

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

트럼프 부양책 기대, 다시 리스크 온

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.60~112.00 10KTB(167QC) : 131.85~132.00

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.80	▼2	-0.28
10KTB012	131.90	▼2	-1.22
국고3Y	0.910	▲0.5	0.06
국고10Y	1.533	▲0.2	0.10
국고10Y-3Y	62.300	▲0.3	-0.30
KOSPI	2,386.94	▲21.04	▲108.15
USD/KRW	1,158.30	▼2.75	▼14.20

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1507	▲0.40	▲2.37
미국5년	0.3419	▲3.02	▲6.51
미국10년	0.7868	▲5.15	▲10.28
미국30년	1.5859	▲4.93	▲13.07
독일10년	-0.493	▲1.40	▲2.90
호주10년	0.840	▼4.48	▲5.22
S&P500	3419.45	▲58.50	▲56.45
USD Index	93.621	▼0.07	▼0.27
WTI	39.95	▼0.72	▲1.23

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

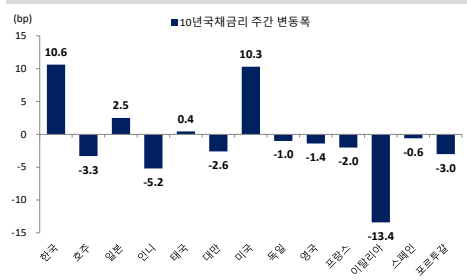
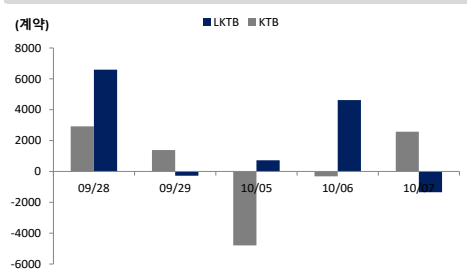


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/07)	금 일(10/08)	익 일(10/12)
20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(결과:4.6%, 이전:-4.8%) 23:30 미국 DOE 주간 원유재고(결과:501k, 이전:-1980k) (10/08) 03:00 미국 FOMC 회의록 공개 04:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설 05:30 미국 Fed 찰스 에반스(시카고) 총재 연설	10:45 중국 9월 차이신 종합 PMI(예상:-, 이전:55.1) 10:45 중국 9월 차이신 서비스업 PMI(예상:-, 이전:54.0) 17:00 유럽 ECB 루이 데 쿤도스 부총재 연설 21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:820k, 이전:837k)	08:50 일본 9월 PPI YoY(예상:-, 이전:-0.5%) 08:50 일본 8월 핵심기계수주 MoM(예상:-, 이전:6.3%)

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

전일 국내 동향

국채선물은 트럼프 대통령의 추가 부양책 시행 중단 지시로 인한 국채 금리 반락에 연동하여 강세 출발. 아시아 강중 트럼프 대통령이 트윗을 통해 하원과 상원이 항공사 급여 보조금과 소기업을 위한 PPP지원금을 승인해야한다고 전하며, 장중 미국 주요 지수 선물은 상승 전환. 펠로시 의장은 전체 부양 패키지가 합의될 수 없을 경우, 항공사를 위한 단독 법안을 지원할 수 있음을 언급한 바 있음. 트럼프 행정부의 부양책 시행 기대감에 코스피 현물은 상승 반전했으며 국채선물도 꾸준히 상승폭을 되돌림. 다만 적은 거래량 속 외국인과의 관련 매매 방향이 엇갈리며 레인지 흐름을 이어감.

3년 선물에서 외국인이 1천343계약 순매도, 증권이 1천130계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 2천575계약 순매수, 증권이 1천508계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 2천431계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천675계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.40bp, 0.1507%, 10년물 +5.15bp, 0.7868%

2Y/10Y 스프레드 58.86bp->63.61bp

미국 국채 수익률은 트럼프 행정부의 부양책 지지 발언에 뉴욕 주가가 올랐고, 위험선호 심리가 되살아나 장기물 위주로 상승. 트럼프 대통령은 트위터를 통해 재정 부양책 협상 중단을 지시하며, 항공사 보조금과 소기업을 위한 PPP 지원금 지지하는 발언을 이어감. 이에 미국 10년 국채 수익률은 전일 대비 5bp 가량 상승.

이에 더해 조 바이든 부통령과 트럼프 간의 지지율 격차가 점차 커지고 있는 점도 민주당의 대규모 부양책 기대 심리를 확대. 주요 기관의 여론조사 결과 바이든과 트럼프 간의 지지율 격차는 전일 대비 0.7%p 확대. 민주당의 압력으로 공격적인 재정정책 시행과 인플레이션이 예상되는 점이 장기 국채 수익률을 끌어올림. 이에 미국 국채 장단기 스프레드는 하루만에 재차 확대 전환.

브렉시트와 관련해서 영국 정부는 EU와의 무역협상 중단 계획을 알리고, 양측이 국가 보조금과 기업권을 두고 합의점을 찾지 못하고 있음. 이에 유럽증시는 하락했으며 파운드는 약세 마감. 다만 영국 10년물 금리는 글로벌 금리 상승에 연동해 상승.

금일 전망

금일 국채선물은 간밤 미국 금리 상승에 연동하여 하락 압력이 우위를 보이며, 장단기 금리 격차 재차 확대 시도할 것으로 예상. 다가오는 11월 미국 대선에서 민주당의 압승 가능성에 위험선호 심리가 우위를 보이고 있음. 이에 외국인 증시 순매수 전환 가능성과 국채선물 순매수 포지션 잦아들 수 있음. 또한 스페인을 제외한 주요국 금리가 상승한 점도 국고채 금리 상승 추세 이어갈 것으로 예상. 한편 금일 장중 기재부 국정감사에서는 채권시장 이슈 언급될 것으로 보이며, 중국 차이신 서비스업 PMI 발표가 예정.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.86	111.89	111.80	111.80	-0.02	0.998%	111.80	0.00	2.82	96,277	417,254
NKTB103	111.72	111.72	111.72	111.72	-0.11	1.023%	111.68	0.04	2.82	-	-
10KTB012	132.18	132.18	131.88	131.90	-0.02	1.545%	131.86	0.04	8.23	61,336	164,025
10KTB103	132.00	132.00	132.00	132.00	0.00	1.536%	131.59	0.41	8.23	-	8

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.94	111.94	111.87	112.04
10KTB012	132.51	132.66	132.42	133.37
KT3Y	0.877	0.878	0.901	0.857
KT5Y	1.154	1.155	1.184	1.130
KT10Y	1.480	1.467	1.494	1.418

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.92	132.29
1차저항	111.86	132.09
PIVOT	PIVOT	131.99
1차지지	111.77	131.79
2차지지	111.74	131.69
Demark	High	132.04
	Low	131.74

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	0.908	83.6 24.3	국고 20-3	0.908	83.6 24.3	국고 20-4	1.533	281.8 81.8	국고 20-4	1.533	281.8 81.8
국고 19-7	0.845	68.5 19.8	국고 19-7	0.845	68.5 19.8	국고 19-8	1.523	268.6 78.0	국고 19-8	1.523	268.6 78.0
국고 20-1	1.167	137.4 39.9	국고 20-6	1.200	150.8 43.8						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.702	-0.004	0.028	0.031
국고1년	0.685	-0.002	0.017	0.017
국고3년	0.910	0.005	0.064	0.067
국고5년	1.200	0.001	0.093	0.083
국고10년	1.533	0.002	0.103	0.107
국고20년	1.662	-0.004	0.098	0.100
국고30년	1.675	-0.006	0.098	0.100
국고50년	1.675	-0.006	0.099	0.100

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.100	0.020	0.725	0.000	-0.625
2년	0.040	0.050	0.798	-0.003	-0.758
3년	0.050	0.050	0.868	-0.003	-0.818
4년	0.080	0.050	0.925	-0.003	-0.845
5년	0.160	0.055	0.965	-0.008	-0.805
7년	0.310	0.055	1.010	-0.010	-0.700
10년	0.425	0.055	1.080	-0.015	-0.655

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,343	1,130	-816	470	270
1주	10,336	-17,229	-921	4,924	420
2주	49,610	-49,084	-1,023	-500	400
4주	69,834	-57,720	-1,305	6,330	1,012
누적	289,601	-235,224	-37,565	-15,617	-10,005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

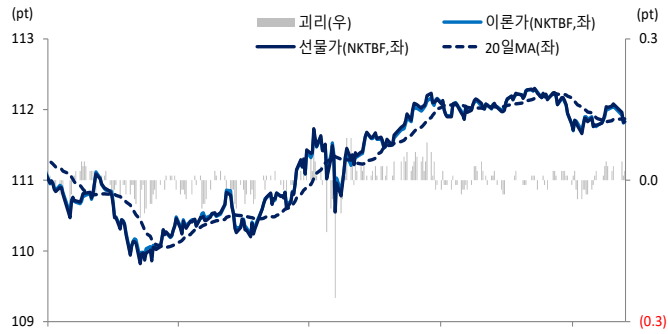
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,575	-1,508	-52	-696	-148
1주	1,781	-2,359	-224	1,023	31
2주	15,305	-8,861	-2,586	-722	-1,981
4주	21,572	-13,709	-3,528	-3,677	-1,731
누적	103,152	-82,038	-5,055	-11,084	-4,959

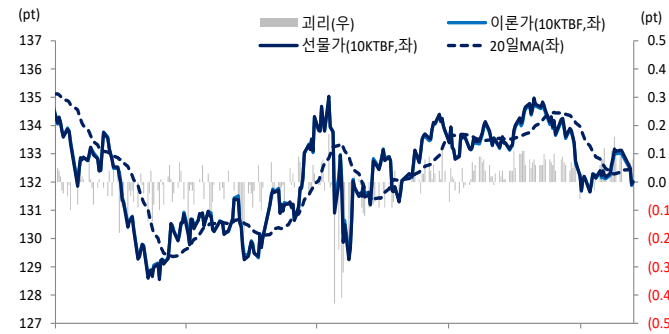
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



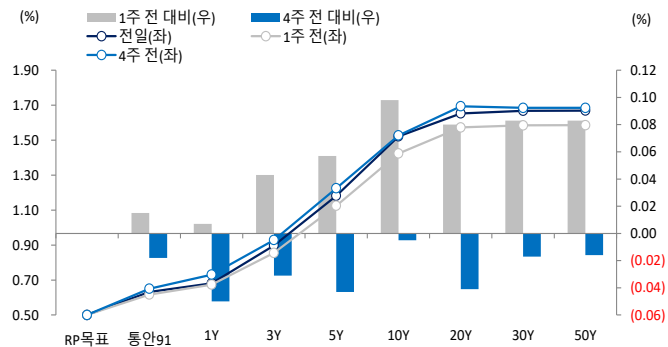
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



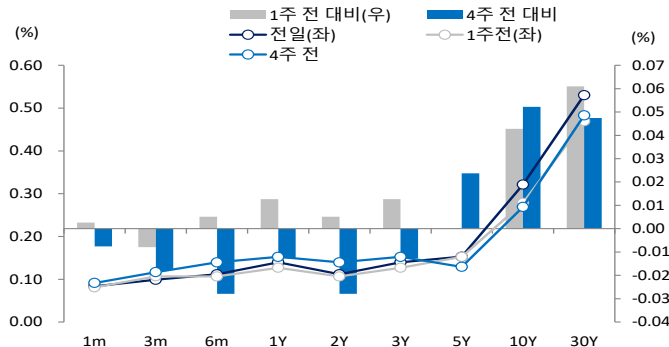
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



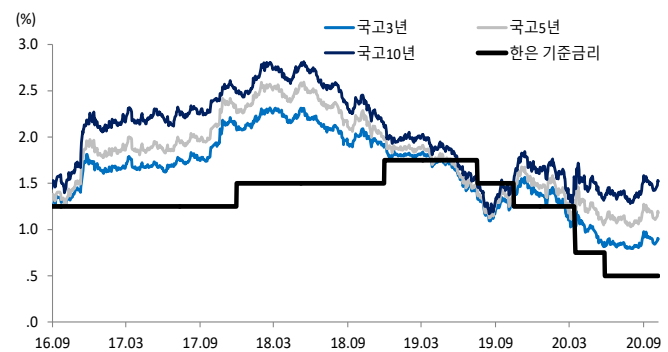
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



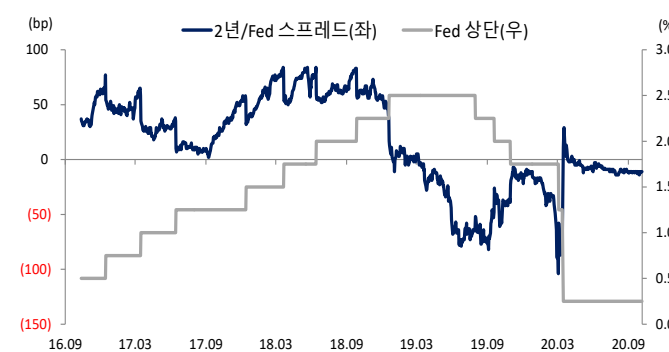
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



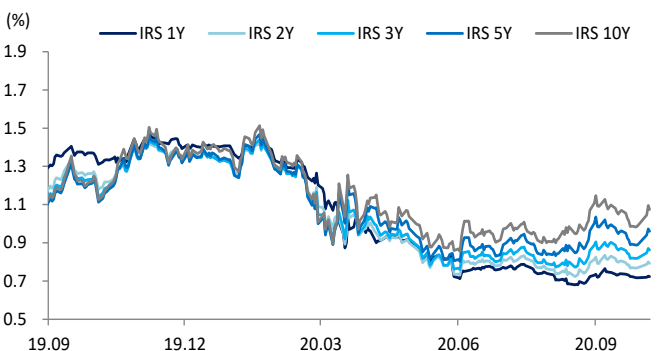
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



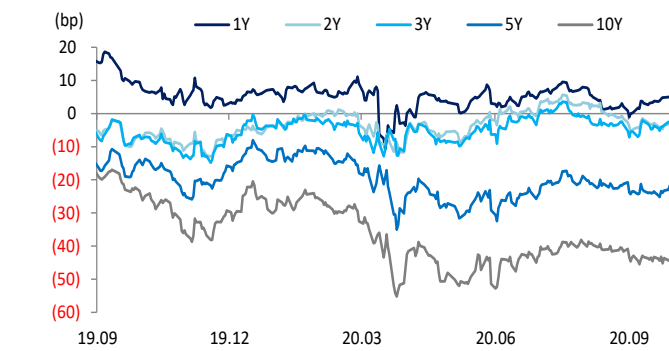
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터