

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美 부양책 시행 기대감에 리스크 온

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.85~112.10 10KTB(167QC) : 132.20~133.80

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.96	▼12	-0.09
10KTB012	132.51	▼61	-0.61
국고3Y	0.881	▲3.5	0.04
국고10Y	1.479	▲4.9	0.05
국고10Y-3Y	59.800	▼1.4	1.40
KOSPI	2,358.00	▲30.11	▲24.76
USD/KRW	1,163.40	▼6.20	▼0.95

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1447	▲1.58	▲1.97
미국5년	0.3354	▲4.91	▲7.75
미국10년	0.7817	▲8.12	▲12.89
미국30년	1.5892	▲10.24	▲17.43
독일10년	-0.510	▲2.60	▲1.80
호주10년	0.833	▼6.35	▲3.50
S&P500	3408.63	▲60.19	▲57.03
USD Index	93.466	▼0.38	▼0.81
WTI	39.35	▲2.30	▲0.06

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

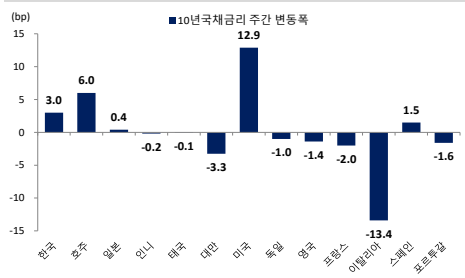
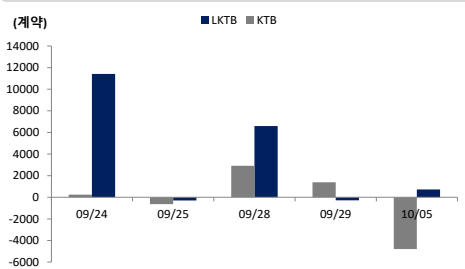


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/05)	금 일(10/06)	익 일(10/07)
16:55 독일 9월 마켓 종합 PMI(F)(결과:54.7, 잠정:53.7)	08:00 한국 9월 CPI YoY(예상:0.4%, 이전:0.7%)	15:00 독일 8월 산업생산 MoM(예상:1.7%, 이전:1.2%)
17:00 유로존 9월 마켓 종합PMI(F)(결과:50.4, 잠정:50.1)	15:00 독일 8월 제조업주 MoM(예상:2.9%, 이전:2.8%)	20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:--, 이전:-4.8%)
18:00 유로존 8월 소매판매 MoM(결과:4.4%, 이전:-1.8%)	21:30 미국 8월 무역수지(예상:-\$64.9b, 이전:-\$63.6b)	23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:-1980k)
22:45 미국 9월 마켓 종합 PMI(F)(결과:54.3, 잠정:54.4)	22:00 유럽 ECB 라가르드 총재 연설	(10/08)
23:00 미국 9월 ISM 서비스지수(결과:57.8, 이전:56.9)	(10/06)	03:00 미국 FOMC 회의록
	00:30 유럽 ECB 필립 레인 수석 이코노미스트 연설	04:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권o) 총재 연설
	00:45 미국 Fed 패트릭 하커(필라델피아, 투표권o) 총재 연설	05:30 미국 Fed 찰스 에반스(시카고) 총재 연설

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

전일 국내 동향

국채선물은 미국 금리 상승에 연동하여 약보합권에서 출발. 미국 재정 부양책 합의와 트럼프 퇴원설에 무게가 실리며 금융시장에는 리스크온 심리가 우위를 보임. 이에 일본과 호주 증시 모두 강세 흐름을 이어갔고, 코스피 현물시장에서 외국인인 1700억원 가까이 순매수. 위험선호 심리에 연동해 외국인은 3년과 10년 국채선물 모두 순매도. 특히 오후들어 외국인인 10년 국채선물을 약 4000계약 가까이 순매도해 10년 국채 선물은 60틱 가량 하락. 금리는 장기물 중심으로 오름세를 키우며 3/10년 스프레드 전일 대비 1bp 가량 확대. 한편 기재부가 실시한 선매출 국고 20-8 3년 물은 0.89%에, 본입찰인 국고 20-3 3년 물은 0.87%에 낙찰되며 다소 약한 수요를 확인.

3년 선물에서 외국인이 731계약 순매수, 증권이 4천 672계약 순매도. 10년 선물은 외국인인 4천786계약 순매도, 증권이 3천628계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 3천 663계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 2천132계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +1.58bp, 0.1447%, 10년물 +8.12bp, 0.7817%

2Y/10Y 스프레드 57.16bp->63.7bp

미국채 벤치마크 10년물 금리는 트럼프 대통령의 "조기 퇴원" 트윗과 미국 추가 부양책 시행 기대감이 위험선호심리를 자극하여 전 저점대비 12% 가량 상승한 0.79%에 마감.

트럼프 대통령은 트위터를 통해 현지 시간 월요일 오후 월터 리드 군명원을 퇴원할 것이라며, 미국은 훌륭한 약과 의학 지식이 있기 때문에 코로나를 두려워 하지 말라고 전함. 이에 더해 마크 메도스 백악관 비서실장은 추가 경기 부양안 협상 가능성이 남아 있고, 트럼프 행정부가 협상안 타결에 전념하고 있다고 전함. 이에 장기 국채 발행을 통한 부양책 시행에 대한 기대감이 확대되어 미국채 30년물 수익률은 전 거래일 대비 10.46bp 상승한 1.59%에 마감. 10년 물과 30년 물은 지난 6월 초 이래 최고치까지 상승. 이에 단기물인 미국채 2년물과 장기물 10년물 금리 격차는 63.7bp까지 확대.

금일 전망

금일 국채선물은 간밤 중 뉴욕증시가 반등하고, WTI 선물 가격이 6% 가량 급등하는 등 위험선호심리가 우위를 보인 영향에 장기물 중심의 약세 우위를 전망.

전일 외국인은 장기물에서 4000계약 가량 순매도하였고, 10년 국채선물 미결제약정은 3거래일 만에 2000계약 가량 감소. 간밤 중 미국 추가 부양책 타결 기대감에 장기 금리 상승한 점을 감안 외국인의 매수 포지션 청산 이어질 지 주시. 다만 미국 단기 금리는 에반스 시카고 연은 총재가 연준의 인플레이션 오버슈팅을 정책을 지지하는 등 상승세가 상대적으로 제한됨. 금일 RBA 통화정책회의에서 기준금리 동결 예상되는 점도 단기 국채선물의 꾸준한 매수 수요를 유인. 이에 장기 금리 상승 우위 속 커브는 스티프닝을 예상.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	112.03	112.04	111.94	111.96	-0.12	0.947%	111.92	0.04	2.82	99,500	417,866
NKTB103	111.92	111.92	111.92	111.92	0.01	0.960%	111.80	0.12	2.82	-	-
10KTB012	132.90	132.97	132.41	132.51	-0.61	1.489%	132.44	0.07	8.24	56,192	162,858
10KTB103	132.50	132.50	132.50	132.50	-0.37	1.490%	132.18	0.32	8.24	2	6

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	112.03	111.93	111.87	112.04
10KTB012	133.00	132.72	132.44	133.42
KT3Y	0.856	0.879	0.902	0.855
KT5Y	1.125	1.154	1.186	1.127
KT10Y	1.439	1.462	1.493	1.413

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	112.08	133.19
1차저항	112.02	132.85
PIVOT	PIVOT	132.63
1차지지	111.92	132.29
2차지지	111.88	132.07
Demark	High	132.74
	Low	132.18

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	0.877	83.7 24.2	국고 20-3	0.877	83.7 24.2	국고 20-4	1.480	283.0 81.9	국고 20-4	1.480	283.0 81.9
국고 19-7	0.826	68.5 19.8	국고 19-7	0.826	68.5 19.8	국고 19-8	1.470	269.6 78.0	국고 19-8	1.470	269.6 78.0
국고 20-1	1.105	137.7 39.8	국고 20-6	1.146	151.2 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	0.692	0.018	0.021	0.019
국고1년	0.679	0.011	0.011	0.005
국고3년	0.881	0.035	0.038	0.024
국고5년	1.147	0.040	0.030	0.018
국고10년	1.479	0.049	0.053	0.042
국고20년	1.615	0.051	0.053	0.021
국고30년	1.626	0.049	0.051	0.032
국고50년	1.626	0.050	0.051	0.033

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.065	-0.015	0.720	0.003	-0.655
2년	-0.045	0.020	0.788	0.018	-0.833
3년	-0.040	0.020	0.848	0.028	-0.888
4년	-0.015	0.020	0.900	0.040	-0.915
5년	0.050	0.020	0.940	0.050	-0.890
7년	0.200	0.020	0.980	0.053	-0.780
10년	0.315	0.020	1.045	0.055	-0.730

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	731	-4,672	1,721	2,419	-195
1주	18,186	-17,797	-1,571	3,157	-372
2주	51,579	-39,282	111	-9,763	-181
4주	65,929	-45,915	-5,173	4,345	879
누적	286,318	-222,523	-38,582	-19,862	-10,867

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

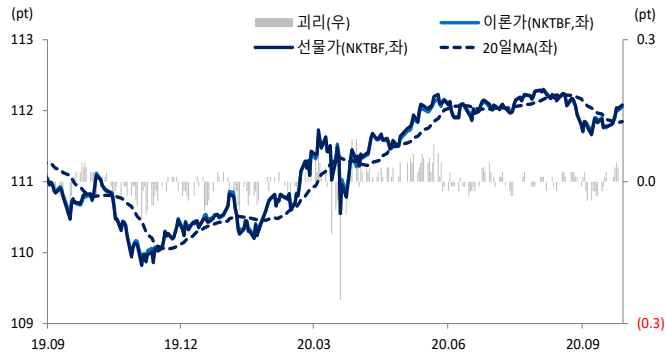
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-4,786	3,628	-227	791	239
1주	-868	3,424	-1,312	-395	-832
2주	8,536	-2,585	-3,305	-707	-2,012
4주	12,146	-4,721	-2,709	-4,572	-1,625
누적	100,894	-78,996	-5,434	-11,721	-4,955

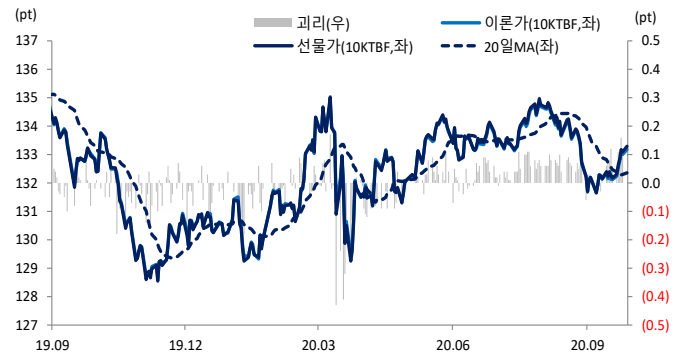
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



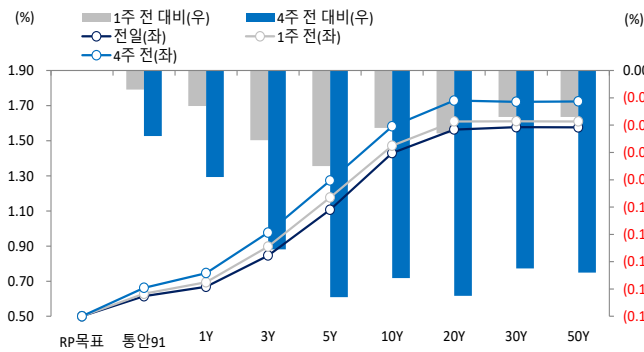
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



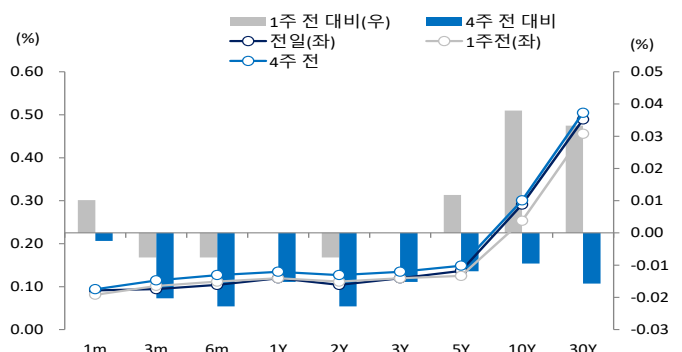
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



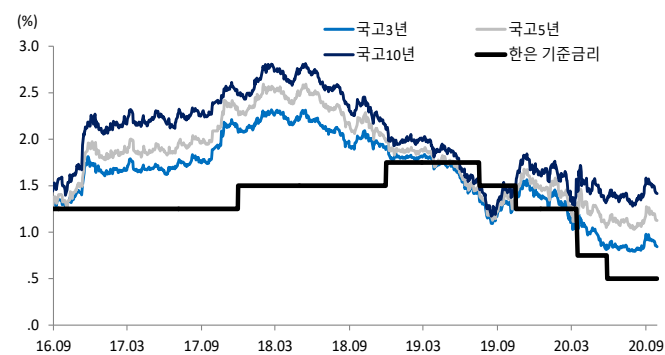
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



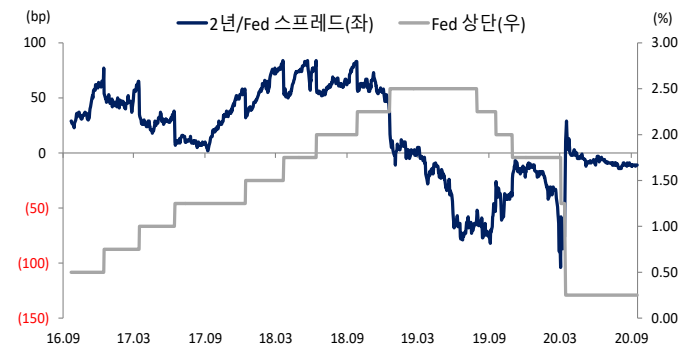
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



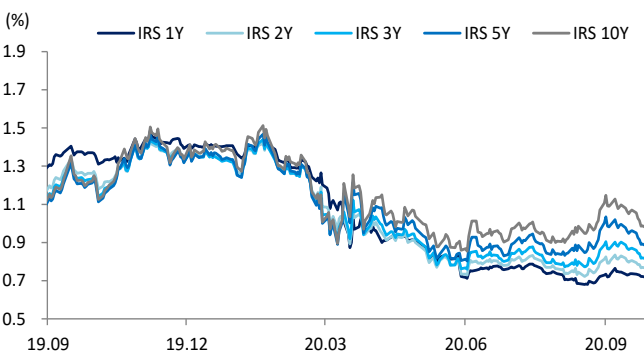
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



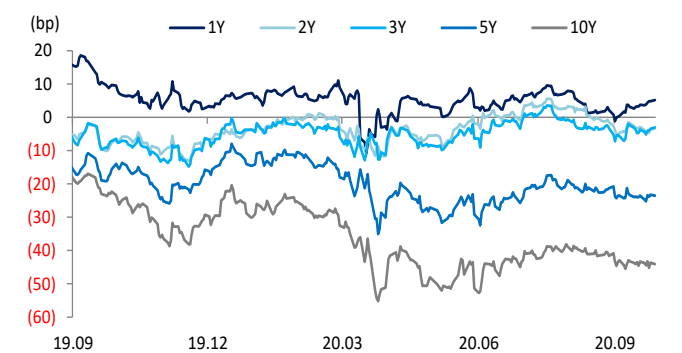
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터