

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

한국은행 국정감사 발언 대기

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.80~112.20 10KTB(167QC) : 132.40~132.80

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.99	▲12	0.16
10KTB012	132.65	▲47	0.79
국고3Y	0.877	▼2.4	-0.03
국고10Y	1.478	▼3.5	-0.06
국고10Y-3Y	60.100	▲1.1	-1.10
KOSPI	2,361.21	▼19.27	▼25.73
USD/KRW	1,143.25	▼3.65	▼15.05

전일 국내 동향

국채선물은 미국 부양책이 대선 전에 타결되기 어려울 것이라는 우려감에 안전자산 선호 심리가 강화되어 강세 출발. 호주 RBA 기준금리 인하 기대감에 호주 10년물 금리가 장중 0.74%까지 급락한 영향에 외국인이 양 국채선물 순 매수하며 강세 분위기를 이끌었음. 이에 국고채 금리는 일제히 하락 마감.

3년 선물에서 외국인이 7천824계약 순매수, 증권이 3천377계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 3천766계약 순매수, 증권이 1천706계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 244계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 3천912계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 00.00bp, 0.1390%, 10년물 +0.66bp, 0.7322%

2Y/10Y 스프레드 58.66bp→59.32bp

미국 벤치마크 10년 물 국채 수익률은 장 초반 뉴욕증시 약세에 하락 압력을 받았으나, 장 후반 증시가 반등하자 장중 낙폭을 줄이며 소폭 상승 마감. 미 국채 2년물은 변동이 없는 0.139%에 호가.

뉴욕증시는 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(89만8천건)는 예상치(82만5천건)와 이전 수청치(84만5천건)를 상회. 고용 지표에 결과에 실망감이 이어졌고, 유럽 주요국에서 재봉쇄 조치가 강화되며 하락. 다만 장 후반 프렘트 대통령이 기존 제안한 1조 8천억 달러보다 부양책 규모를 키울 수 있다고 전했고, 므누신 재무장관을 압박하기도 했음. 이에 뉴욕증시는 장중 낙폭을 다소 반납하기도 했음.

프랑스 코로나 19 일일 확진자 수가 3만 명을 돌파했고, 이탈리아의 일일 확진자수도 사상 최대치를 경신. 유럽 지역의 재봉쇄 조치 강화에 우려가 커지며 독일 분트채 금리는 전 고점대비 6bp가량 하락해 -0.635%까지 저점을 낮추며 지난 3월 12일 이후 가장 낮은 수준. 이날 발표한 경기지표는 다소 혼재. 미국 10월 엠파이어스테이트 제조업 지수는 전월 17.0에서 10.5으로 하락했으며 10월 필라델피아 연은 지수는 전월 15.0에서 32.3으로 상승.

금일 전망

금일 국채선물은 외국인 매매 동향을 주목하며 미국 금리 상승에 연동하여 약세 우위 속 보험권 흐름을 이어갈 것으로 예상. 금일 장중 한국은행 총재의 국정감사 발언을 주시하며 외국인 수급 방향이 시장의 흐름을 결정할 것으로 예상.

지난 금통위에서 원론적인 발언을 이어간만큼 국감에서 한국은행의 채권 단순매입에 대한 입장이 크게 변하지 않을 것이라는 예상. 이에 전일 외국인이 양 선물에서 총 1만 계약 가량 순매수하며 선물 가격의 강세를 이끌던 점을 감안 외국인의 매매 동향은 주시할 점.

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

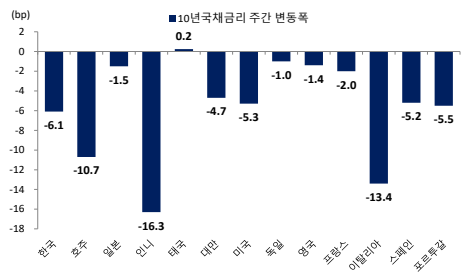
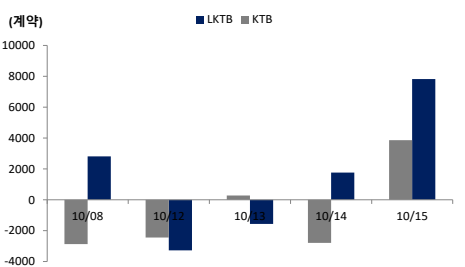


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/15)	금 일(10/16)	익 일(10/19)
21:30 미국 10월 엠파이어스테이트 제조업(결과:10.5, 이전:17.0)	08:00 한국 9월 실업률(예상:3.7%, 이전:3.2%)	11:00 중국 3분기 GDP QoQ(예상:5.4%, 이전:3.2%)
21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(결과:898k, 이전:845k)	18:00 유럽 9월 CPI YoY(F)(예상:-0.3%, 이전:-0.3%)	11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상:1.9%, 이전:0.5%)
21:30 미국 9월 수입물가지수 MoM(결과:0.3%, 이전:0.9%)	21:30 미국 9월 소매판매 MoM(예상:0.8%, 이전:0.6%)	11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상:5.8%, 이전:5.6%)
21:30 미국 10월 필라델피아 연은 경기전망(결과:32.3, 이전:15.0)	22:15 미국 9월 산업생산 MoM(예상:0.6%, 이전:0.4%)	23:00 미국 10월 NAHB 주택시장지수(예상:83, 이전:83)
00:00 미국 DOE 주간 원유재고(결과:-3818k, 이전:501k)	22:45 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설	(10/20)
	23:00 미국 10월 미시간대 소비자지수(P)(예상:80.5, 이전:80.4)	04:00 미국 Fed 패트릭 하커(필라델피아, 투표권) 총재 연설

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

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.91	112.00	111.89	111.99	0.12	0.938%	111.95	0.04	2.82	92,049	410,838
NKTB103	111.68	111.68	111.68	111.68	0.04	1.036%	111.83	-0.15	2.82	-	-
10KTB012	132.33	132.69	132.26	132.65	0.47	1.476%	132.55	0.10	8.24	56,250	164,104
10KTB103	132.30	132.30	132.30	132.30	0.00	1.508%	132.30	0.00	8.23	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.85	111.90	111.88	112.02
10KTB012	132.10	132.31	132.43	133.26
KT3Y	0.907	0.892	0.894	0.862
KT5Y	1.200	1.177	1.177	1.135
KT10Y	1.523	1.501	1.490	1.427

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	112.07	132.96
1차저항	112.03	132.81
PIVOT	PIVOT	132.53
1차지지	111.92	132.38
2차지지	111.85	132.10
Demark	High	132.89
	Low	132.46

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비용

(단위 : %, 계약)

NKTB012	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용	NKTB103	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용	10KTB009	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용	10KTB103	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용
국고 20-3	0.871	82.9 23.9	국고 20-3	0.871	82.9 23.9	국고 20-4	1.473	282.4 81.6	국고 20-4	1.473	282.4 81.6
국고 19-7	0.803	67.7 19.5	국고 19-7	0.803	67.7 19.5	국고 19-8	1.462	269.1 77.8	국고 19-8	1.462	269.1 77.8
국고 20-1	1.112	136.8 39.5	국고 20-6	1.158	150.2 43.4						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.689	-0.007	-0.010	-0.010
국고1년	0.671	-0.009	-0.012	-0.012
국고3년	0.877	-0.024	-0.030	-0.030
국고5년	1.163	-0.031	-0.044	-0.044
국고10년	1.478	-0.035	-0.065	-0.065
국고20년	1.607	-0.012	-0.053	-0.053
국고30년	1.611	-0.014	-0.059	-0.059
국고50년	1.612	-0.012	-0.058	-0.058

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.070	-0.040	0.690	-0.003	-0.620
2년	0.030	-0.045	0.763	-0.003	-0.733
3년	0.070	-0.035	0.823	-0.020	-0.753
4년	0.095	-0.035	0.880	-0.028	-0.785
5년	0.175	-0.035	0.920	-0.028	-0.745
7년	0.325	-0.035	0.965	-0.033	-0.640
10년	0.440	-0.035	1.025	-0.035	-0.585

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	7,824	-3,377	-2,535	-625	-424
1주	7,579	-1,424	-4,232	1,373	-839
2주	17,915	-18,653	-5,153	6,297	-419
4주	78,687	-75,831	-4,191	2,571	418
누적	297,180	-236,648	-41,797	-14,244	-10,844

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

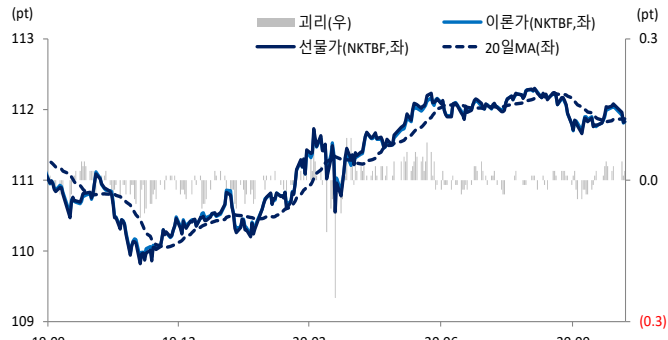
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,866	-1,706	-33	-901	-733
1주	-3,949	6,068	320	-1,907	-724
2주	-2,168	3,709	96	-884	-693
4주	17,767	-12,190	-2,579	-2,631	-2,748
누적	99,203	-75,970	-4,735	-12,991	-5,683

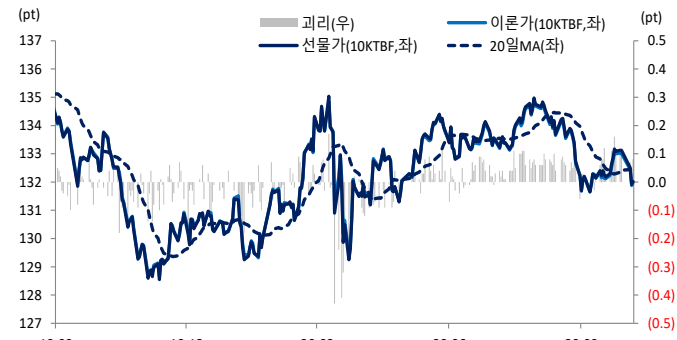
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



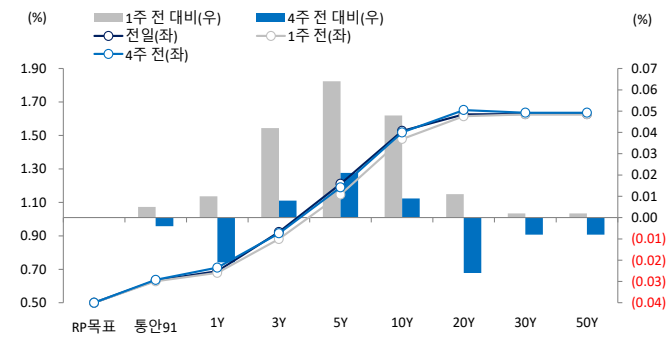
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



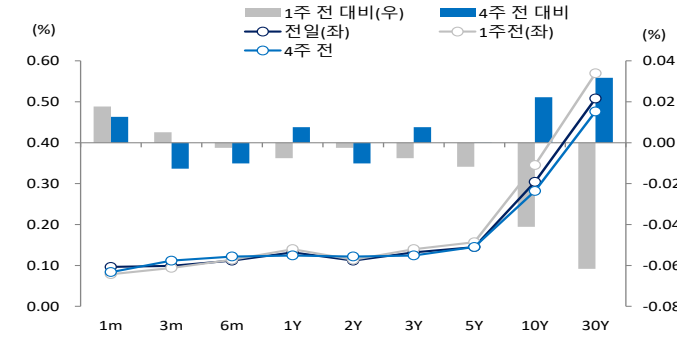
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



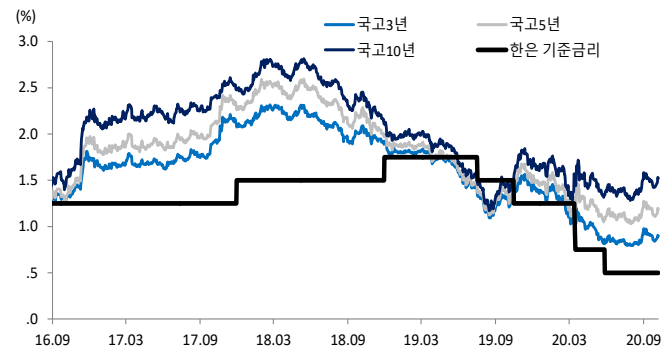
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



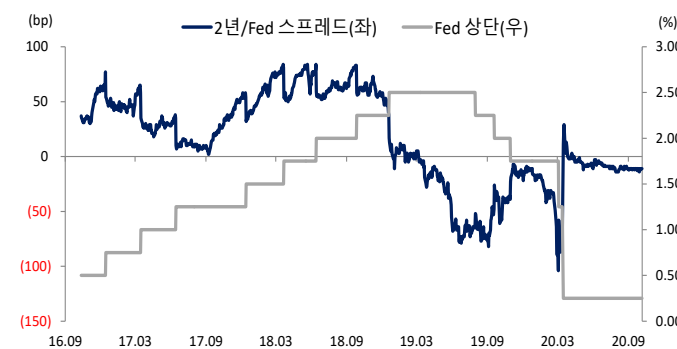
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



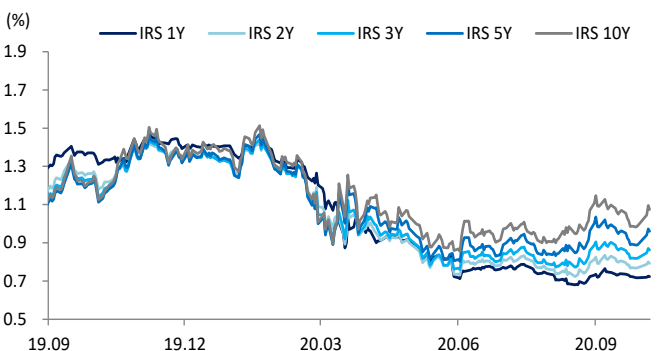
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



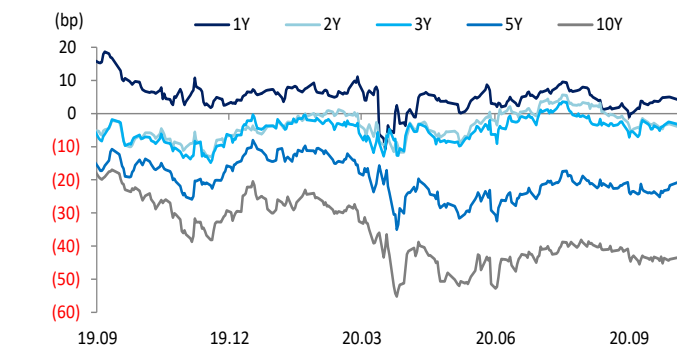
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터