

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美소비지표 호조에 미 금리 상승

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.85~112.15 10KTB(167QC) : 132.30~132.70

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.93	▼6	0.10
10KTB012	132.38	▼27	0.52
국고3Y	0.888	▲1.1	-0.02
국고10Y	1.493	▲1.5	-0.05
국고10Y-3Y	60.500	▼0.4	0.40
KOSPI	2,341.53	▼19.68	▼50.43
USD/KRW	1,147.40	▲4.15	▼6.00

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1431	▲0.41	▼0.98
미국5년	0.3217	▲0.81	▼1.57
미국10년	0.7456	▲1.34	▼2.81
미국30년	1.5287	▲1.53	▼4.30
독일10년	-0.622	▼1.20	▼9.50
호주10년	0.722	▼4.40	▼12.80
S&P500	3483.81	▲0.47	▲6.68
USD Index	93.682	▼0.17	▲0.63
WTI	40.88	▼0.08	▲1.45

전일 국내 동향

국채선물은 한국은행 국정감사를 대기하며 전일 강세에 대한 되돌림에 약세 출발. 외국인의 국채선물 순매도에 꾸준히 유입되며 하락을 주도했음. 한은 총재는 통화정책을 완화적으로 유지할 것이라는 원론적인 발언을 이어갔음. 차주 시행될 10년 물 입찰에 대한 부담감이 약세 요인으로 작용. 오후 들어 유입된 외국인의 순 매수세에 국채선물은 하락세를 소폭 줄임. 국고채 금리는 일제히 상승 마감.

3년 선물에서 외국인이 1천855계약 순매수, 증권이 3천604계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 1천527계약 순매도, 증권이 143계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 6천168계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 3천631계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.41bp, 0.1431%, 10년물 +1.34bp, 0.7456%

2Y/10Y 스프레드 58.66bp->60.25bp

미국 국채 벤치마크 10년물 금리는 미국 9월 소매판매 지표 호조에 소폭 상승해 0.75%까지 고점을 높였으며, 30년물 금리는 1.524%까지 고점을 높임.

9월 소매판매 지표는 1.9%상승해 예상치(0.7%)와 이전치(0.6%)를 웃돌았음. 자동차와 부품을 제외한 소매판매 지표가 전월 대비 1.5% 상승하며 예상치(0.4%)를 큰폭 웃돌았음. 세부 항목으로 전자 및 가전용품 소매업(-1.6%)을 제외한 모든 항목에서 증가세를 나타냈고, 의복 및 액세서리 판매업이 11%가량 상승하며 지표 개선을 이끌었음. 유럽과 미국에서 코로나 19가 급속도로 퍼지고 있음에도 불구하고, 소비가 완전한 회복세를 나타내며 장 초반 금융시장의 활력을 제곱.

뉴욕증시는 소매판매 지표 호조에 증시는 상승 출발했으나, 대형 기술주의 주식옵션 만기로 지수는 상승폭을 되돌림. 이에 미국 국채 수익률도 상단이 제한되며 강보합.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 금리 상승에 연동하여 약세 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 다만 주요 유럽국가에서 코로나 재확산으로 재봉쇄 조치가 시행되고 있으며, 대선을 앞두고 미국의 추가 부양책 시행에 관련해서도 법률 집행자들의 의견이 엇갈리고 있어 금융시장의 불확실성은 산재. 미국 스티븐 므누신 재무장관은 대선 전에 부양책이 타결되기 쉽지 않다는 견해는 밝혔고, 트럼프 대통령은 기존 제안한 부양책 1조8천억 달러보다 규모를 키울 수 있다고 전함. 금일 1조 9천억원 규모의 국고채 10년물 입찰과 1조 2천 500억원 선매출이 예정되어 있으며 국채가격 부담요인으로 작용해 국채선물 상단을 제한할 수 있음. 한편 금일 오전 중국 3분기 GDP 발표될 예정으로 전분기 대비 5.4%가량 상승했을 것으로 예상, 중국 지표 개선세가 신흥국 시장 전반에 위험선호요인으로 작용할 지 주의.

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

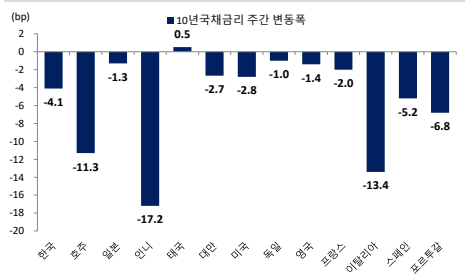
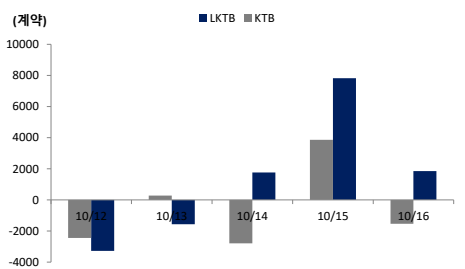


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/16)	금 일(10/19)	익 일(10/20)
18:00 유럽 9월 CPI YoY(결과:-0.3%, 이전:-0.3%)	11:00 중국 3분기 GDP QoQ(예상:5.4%, 이전:3.2%)	15:00 독일 9월 PPI YoY(예상:-, 이전:-1.2%)
21:30 미국 9월 소매판매 MoM(결과:1.9%, 이전:0.6%)	11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상:1.9%, 이전:0.5%)	21:30 미국 9월 주택착공건수(예상:1452k, 이전:1416k)
22:15 미국 9월 산업생산 MoM(결과:-0.6%, 이전:0.4%)	11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상:5.8%, 이전:5.6%)	22:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권o) 총재 연설
22:45 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권o) 총재 연설	23:00 미국 10월 NAHB 주택시장지수(예상:83, 이전:83)	23:50 미국 Fed 랜들 웰스 부의장 연설
23:00 미국 10월 미시간대 소비자지수(P)(결과:81.2, 이전:80.4)	(10/20) 00:45 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 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	111.95	111.97	111.91	111.93	-0.06	0.957%	111.90	0.03	2.82	60,139	417,006
NKTB103	111.81	111.81	111.81	111.81	0.13	0.995%	111.77	0.04	2.82	-	-
10KTB012	132.46	132.55	132.28	132.38	-0.27	1.501%	132.30	0.08	8.23	59,091	167,735
10KTB103	132.39	132.39	132.39	132.39	0.09	1.500%	132.04	0.35	8.23	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.87	111.89	111.88	112.02
10KTB012	132.20	132.23	132.43	133.23
KT3Y	0.903	0.896	0.892	0.864
KT5Y	1.194	1.183	1.175	1.137
KT10Y	1.513	1.508	1.489	1.430

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	112.00	132.67
1차저항	111.96	132.53
PIVOT	PIVOT	132.40
1차지지	111.90	132.26
2차지지	111.88	132.13
Demark	High	132.47
	Low	132.20

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	0.889	82.8 24.0	국고 20-3	0.889	82.8 24.0	국고 20-4	1.497	282.5 81.8	국고 20-4	1.497	282.5 81.8
국고 19-7	0.816	67.7 19.6	국고 19-7	0.816	67.7 19.6	국고 19-8	1.484	269.2 77.9	국고 19-8	1.484	269.2 77.9
국고 20-1	1.134	136.8 39.6	국고 20-6	1.179	150.2 43.5						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.694	0.005	-0.005	-0.008
국고1년	0.674	0.003	-0.009	-0.016
국고3년	0.888	0.011	-0.019	-0.037
국고5년	1.178	0.015	-0.029	-0.047
국고10년	1.493	0.015	-0.050	-0.060
국고20년	1.637	0.030	-0.023	-0.023
국고30년	1.643	0.032	-0.027	-0.022
국고50년	1.641	0.029	-0.029	-0.024

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.110	0.040	0.698	0.008	-0.588
2년	0.020	-0.010	0.770	0.008	-0.750
3년	0.070	0.000	0.835	0.013	-0.765
4년	0.100	0.005	0.893	0.013	-0.793
5년	0.180	0.005	0.935	0.015	-0.755
7년	0.330	0.005	0.985	0.020	-0.655
10년	0.445	0.005	1.050	0.025	-0.605

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	1,855	-3,604	2,100	295	-230
1주	6,614	-1,714	-2,600	1,503	-1,084
2주	13,172	-20,800	-302	8,442	-510
4주	76,706	-68,640	-2,548	-3,826	-467
누적	299,035	-240,252	-39,697	-13,949	-11,074

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

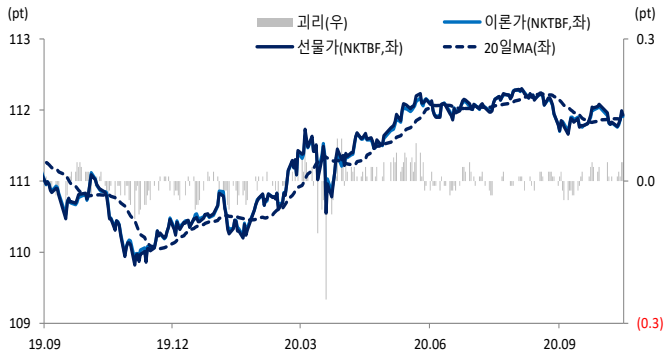
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,527	-143	130	1,435	258
1주	-2,610	2,634	636	253	-835
2주	-6,615	5,600	301	974	-398
4주	9,213	-3,645	-3,074	-2,307	-2,349
누적	97,676	-76,113	-4,605	-11,556	-5,425

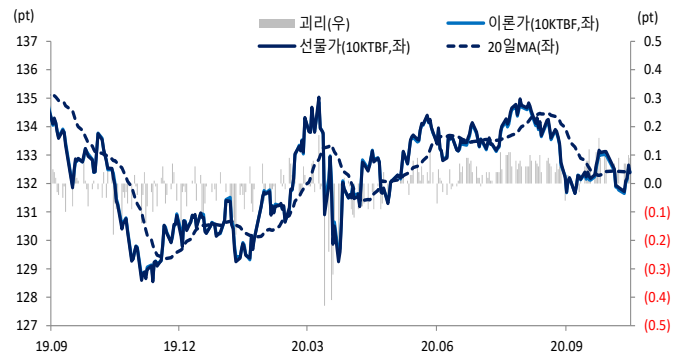
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



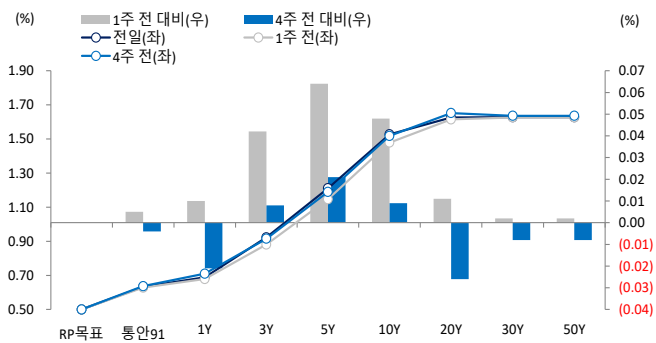
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



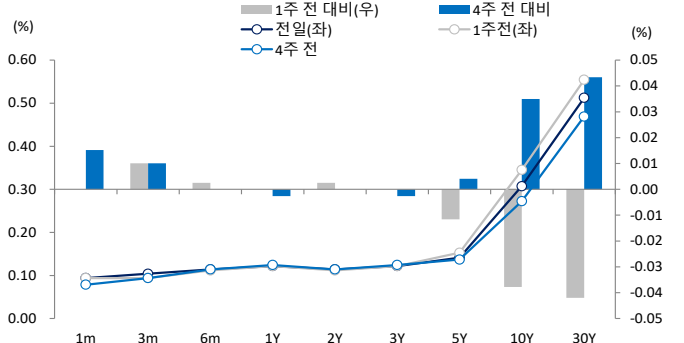
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



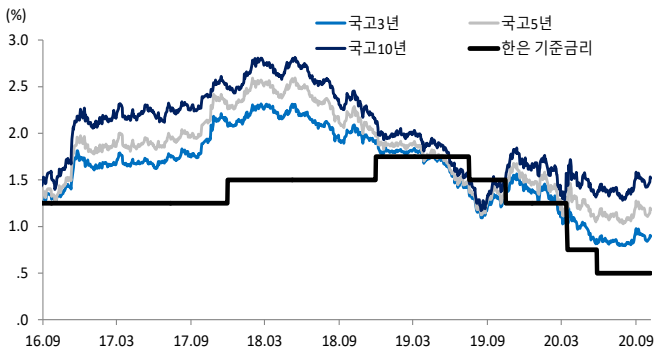
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



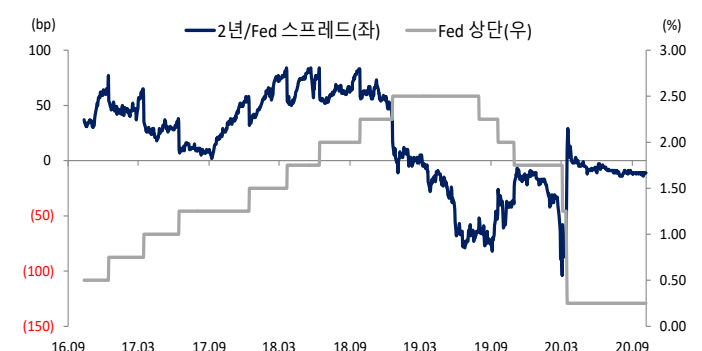
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



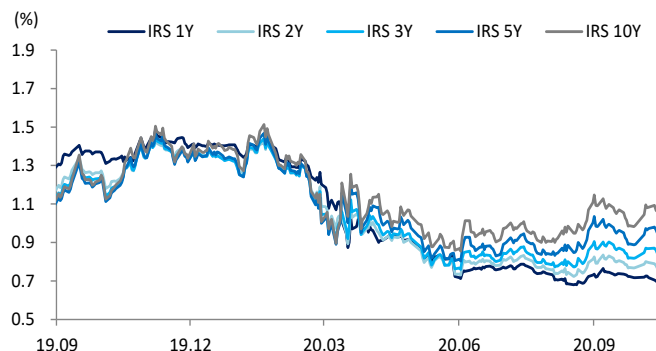
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



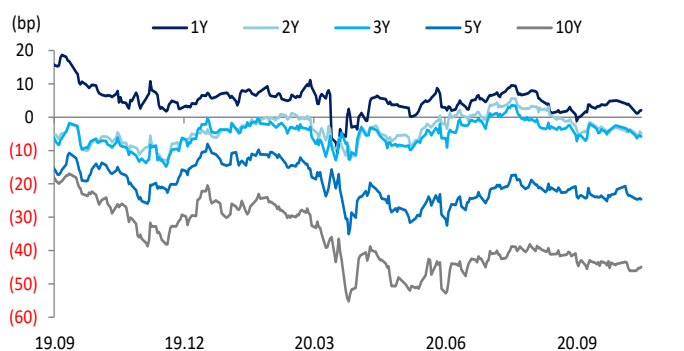
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터