

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

미국 부양책 합의 난항, 리스크오프

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.70~112.10 10KTB(167QC) : 131.90~132.30

전일 국내 동향

국채선물은 주요국 금리 하락한 영향에 장기물 중심의 강세 출발. 비경쟁인수 옵션 매물에 막혀있던 국고채 30년물 금리도 장기물 강세에 연동되는 모습. 다만 오전 중 일중 고점을 형성한 이후 금통위를 앞두고 추가 강세가 제한. 외국인의 매도세도 잦아드는 모습을 보였고, 연말과 금통위를 앞두고 증권과 기관의 거래량도 다소 둔화. 장중 미 국채 금금리 하락하며 국고채 금리 일제히 하락 마감.

3년 선물에서 외국인이 1천588계약 순매도, 증권이 3천399계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 282계약 순매수, 증권이 189계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 699계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천386계약 늘었음.

전일 해외동향

미국 2년물 -1.39bp, 0.1390%, 10년물 -4.65bp, 0.7272%

2Y/10Y 스프레드 62.21bp→58.82bp

미국 9월 소비자물가지수 상승률은 전월 대비 0.2% 상승해 예상치(0.2%)에 부합. 다만 7월(0.6%)과 8월(0.4%)를 밑돌며 CPI 상승률은 둔화세를 이어감. 전년 대비로는 1.4% 상승해 이전치(1.3%)를 웃돌았음.

미국 국채 수익률은 미국 추가 부양책 시행이 교착상태에 머물었고 존슨앤존슨 등 주요 제약사의 임상시험 중단소식에 위험회피심리가 우위를 보이며 하락. 미국 9월 소비자물가지수 상승세 둔화에 물가 전망에 민감한 30년물 수익률은 6bp 가량 하락. 존슨앤존슨 임상시험에 참여한 대상자 한 명에게서 이유가 밝혀지지 않은 질환이 발생했고, 일라이릴리도 잠정적 임상실험을 중단. 이에 조기 백신 개발에 대한 기대감이 물러나며 리스크오프 심리가 우위를 나타냄.

유럽 주요국 증시는 독일 10월 ZEW 기업경기지수(56.1)가 예상치(72.0)를 큰폭 밀돈 결과에 하락. 독일 분트채 10년물 금리는 독일 경기지수 악화와 영국과 이탈리아 등 유럽 주요국에서 코로나 재확산 방지를 위한 셧다운 재개 움직임이 일며 -0.5619%까지 하락.

금일 전망

금일 국채선물은 글로벌 위험회피심리에 강세 우위를 전망. 그간 증시 랠리의 연료로 사용된 미국 부양책 시행 가능성은 다소 후퇴. 낸시 팔로시 하원의장은 트럼프 대통령이 제시한 부양책은 경기침체대응에 불충분하다 밝혔고, 맥코넬 공화당 상원의원은 선거전에 대규모 부양책이 통과되는 것에 어려움이 있다 전함. 이에 11월 대선 전에 부양책 합의가 시행될 가능성이 적어지며 3거래일 연속 코스피 현물 매수 우위를 이어간 외인 증시에서 순매도 전환할 가능성 우위. 금일 오전 예정된 한국은행 금통위 회의에서 국채 시장 안정화를 위한 한은의 국고채 단순 매입에 관한 입장이 주목. 만약 매입규모가 현 수준에 머물 경우 7조원 이상으로 늘어난 국고채 발행 물량 부담에 국채선물 상단 제한될 수 있을 것으로 보임.

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱,%bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.81	▲4	-0.01
10KTB012	132.09	▲37	0.17
국고3Y	0.923	▼0.2	0.02
국고10Y	1.527	▼2.6	-0.00
국고10Y-3Y	60.400	▲2.4	-2.40
KOSPI	2,403.15	▼0.58	▲45.15
USD/KRW	1,147.10	▲0.10	▼16.30

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1390	▼1.39	▼0.77
미국5년	0.3040	▼3.34	▼0.77
미국10년	0.7272	▼4.65	▼0.81
미국30년	1.5107	▼6.10	▼2.59
독일10년	-0.556	▼1.10	▼4.90
호주10년	0.848	▲0.15	▼3.63
S&P500	3511.93	▼22.29	▲150.98
USD Index	93.526	▲0.46	▼0.16
WTI	40.18	▲0.75	▲0.23

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

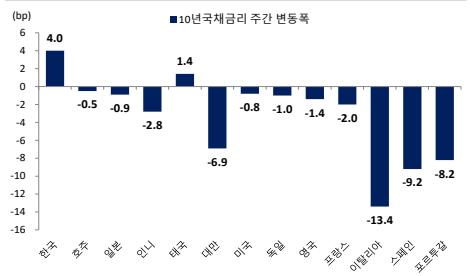
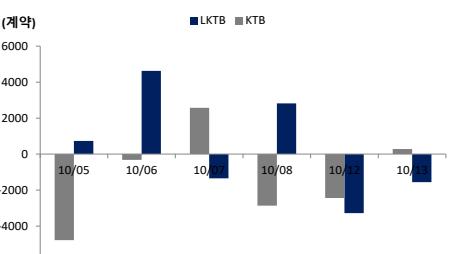


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일 (10/13)	금 일 (10/14)	익 일 (10/15)
18:00 독일 10월 ZEW 서비스(결과:56.1, 이전:77.4)	08:30 호주 10월 웨스트팩 소비자기대지수(예상:--, 이전:93.8)	10:30 중국 9월 PPI YoY(예상:-1.8%, 이전:-2.0%)
19:00 미국 9월 NFIB 소기업 낙관지수(결과:104.0, 이전:100.2)	13:30 일본 8월 산업생산 MoM(F)(예상:--, 이전:9.6%)	10:30 중국 9월 CPI YoY(예상:1.9%, 이전:2.4%)
21:30 미국 9월 CPI YoY(결과:1.4%, 이전:1.3%)	20:00 미국 MBA 주택용자 신청지수(예상:--, 이전:4.6%)	21:30 미국 10월 엠파이어스테이트 제조업지수(예상:14.0, 이전:17.0)
	21:30 미국 9월 PPI YoY(예상:0.2%, 이전:-0.2%)	21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:825k, 이전:840k)
	22:00 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설	21:30 미국 9월 수입물가지수 MoM(예상:0.2%, 이전:0.9%)
	23:30 미국 Fed 래憧憬 월드 월드 연설	21:30 미국 10월 필라델피아 연은 경기전망(예상:14.3, 이전:15.0)
	N/A 한국은행 10월 금통위 기준금리 결정(예상:기준금리 동결)	00:00 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:501k)

*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	111.77	111.83	111.76	111.81	0.04	0.995%	111.79	0.02	2.82	74,264	408,180
NKTB103	111.67	111.67	111.67	111.67	0.02	1.039%	111.66	0.01	2.82	-	-
10KTB012	131.73	132.10	131.73	132.09	0.37	1.527%	132.02	0.07	8.23	51,046	161,323
10KTB103	131.44	131.44	131.44	131.44	-0.41	1.587%	131.74	-0.30	8.22	-	10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)				
이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
NKTB012	111.81	111.92	111.87	112.03
10KTB012	131.90	132.45	132.41	133.30
KTB3Y	0.914	0.885	0.897	0.861
KTB5Y	1.208	1.167	1.182	1.134
KTB10Y	1.537	1.488	1.493	1.424

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB012		10KTB012
2차저항	111.87	132.34
1차저항	111.84	132.22
PIVOT	PIVOT	131.97
1차지지	111.77	131.85
2차지지	111.73	131.60
Demark	High	132.28
	Low	131.91

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	0.918	83.1	83.1	국고 20-3	0.918	24.1	24.1	국고 20-4	1.521	281.7	281.7
국고 19-7	0.846	67.9	67.9	국고 19-7	0.846	19.7	19.7	국고 19-8	1.511	268.1	268.1
국고 20-1	1.169	136.9	136.9	국고 20-6	1.209	39.7	43.5			77.7	77.7

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)				
	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.701	-0.001	-0.005	-0.005
국고1년	0.689	-0.001	0.002	0.002
국고3년	0.923	-0.002	0.018	0.018
국고5년	1.211	-0.014	0.012	0.012
국고10년	1.527	-0.026	-0.004	-0.004
국고20년	1.626	-0.034	-0.040	-0.040
국고30년	1.628	-0.037	-0.053	-0.053
국고50년	1.628	-0.037	-0.053	-0.053

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

	CRS		IRS		CRS-IRS
	증간값	전일비	증간값	전일비	Basis
1년	0.120	0.015	0.700	-0.005	-0.580
2년	0.080	0.015	0.780	-0.010	-0.700
3년	0.105	0.020	0.860	-0.010	-0.755
4년	0.130	0.020	0.923	-0.015	-0.793
5년	0.210	0.020	0.965	-0.015	-0.755
7년	0.360	0.020	1.010	-0.018	-0.650
10년	0.475	0.020	1.068	-0.025	-0.593

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)					
일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,558	3,399	-1,145	-497	-16
1주	1,268	-10,714	568	5,630	819
2주	19,454	-28,511	-1,003	8,787	447
4주	64,243	-63,530	-1,111	1,891	1,508
누적	287,586	-233,237	-38,014	-14,232	-10,048

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	282	189	531	-865	-262
1주	-2,765	2,423	453	-883	372
2주	-3,633	5,847	-859	-1,278	-460
4주	18,510	-11,665	-3,911	-2,460	-1,774
누적	98,129	-76,573	-4,981	-12,604	-4,583

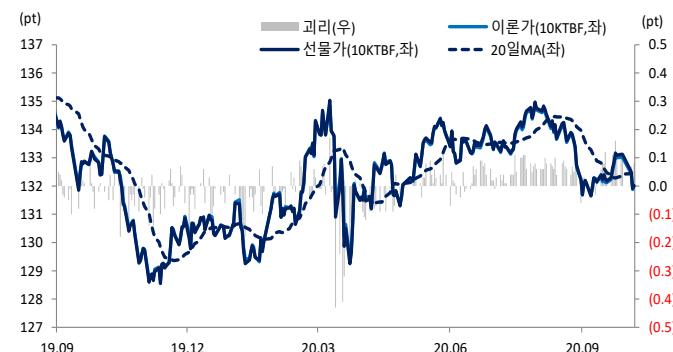
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



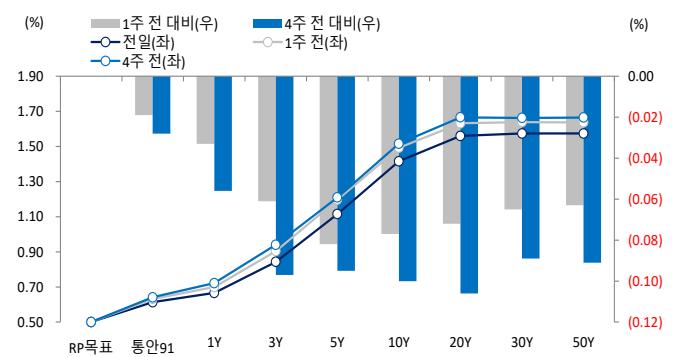
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



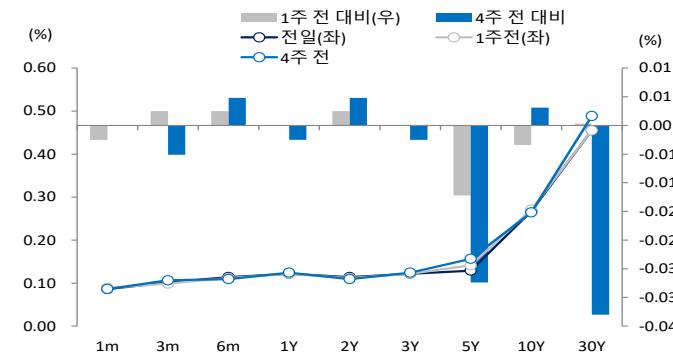
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



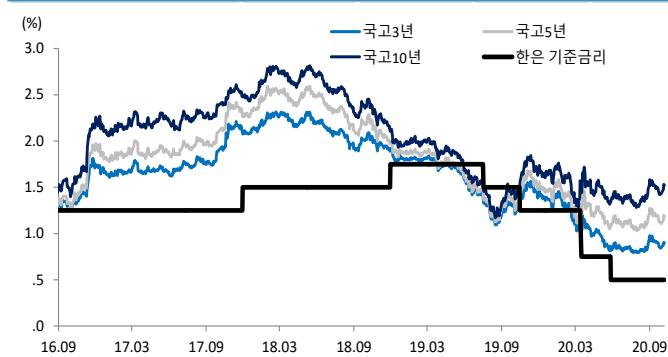
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



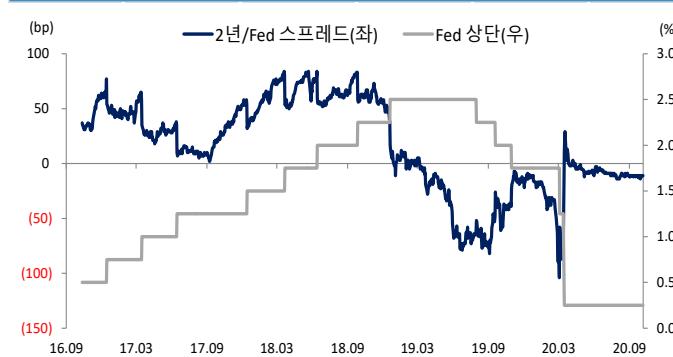
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



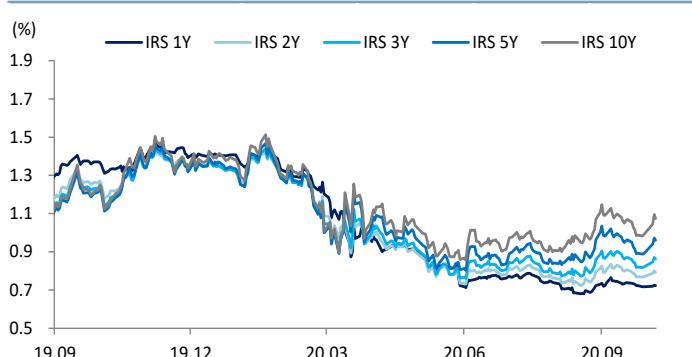
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



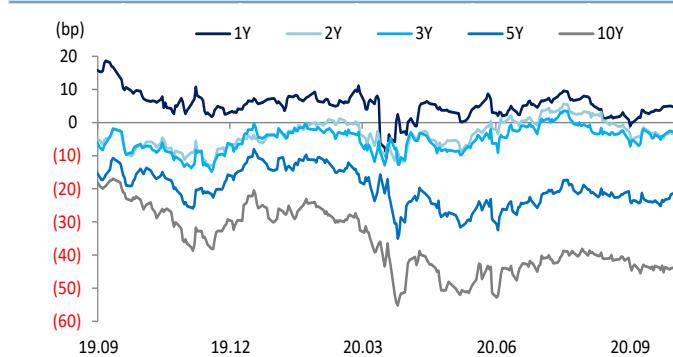
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터