
국고 20-1	1.127	138.8	138.8	국고 20-6	1.177	152.2	152.2				
		40.0	40.0			43.9	43.9				

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 현물 금리 추이

(단위 : %, %p)				
	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.682	-0.003	-0.003	-0.001
국고1년	0.694	-0.005	-0.005	-0.006
국고3년	0.897	-0.007	-0.010	-0.013
국고5년	1.177	-0.020	-0.021	-0.011
국고10년	1.472	-0.021	-0.031	-0.013
국고20년	1.610	-0.022	-0.035	0.010
국고30년	1.611	-0.028	-0.038	-0.004
국고50년	1.610	-0.027	-0.039	-0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS/IRS

		CRS	IRS		CRS-IRS	
		증간값	전일비	증간값	전일비	Basis
	1년	0.145	-0.020	0.733	-0.003	-0.588
	2년	0.050	-0.020	0.785	-0.010	-0.735
	3년	0.070	-0.025	0.845	-0.015	-0.775
	4년	0.120	-0.025	0.893	-0.020	-0.773
	5년	0.200	-0.025	0.925	-0.025	-0.725
	7년	0.345	-0.025	0.963	-0.025	-0.618
	10년	0.460	-0.025	1.028	-0.028	-0.568

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)					
일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	4,482	-1,757	-1,109	-180	157
1주	21,621	-19,235	1,348	-6,309	1,039
2주	25,956	-5,872	-1,263	-75	1,366
4주	-61,312	46,099	5,705	18,111	5,292
누적	250,199	-195,661	-36,582	-15,658	-10,053

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	1,889	-789	-366	-414	-50
1주	4,379	-2,777	-1,477	-1,925	-661
2주	8,861	-6,032	-1,655	-2,354	-237
4주	-26,738	15,550	1,214	985	1,809
누적	93,374	-76,011	-3,245	-11,262	-3,345

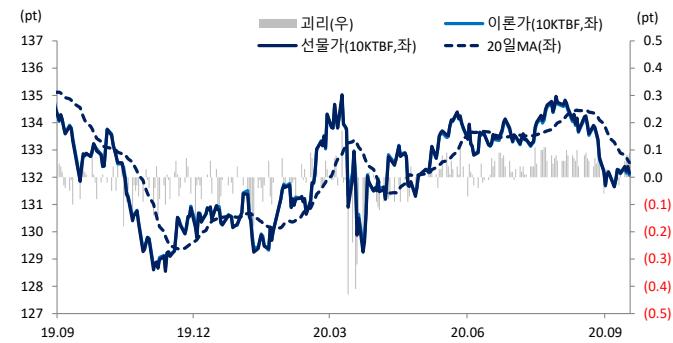
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. NKTB 선물가 및 이론가



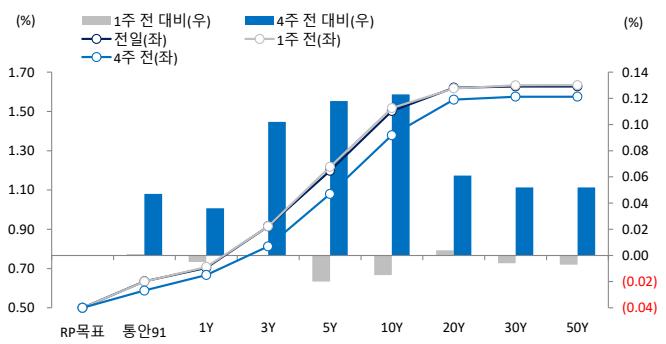
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 10KTB 선물가 및 이론가



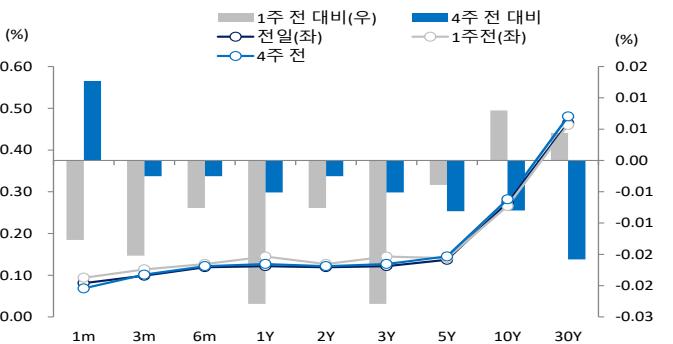
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 한국 국채 수익률 곡선



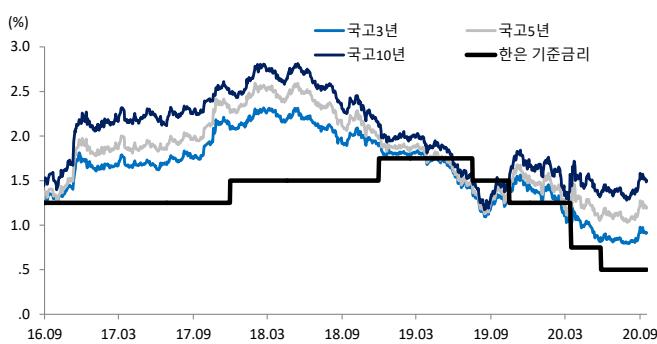
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 미국 국채 수익률 곡선



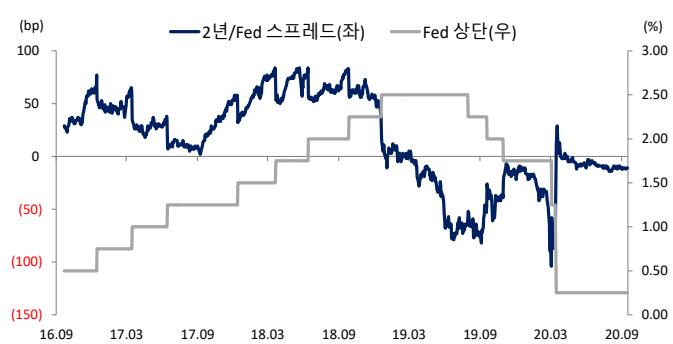
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



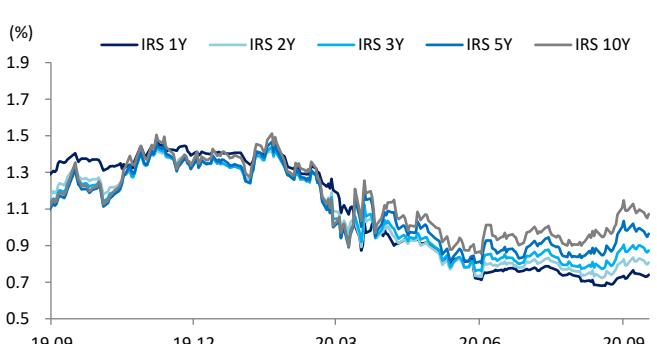
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



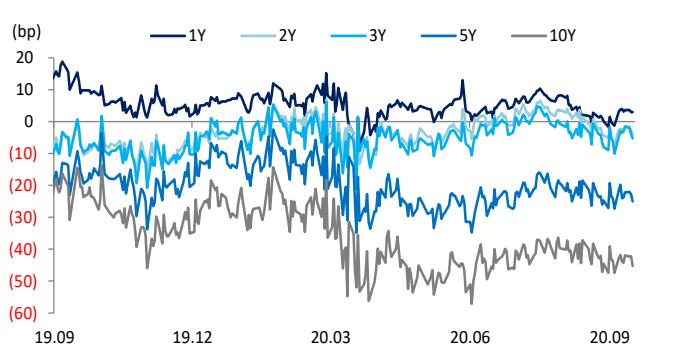
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터