

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 트럼프 양성 판정에도 美 금리 상승

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 112.03~112.13 10KTB(167QC) : 132.75~133.20

## ◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

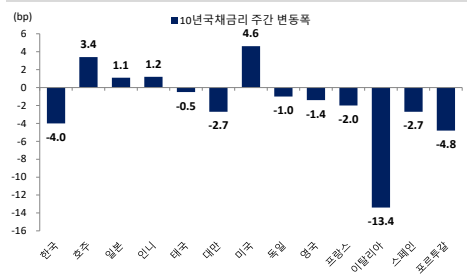
종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	112.08	▲3	0.22
10KTB012	133.12	▲0	0.48
국고3Y	0.846	▲0.3	-0.05
국고10Y	1.430	▲0.4	-0.04
국고10Y-3Y	58.400	▼0.1	0.10
KOSPI	2,327.89	▲19.81	▼4.70
USD/KRW	1,169.60	▼3.90	▲4.55

## ◇ 전일 해외시장 동향

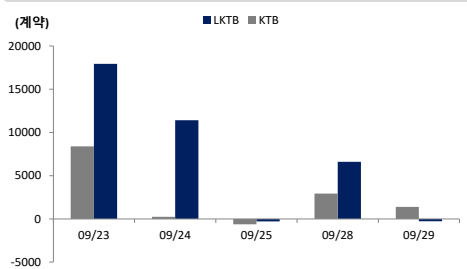
(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1289	▲0.19	▲0.00
미국5년	0.2863	▲1.42	▲1.90
미국10년	0.7005	▲2.31	▲4.61
미국30년	1.4868	▲3.16	▲8.61
독일10년	-0.536	▲0.00	▼0.70
호주10년	0.896	▲10.87	▲9.25
S&P500	3348.44	▼32.36	▲49.98
USD Index	93.844	▲0.13	▼0.80
WTI	37.05	▼1.67	▼3.55

## 차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락



## 차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/29)	금 일(10/05)	익 일(10/06)
21:25 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설	09:00 호주 9월 인플레이션 MoM(예상:--, 이전:1.3%)	08:00 한국 9월 CPI YoY(예상:--, 이전:0.7%)
21:30 미국 8월 도매재고 MoM(P)(결과:0.5%, 이전:-0.3%)	16:55 독일 9월 마켓 종합 PMI(F)(예상:53.7, 잠정:53.7)	15:00 독일 8월 제조업수주 MoM(예상:--, 이전:2.8%)
22:30 미국 Fed 패트릭 하커(필라델피아, 투표권) 총재 연설	17:00 유로존 9월 마켓 종합PMI(F)(예상:50.1, 잠정:50.1)	21:30 미국 8월 무역수지(예상:\$64.9b, 이전:\$63.6b)
23:00 미국 9월 CB 소비자지수(결과:101.8, 이전:84.8)	18:00 유로존 8월 소매판매 MoM(예상:2.5%, 이전:-1.3%)	22:00 유럽 ECB 라가르드 총재 연설
(09/30)	22:45 미국 9월 마켓 종합 PMI(F)(예상:--, 잠정:54.4)	
00:40 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설	23:00 미국 9월 ISM 서비스지수(예상:56.2, 이전:56.9)	
02:00 미국 Fed 랜들 퀘일 부의장 연설		

\*주 : 예상 대비 호조(상승), 예상지 부합, 예상 대비 부진(하락), Bloomberg 컨센서스 기준

## 전일 국내 동향

국채선물은 연휴를 앞두고 국내 기관들의 거래량이 부진한 가운데 외국인 주도의 순매수가 유입되며 강 보합권에서 등락. 오후 들어 외국인의 매수세가 잦아들었고, 3년 선물을 순매도 전환하며 국채선물은 장중 상승세를 되돌리며 약보합.

3년 선물에서 외국인이 1천286계약 순매도, 증권이 2천 516계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 1천241계약 순매수, 증권이 739계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 7천 729계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 395계약 늘었음.

## 전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.19bp, 0.1289%, 10년물 +2.31bp, 0.7005%

2Y/10Y 스프레드 52.78bp->57.16bp

미 국채 수익률은 트럼프 대통령과 그의 영부인 멜라니아 트럼프의 코로나 19 양성 판정 소식에 하락 압력이 있었으나, 미국 대통령 양성 판정으로 인한 대선 불확실성으로 부양책 시행에 대한 기대감과 미국 경기지표를 소화하며 강보합.

미국 트럼프 대통령은 코로나19 양성 판정에 금융시장 변동성은 확대. 자신의 트위터를 통해 미국 경기 회복을 위해 추가 재정 부양책이 필요하다고 언급했고, 낸시 펠로시 미국 하원의장은 MSNBC와의 인터뷰에 "낙관적이며, 항상 돌파구를 찾았다"고 전함. 여야 간 부양책 합의가 교착 상태에 머물고 있지만, 미 하원 의장이 코로나의 심각성과 미국 부양책 합의의 진전 가능성을 언급하며 미 국채 수익률은 낙폭을 되돌리며 강보합.

한편 미국 경기지표 회복세는 둔화되는 모습. 미국 9월 비농업부문 고용은 전월 대비 66만 1천명 증가하며 예상치(86만 명)와 8월 수정치(149만 명)를 크게 하회. 다만 미국 9월 실업률은 7.9%로 예상치(8.2%)를 밑돌았고, 미국 9월 미시간대 소비자지수 확정치(80.4)는 예상치(79.0)과 이전치(78.9)를 웃돌았음.

## 금일 전망

금일 국채선물 트럼프 대통령의 "양성 판정" 소식에도 불구하고 미국 추가 부양책에 대한 기대감이 엇갈리며 미국 금리가 감보합권 레인지 장세를 이어가는 모습에 연동하여 약보합 우위를 전망. 뉴욕증시는 기술주 중심의 조정으로 하락했으며, 트럼프 대통령과 바이든 부통령과의 지지율 격차가 커지며 11월 대선 불확실성이 커짐. 이에 금융시장의 변동성이 커지고 있음. 다만 채권시장은 박스권 등락을 이어가며 안정적.

이에 금일 국채선물은 미국 금리 상승과 금일 예정된 1조 9천억원 가량의 국고채 3년물 입찰을 대기하며 약세 우위를 예상. 한편 기술주 중심의 뉴욕 지수 하락이 코스피 약세 요인으로 작용할 수 있는 점과 추석 연휴 이후 국내 코로나 신규 확진자 증가할 경우 외인의 국채선물 순매수에 잦아들 수 있는 점 유의.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	112.06	112.11	112.01	112.08	0.03	0.909%	112.05	0.03	2.82	89,141	414,203
NKTB103	111.91	111.91	111.91	111.91	0.05	0.963%	111.93	-0.02	2.82	-	-
10KTB012	133.12	133.28	132.89	133.12	0.00	1.433%	133.01	0.11	8.24	57,096	164,990
10KTB103	132.87	132.87	132.87	132.87	0.02	1.456%	132.76	0.11	8.24	-	4

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	112.03	111.91	111.86	112.05
10KTB012	133.07	132.71	132.42	133.44
KT3Y	0.857	0.882	0.905	0.855
KT5Y	1.125	1.158	1.190	1.127
KT10Y	1.433	1.463	1.496	1.411

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	112.17	133.49
1차저항	112.12	133.30
PIVOT	PIVOT	133.10
1차지지	112.02	132.91
2차지지	111.97	132.71
Demark	High	133.40
	Low	133.01

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비율

(단위 : %, 계약)

NKTB012	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율	NKTB103	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율	10KTB009	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율	10KTB103	수익률	3선 헷지비율 10선 헷지비율
국고 20-3	0.841	84.2 24.2	국고 20-3	0.841	84.2 24.2	국고 20-4	1.429	284.6 82.0	국고 20-4	1.429	284.6 82.0
국고 19-7	0.793	69.0 19.9	국고 19-7	0.793	69.0 19.9	국고 19-8	1.417	271.0 78.1	국고 19-8	1.417	271.0 78.1
국고 20-1	1.063	138.3 39.8	국고 20-6	1.106	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	0.674	0.003	-0.008	-0.004
국고1년	0.668	0.000	-0.026	-0.018
국고3년	0.846	0.003	-0.051	-0.037
국고5년	1.107	-0.010	-0.070	-0.042
국고10년	1.430	0.004	-0.042	-0.017
국고20년	1.564	0.002	-0.046	-0.034
국고30년	1.577	0.002	-0.034	-0.018
국고50년	1.576	0.001	-0.034	-0.020

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.080	0.005	0.718	0.000	-0.638
2년	-0.065	0.005	0.770	0.003	-0.835
3년	-0.060	0.005	0.820	0.003	-0.880
4년	-0.035	0.005	0.860	0.003	-0.895
5년	0.030	0.010	0.890	0.003	-0.860
7년	0.180	0.010	0.928	0.005	-0.748
10년	0.295	0.010	0.990	0.008	-0.695

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-276	1,601	-908	110	-108
1주	35,388	-22,190	-3,721	-6,623	-619
2주	57,009	-41,425	-2,373	-12,932	420
4주	49,201	-19,772	-5,569	-3,973	1,272
누적	285,587	-217,851	-40,303	-22,281	-10,672

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

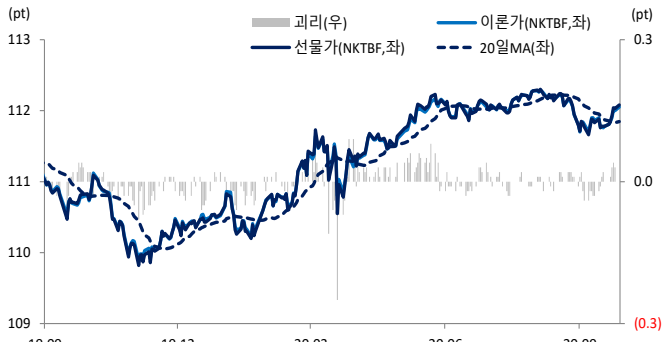
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	1,389	-911	-301	18	-167
1주	12,306	-6,613	-1,962	-1,250	-1,849
2주	16,685	-9,390	-3,439	-3,175	-2,510
4주	12,693	-3,973	-3,220	-4,465	-2,000
누적	105,680	-82,624	-5,207	-12,512	-5,194

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. NKTB 선물가 및 이론가



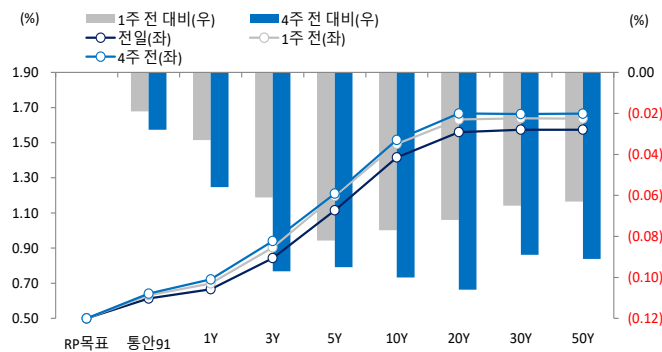
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 10KTB 선물가 및 이론가



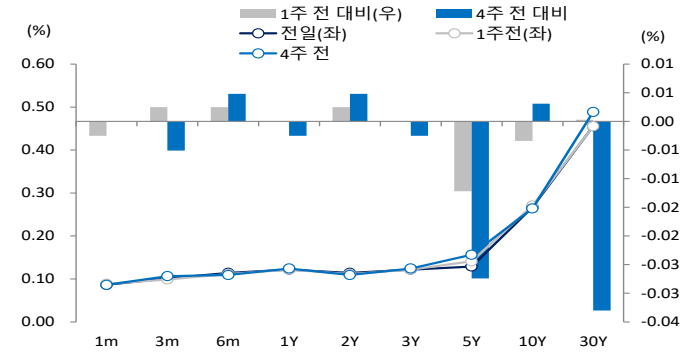
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 한국 국채 수익률 곡선



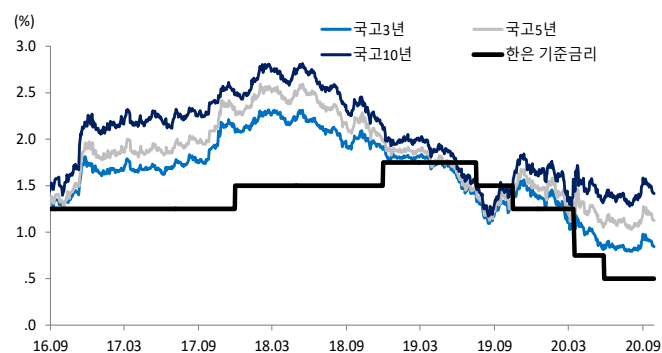
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 미국 국채 수익률 곡선



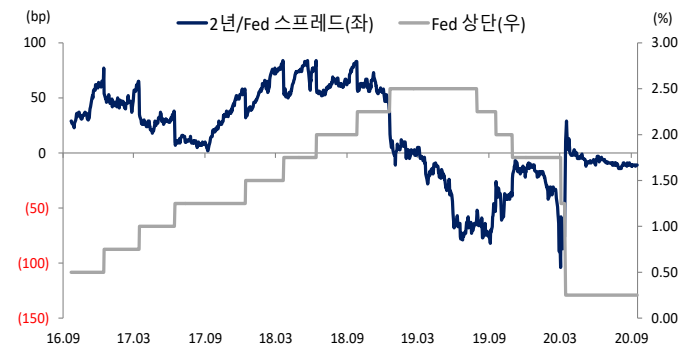
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



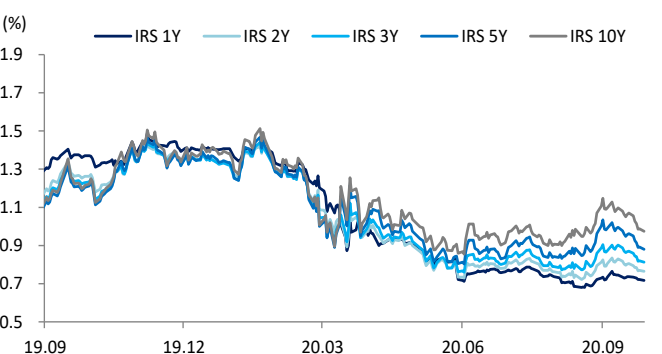
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



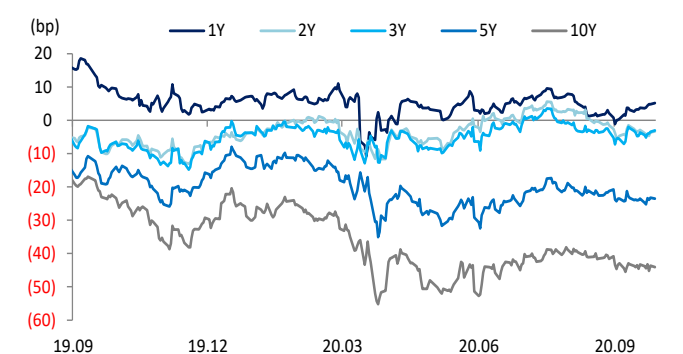
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터