

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

부양책 난항, 주요국 금리 내림세

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.70~112.10 10KTB(167QC) : 131.98~132.40

전일 국내 동향

국채선물은 한국은행은 금통위를 소화하며 강보합. 한은은 현 기준금리 수준을 예상대로 0.5% 수준에 동결. 가계대출의 증가세와 금융 불균형에 대한 우려감을 드러냄. 이에 현 수준의 완화적 기조는 이어갈 것이지만 본격적인 양적완화 시행은 시기상조라는 입장. 국고채 매입과 관련해서는 현 수준에서 늘릴 계획이 없다는 원론적인 발언을 이어갔음. 외국인은 3년 국채선물 매도에서 매수로 포지션을 바꿨고, 국채선물은 상승폭을 키움. 국고채 금리는 전 구간 하락 마감.

3년 선물에서 외국인이 1천770계약 순매수, 증권이 34계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 2천792계약 순매도, 증권이 2천309계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 2천902계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천131계약 줄었음.

전일 해외동향

미국 2년물 00.00bp, 0.1390%, 10년물 -0.16bp, 0.7256%

2Y/10Y 스프레드 58.82bp→58.66bp

유럽 8월 산업생산은 전월대비 -7.2% 상승해 예상치(-7.0%)와 이전치(-7.1)를 밀들며 유럽 제조업 지표 반등세는 둔화되는 모습. 코로나 19 재확산과 주요 제약사의 백신 임상실험 중단 소식에 독일 분트채 10년물 금리는 전 고점 대비 9%가량 하락해 -0.58%까지 저점을 낮춤. 미국 9월 생산자물가지수는 전년 대비 0.4% 상승해 예상치(0.2%)와 이전치(-0.2%)를 웃돌았음. 다만 경기지표 결과가 시장에 미친 영향은 미비.

미국 벤치마크 10년물 금리는 스티븐 므누신 재무장관이 11월 미국 대선 전에 부양책 합의 등 어떤 합의안을 도출하기는 어려울 것이라는 전하며 실망감에 안전자산선호 심리 높아지며 하락. 므누신은 민주당이 의회를 장악할 경우 민주당 주도의 부양책이 시행될 수 있는 가능성성이 있어 부양책 합의를 지연하고 있음을 나타냄. 이에 뉴욕증시는 2거래일 연속 하락.

금일 전망

금일 국채선물은 주요국 금리가 내림세를 나타내며 안전자산선호 심리가 우위를 보여 상승 우위를 전망. 코로나 재확산과 백신 개발 중단에 따른 금융시장 불확실성을 해소할 수 있는 재료였던 미국 부양책 합의까지 어려워보이며, 채권 강세 재료가 많은 상황.

다만 금일 RBA 발표로 11월 3일 통화정책 회의에서 호주 기준금리를 0.25%에서 0.1%로 내리는 것이 기정 사실화되었고, 이에 외국인의 국채선물 매도세 유입될 수 있는 점은 채권 강세를 제한할 수 있음. 금일 새벽 호주 중앙은행 총재는 기준금리를 0.1%로 내리는 것이 가능하며, 호주 국고채 10년 물 금리가 주요 국에 비해 높은 수준이라 전함. 이에 호주 국고채 10년물 금리는 전일 대비 7%가량 하락해 0.75%까지 급락.

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱, %, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.87	▲6	0.07
10KTB012	132.18	▲9	0.28
국고3Y	0.901	▼2.2	-0.01
국고10Y	1.513	▼1.4	-0.02
국고10Y-3Y	61.200	▼0.8	0.80
KOSPI	2,380.48	▼22.67	▲14.58
USD/KRW	1,146.90	▼0.20	▼14.15

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1390	▲0.00	▼1.17
미국5년	0.3040	▲0.00	▼3.79
미국10년	0.7256	▼0.16	▼6.12
미국30년	1.5054	▼0.53	▼8.05
독일10년	-0.581	▼2.50	▼8.80
호주10년	0.838	▼1.02	▼0.17
S&P500	3488.67	▼23.26	▲69.22
USD Index	93.392	▼0.14	▼0.24
WTI	41.11	▲0.91	▼0.08

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

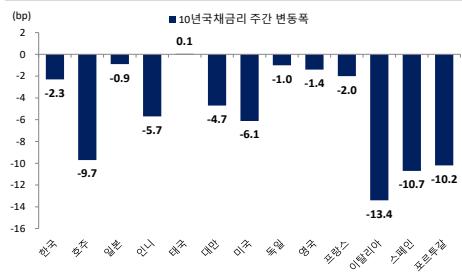
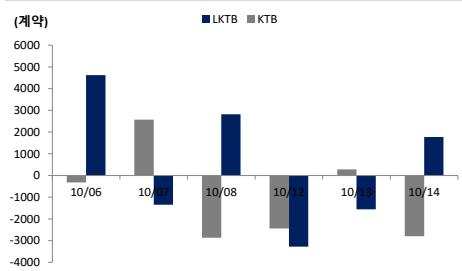


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/14)

20:00 미국 MBA 주택용자 신청지수(결과:-0.7%, 이전:4.6%)
21:30 미국 9월 PPI YoY(결과:0.4%, 이전:-0.2%)
22:00 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설
23:30 미국 Fed 랜들 퀄스 부의장 연설

금 일(10/15)

10:30 중국 9월 PPI YoY(예상:-1.8%, 이전:-2.0%)
10:30 중국 9월 CPI YoY(예상:1.9%, 이전:2.4%)
21:30 미국 10월 엠파이어스테이트 제조업지수(예상:14.0, 이전:17.0)
21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:825k, 이전:840k)
21:30 미국 9월 수입물가지수 MoM(예상:0.2%, 이전:0.9%)
21:30 미국 10월 필라델피아 연은 경기전망(예상:14.3, 이전:15.0)
00:00 미국 DOE 주간 원유재고(예상:-, 이전:501k)

익 일(10/16)

08:00 한국 9월 실업률(예상:3.7%, 이전:3.2%)
18:00 유럽 9월 CPI YoY(F)(예상:-0.3%, 이전:-0.3%)
21:30 미국 9월 소매판매 MoM(예상:0.8%, 이전:0.6%)
22:15 미국 9월 산업생산 MoM(예상:0.6%, 이전:0.4%)
22:45 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권o) 총재 연설
23:00 미국 10월 미시간대 소비자기대(P)(예상:80.5, 이전:80.4)

*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	미결제약정
NKTB012	111.83	111.91	111.81	111.87	0.06	0.976%	111.86	0.01	2.82	110,068	411,082
NKTB103	111.64	111.64	111.64	111.64	-0.03	1.048%	111.73	-0.09	2.82	-	-
10KTB012	132.25	132.37	132.02	132.18	0.09	1.519%	132.13	0.05	8.23	75,932	160,192
10KTB103	132.30	132.30	132.30	132.30	0.86	1.508%	131.86	0.44	8.23	1	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
NKTB012	111.82	111.90	111.87	112.02
10KTB012	131.95	132.35	132.40	133.28
KTB3Y	0.913	0.890	0.896	0.862
KTB5Y	1.207	1.173	1.181	1.134
KTB10Y	1.534	1.496	1.493	1.426

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.96	132.54
1차저항	111.92	132.36
PIVOT	PIVOT	132.19
1차지지	111.82	132.01
2차지지	111.76	131.84
Demand	High	132.28
	Low	131.93

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB012	수익률	3선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율		10KTB103	수익률	(단위 : %, 계약)	
		10선 헛지비율	NKTB103			10선 헛지비율	10선 헛지비율			3선 헛지비율	10선 헛지비율
국고 20-3	0.899	83.0	국고 20-3	0.899	83.0	국고 20-4	1.512	281.7	국고 20-4	1.512	281.7
		24.0			24.0			81.7			81.7
국고 19-7	0.823	67.8	국고 19-7	0.823	67.8	국고 19-8	1.499	286.6	국고 19-8	1.499	286.6
		19.6			19.6			77.8			77.8
국고 20-1	1.149	136.8	국고 20-6	1.194	150.2						
		39.6			43.5						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.696	-0.005	-0.006	-0.006
국고1년	0.680	-0.009	-0.005	-0.005
국고3년	0.901	-0.022	-0.009	-0.009
국고5년	1.194	-0.017	-0.006	-0.006
국고10년	1.513	-0.014	-0.020	-0.020
국고20년	1.619	-0.007	-0.043	-0.043
국고30년	1.625	-0.003	-0.050	-0.050
국고50년	1.624	-0.004	-0.051	-0.051

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

	CRS	IRS	CRS-IRS
	증간값	전일비	Basis
1년	0.110	-0.010	0.693
2년	0.075	-0.005	0.765
3년	0.105	0.000	0.843
4년	0.130	0.000	0.908
5년	0.210	0.000	0.948
7년	0.360	0.000	0.998
10년	0.475	0.000	1.060

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	1,770	-34	-1,248	613	-372
1주	-1,588	3,083	-2,513	2,468	-145
2주	9,803	-18,778	-1,908	10,205	-330
4주	69,645	-66,308	-2,054	-342	1,177
누적	289,356	-233,271	-39,262	-13,619	-10,420

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-2,792	2,309	279	514	-367
1주	-5,240	6,266	301	-1,702	-139
2주	-6,663	8,979	25	-2,093	-584
4주	11,929	-8,140	-2,759	-1,660	-1,970
누적	95,337	-74,264	-4,702	-12,090	-4,950

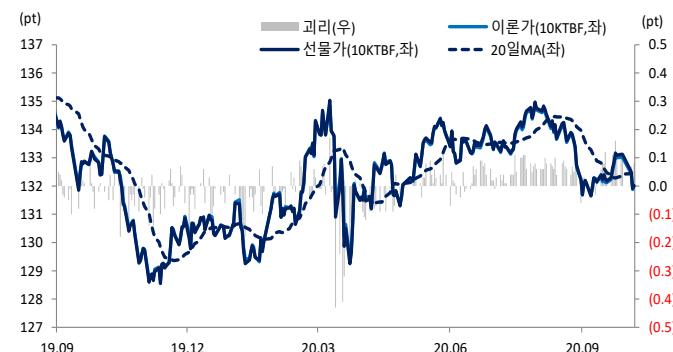
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



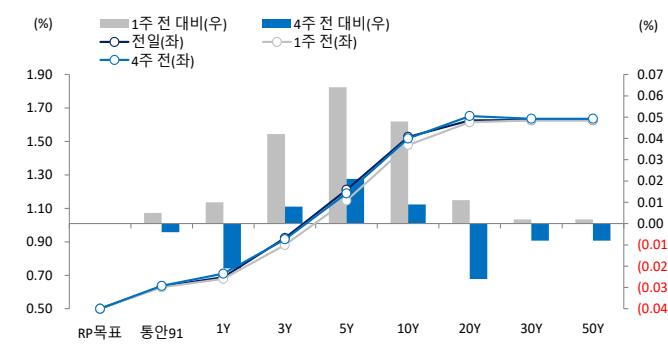
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



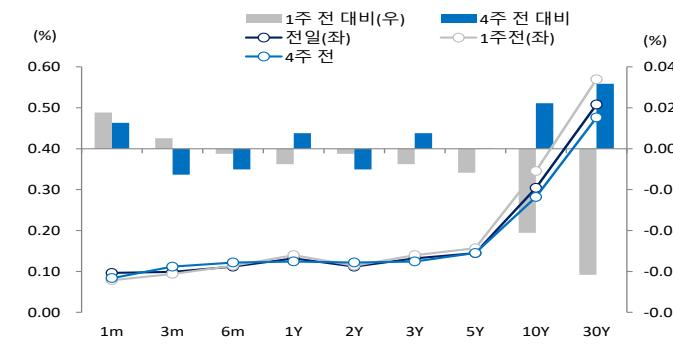
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



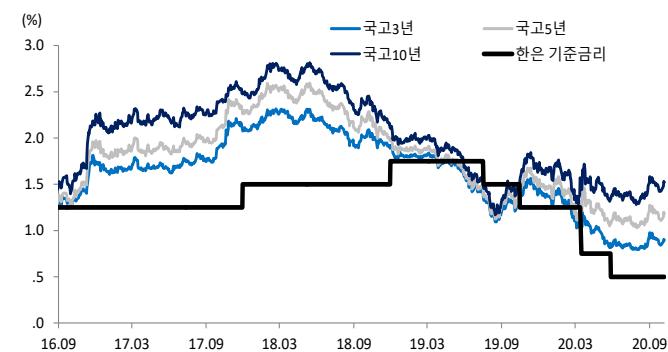
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



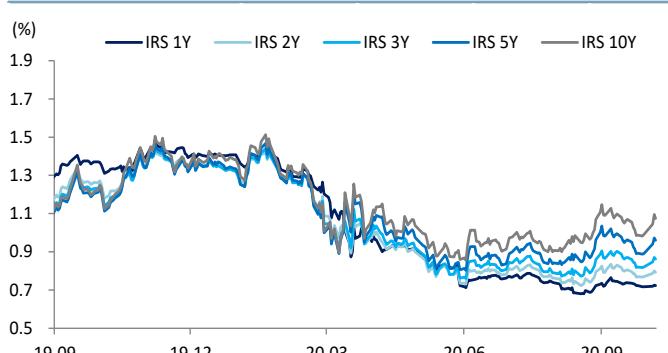
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



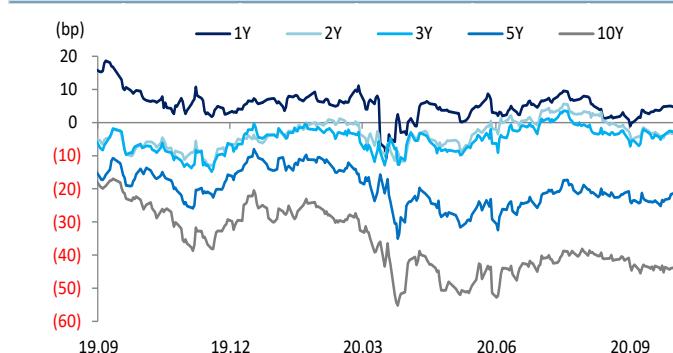
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터