

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

11월 대선을 앞두고 채권 시장은 대기

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 112.03~112.13 10KTB(167QC) : 132.90~133.30

전일 국내 동향

국채선물은 외국인 주도 순 매수에 힘 입어 장단기 물 모두 오름 폭을 키웠으며, 장내 국채 3년 물과 10년 물 금리는 각각 0.83%, 1.40%까지 저점을 낮춤. 아시아 장중 미국 주요 지수 선물과 코스피 현물은 강세 우위의 흐름을 이어갔으나, 외환시장과 채권시장에서는 리스크온 심리를 소화하지 못하는 모습. 미 국채 벤치마크인 10년물 금리는 보합권에서 등락하였으며, 달러/원도 약세 마감.

3년 선물에서 외국인이 6천598계약 순매수, 증권이 1천 457계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 2천920계약 순매수, 증권이 2천34계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 1만2천896계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 922계약 늘었음.

전일 해외동향

미국 2년물 -0.39bp, 0.1250%, 10년물 -0.16bp, 0.6528%

2Y/10Y 스프레드 52.55bp→52.78bp

미국채수익률은 뉴욕 증시 상승에 하락 압력이 있었으나, 트럼프 대통령과 바이든 민주당 대선 후보의 TV토론을 대기하며 혼조.

뉴욕증시는 중국 8월 공업부문 기업이익이 전년 동월대비 19.1% 늘어나며 투심이 회복되었고, 낸시 팰로시 미국 하원의원이 전일 방송 인터뷰를 통해 백악관과 경기부양책 협상 재개 가능성을 언급한 점을 소회하며 반등.

파운드화는 영국과 EU간 브렉시트 무역협상이 합의를 이룰 수 있다는 기대감 우세해지며 달러 대비 1.4% 가량 급등. 이와 연동해 독일 분트채 10년물 금리는 장중 반등을 시도. 현지시간 월요일 EU 부위원장과 영국 국무조정실장은 무역협상을 시작. 유럽연합 측은 존슨 영국 총리가 국제법을 어기려 할 경우에도 영국과의 무역협상을 포기하지 않겠다 전했고, 영국 측도 코로나 위기 상황에서 합의가 불가피할 것이라는 전망이 파운드화 강세 요인으로 작용.

금일 전망

금일 국채선물은 첫 TV 대선 토론을 대기하며 미 금리가 약보합권에서 움직였고 금주 국고채 발행이 예정에 없는 만큼 강세 우위 속 보합권 등락을 예상. 지난 23일 호주 4대 은행인 웨스트팩 은행이 내달 호주 중앙은행의 금리 인하 가능성을 전망한 이후 호주 달러는 약세를 나타내고 있음. 증시가 반등하는 등 리스크온 심리 회복에도 불구하고, 내달 예정된 호주 중앙은행 통화정책회의에서 기준금리를 (현 금리 0.25%) 제로금리 수준으로 용인할 수 있는 가능성성이 외국인의 단기물 순매수를 유인하고 있음. 정부의 부양 의지가 강한만큼 외인 순매수세 이어질 지 주시.

다만 지난 8월 말 이후 하락세를 지속하며 낮아진 금리 레벨에 대한 부담이 있어 기관의 순매도세가 유입될 수 있는 가능성은 국채 선물 강세에 제동을 걸 수 있음. 이에 금일 장중 투자자 별 매매 방향을 주시하며 휴일을 앞두고 한산한 거래량에 보합권 등락을 예상.

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 틱, %, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	112.05	▲2	0.24
10KTB012	133.12	▲3	0.82
국고3Y	0.843	▼1.2	-0.06
국고10Y	1.426	▲0.2	-0.07
국고10Y-3Y	58.300	▼1.4	1.40
KOSPI	2,308.08	▲29.29	▼81.31
USD/KRW	1,173.50	▲1.00	▲15.50

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1250	▼0.39	▼1.21
미국5년	0.2579	▼0.94	▼0.80
미국10년	0.6528	▼0.16	▼1.30
미국30년	1.4149	▲1.42	▲0.01
독일10년	-0.528	▲0.10	▲0.20
호주10년	0.798	▼0.60	▼8.98
S&P500	3351.60	▲53.14	▲70.54
USD Index	94.273	▼0.37	▲0.62
WTI	40.57	▲0.32	▲0.97

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

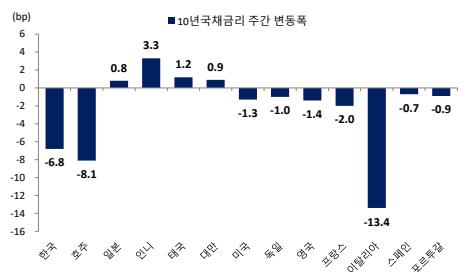
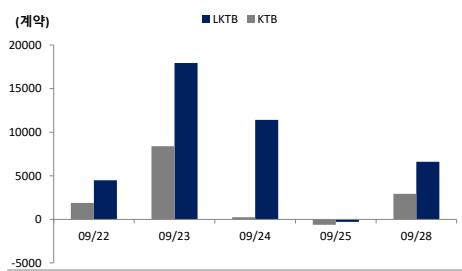


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/28)

23:30 미국 9월 달러스 연은 제조업지수(결과: 13.6, 이전: 8.0)

(09/29)

03:00 미국 Fed 로레타 메스터(클리브랜드, 투표권) 총재 연설

금 일(09/29)

21:25 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설

21:30 미국 8월 도매재고 MoM(P)(예상: -, 이전: -0.3%)

22:30 미국 Fed 패트릭 하커(필라델피아, 투표권) 총재 연설

23:00 미국 9월 CB 소비자기대지수(예상: 90.0, 이전: 84.8)

(09/30)

00:40 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설

02:00 미국 Fed 랜들 월스 부의장 연설

익 일(10/05)

09:00 호주 9월 인플레이션 MoM(예상: -, 이전: 1.3%)

16:55 독일 9월 마킷 종합 PMI(F)(예상: -, 잠정: 53.7)

17:00 유로존 9월 마킷 종합PMI(F)(예상: -, 잠정: 50.1)

18:00 유로존 8월 소매판매 MoM(예상: -, 이전: -1.3%)

22:45 미국 9월 마킷 종합 PMI(F)(예상: -, 잠정: 54.4)

23:00 미국 9월 ISM 서비스지수(예상: 56.0, 이전: 56.9)

*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	112.05	112.09	112.03	112.05	0.02	0.919%	112.03	0.02	2.82	67,978	404,571
NKTB103	111.86	111.86	111.86	111.86	0.06	0.979%	111.91	-0.05	2.82	-	-
10KTB012	133.15	133.31	133.02	133.12	0.03	1.433%	133.02	0.10	8.24	44,529	164,554
10KTB103	132.85	132.85	132.85	132.85	0.00	1.458%	132.77	0.08	8.24	-	4

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)			
이동평균선			
	5MA	10MA	20MA
NKTB012	111.98	111.88	111.84
10KTB012	132.97	132.62	132.35
KTB3Y	0.867	0.888	0.911
KTB5Y	1.139	1.168	1.198
KTB10Y	1.441	1.470	1.504
			1.411

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB012		10KTB012
2차저항	112.12	133.44
1차저항	112.08	133.28
PIVOT	PIVOT	133.15
1차지지	112.02	132.99
2차지지	112.00	132.86
Demark	High	133.22
	Low	132.93

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB012	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율		NKTB103	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율 10선 헛지비율	
		3선 헛지비율	10선 헛지비율			3선 헛지비율	10선 헛지비율			3선 헛지비율	10선 헛지비율
국고 20-3	0.842	84.3	24.3	국고 20-3	0.842	84.3	24.3	국고 20-4	1.426	284.6	82.0
국고 19-7	0.795	69.1	19.9	국고 19-7	0.795	69.1	19.9	국고 19-8	1.417	271.2	78.1
국고 20-1	1.074	138.4	39.8	국고 20-6	1.117	151.8	43.7				

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)				
	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.671	-0.003	-0.014	-0.011
국고1년	0.668	-0.006	-0.031	-0.026
국고3년	0.843	-0.012	-0.061	-0.054
국고5년	1.117	-0.008	-0.080	-0.060
국고10년	1.426	0.002	-0.067	-0.046
국고20년	1.562	-0.011	-0.070	-0.048
국고30년	1.575	-0.010	-0.064	-0.036
국고50년	1.575	-0.011	-0.062	-0.035

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

		CRS	IRS		CRS-IRS	
		증간값	전일비	증간값	전일비	Basis
	1년	0.075	-0.025	0.718	-0.005	-0.643
	2년	-0.070	-0.040	0.768	-0.003	-0.838
	3년	-0.065	-0.045	0.818	-0.003	-0.883
	4년	-0.040	-0.045	0.858	-0.005	-0.898
	5년	0.020	-0.050	0.888	-0.005	-0.868
	7년	0.170	-0.050	0.923	-0.005	-0.753
	10년	0.285	-0.050	0.983	-0.005	-0.698

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)					
일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	6,598	-1,457	-2,751	-1,850	-139
1주	40,146	-25,548	-3,922	-6,913	-354
2주	63,534	-47,840	-2,246	-12,268	43
4주	28,957	-11,942	-3,031	3,159	2,256
누적	285,863	-219,452	-39,395	-22,391	-10,564

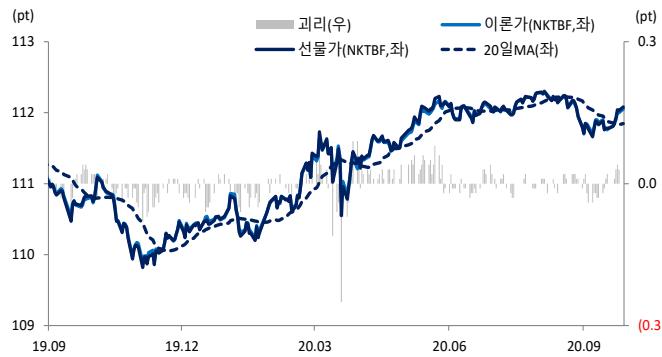
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,920	-2,034	-75	-423	-37
1주	12,806	-6,491	-2,027	-1,682	-1,732
2주	15,828	-9,245	-3,375	-3,281	-1,951
4주	8,364	-2,478	-2,176	-3,518	-1,886
누적	104,291	-81,713	-4,906	-12,530	-5,027

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



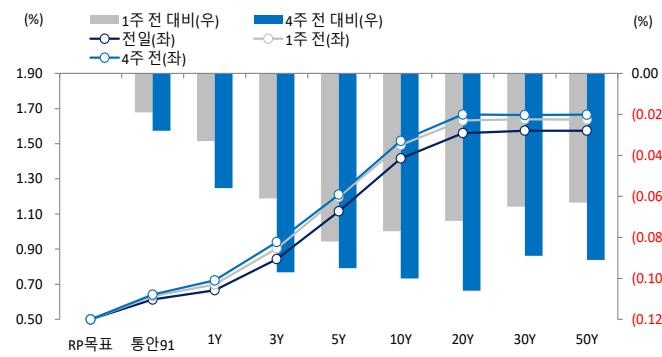
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



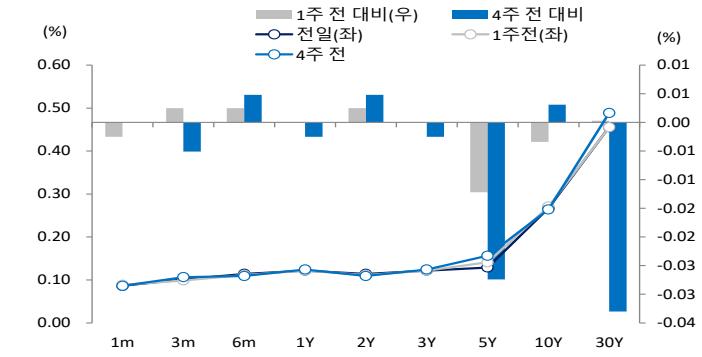
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



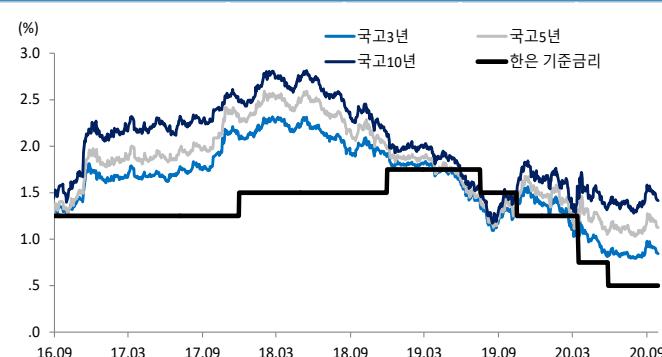
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



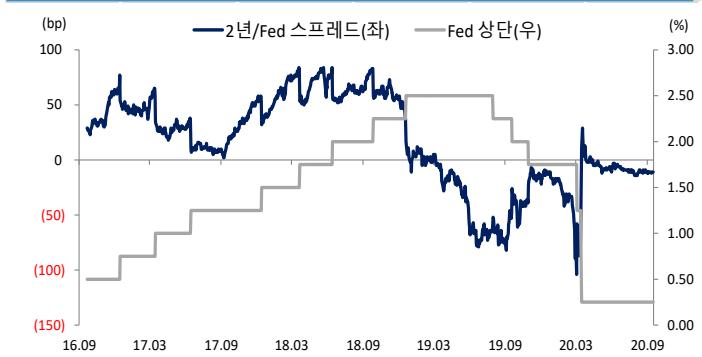
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



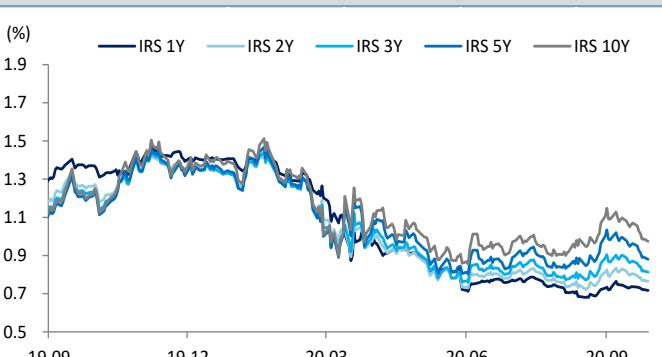
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



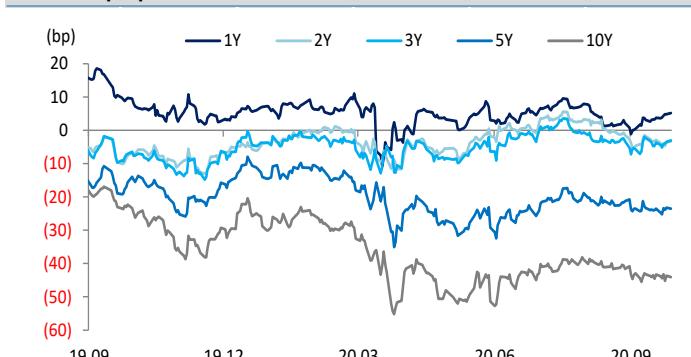
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터