

## Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 미국 부양책 대기, 美 금리 상승

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.85~112.15 10KTB(167QC) : 132.90~133.30

## ◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

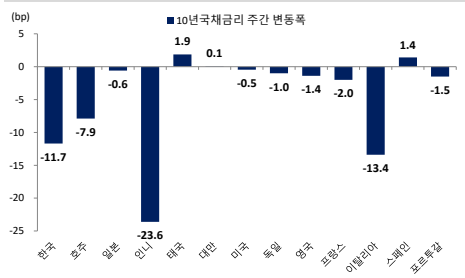
종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.96	▲3	0.19
10KTB012	133.08	▲70	1.36
국고3Y	0.891	▲0.3	-0.03
국고10Y	1.441	▼5.2	-0.11
국고10Y-3Y	55.000	▲5.5	-5.50
KOSPI	2,346.74	▲5.21	▼56.99
USD/KRW	1,142.00	▼5.40	▼5.00

## ◇ 전일 해외시장 동향

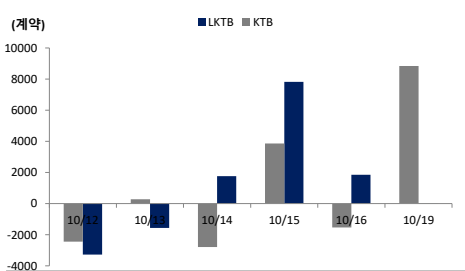
(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1451	▲0.20	▼0.78
미국5년	0.3345	▲1.28	▼0.29
미국10년	0.7690	▲2.34	▼0.47
미국30년	1.5597	▲3.10	▼1.20
독일10년	-0.628	▼0.60	▼8.30
호주10년	0.752	▲3.00	▼9.45
S&P500	3426.92	▼56.89	▼107.30
USD Index	93.432	▼0.25	▲0.37
WTI	40.83	▼0.05	▲0.63

## 차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락



## 차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/19)	금 일(10/20)	익 일(10/21)
23:00 미국 10월 NAHB 주택시장지수(결과:85, 이전:83) (10/20)	15:00 독일 9월 PPI YoY(예상:-1.4%, 이전:-1.2%)	15:00 영국 9월 CPI YoY(예상:0.6%, 이전:0.2%)
00:45 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설	21:30 미국 9월 주택착공건수(예상:1452k, 이전:1416k)	19:00 유럽 ECB 루이스 데 귀도스 부총재 연설
04:00 미국 Fed 패트릭 하커(필라델피아, 투표권) 총재 연설	22:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설	23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:-3818k) (10/22)
	23:50 미국 Fed 랜들 웰스 부의장 연설	01:00 미국 Fed 닐 카시카리(미니애폴리스, 투표권) 총재 연설
		01:00 미국 Fed 로버트 카플란(댈러스, 투표권) 총재 연설
		03:00 미국 Fed 베이직북 공개

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

## 전일 국내 동향

국채선물은 국고채 10년 입찰을 대기하며 약세 출발. 국고채 3년과 10년 물 금리는 각각 0.9%와 1.5%에서 좁은 박스권 거래 흐름을 이어갔음. 10년 선물은 국고 10년물 입찰이 다소 강하게 나온 영향에 외국인의 국채선물 매수세 유입되며 상승폭을 키웠음. 3년 선물은 다소 적은 거래량이 유지. 장중 외국인과 증권/기관의 매매 방향이 엇갈리며 보험권 흐름을 이어갔음.

중국 3분기 GDP결과가 전년동기 대비 4.9% 상승하며 예상치(5.5%)를 밑돌았음. 다만 9월 소매판매 지표가 전년대비 3.3% 상승하며 예상치(1.6%)와 이전치(0.5%)를 상회. 중국내에서 코로나 확진자가 눈에 띄게 줄며 경기 회복국면에 진입했을 것이라는 기대감을 북돋았음. 다만 중국 3분기 GDP 결과가 예상치를 밑돌아 중국상해종합지수는 하락했으며, 위안화는 그간 달러대비 높아졌던 강세폭을 되돌림.

3년 선물에서 외국인이 2계약 순매수, 증권이 828계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 8천843계약 순매수, 증권이 8천344계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 1천862계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 4천782계약 늘었음.

## 전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.20bp, 0.1451%, 10년물 +2.34bp, 0.7690%

2Y/10Y 스프레드 60.25bp-&gt;62.39bp

미국 국채 수익률은 미국 추가 부양책 합의 기대감에 상승했으나, 뉴욕증시 하락에 상단이 제한되며 상단 제한되며 강보합.

미국 국채 수익률은 0.77%까지 상승하며 10월 9일 이래 최고점을 터치. 다만 부양책 시행 시기를 두고 불확실성이 지속되며 미국 국채 벤치마크 금리는 0.6%~0.7%의 레인지 흐름을 이어갔음. 민주당 낸시 펠로시 하원 의장과 스티븐 므누신 재무장관은 대선전 부양책을 시행 여부에 대해 의견 격차를 줄이고 있다 전함. 트럼프 대통령은 "이 사안에 대해서 진지하게 접근하고 있으며, 낸시 펠로시 하원 의장은 대선에 영향을 미칠 수 있는 일을 진행하고 싶어하지 않는 것 같다"고 전함. 미국 국채 수익률은 민주당의 의회 장악 가능성이 커지며 대규모 부양책 시행가능성이 국채에 부담으로 작용해 상승. 다만 뉴욕증시는 부양책을 두고 불확실성 지속되며 하락.

## 금일 전망

금일 국채선물은 미국 금리 상승에도 불구하고 코로나 재확산과 브렉시트 불확실성 요인이 산재해 보험권 등락을 전망. 영국과 EU간 브렉시트 관련 협의에서는 양국의 신경전이 지속되고 있음. 이탈리아 10년 국채 금리는 전거래일 대비 9bp 가량 상승해 0.72%까지 고점을 높였고, 이탈리아/독일 10년 국채금리 스프레드는 7bp가량 상승해 134bp까지 격차를 키움. 이에 안전자산 선호심리가 우위를 보일 경우 외국인의 국채선물 순매수세 이어질 지 주시.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.86	112.00	111.84	111.96	0.03	0.947%	111.91	0.05	2.82	136,497	418,868
NKTB103	111.76	111.76	111.76	111.76	-0.05	1.010%	111.79	-0.03	2.82	-	-
10KTB012	132.15	133.17	132.10	133.08	0.70	1.437%	132.96	0.12	8.24	102,379	172,517
10KTB103	132.30	132.75	132.30	132.75	0.36	1.467%	132.71	0.04	8.24	2	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.91	111.87	111.89	112.01
10KTB012	132.48	132.23	132.47	133.21
KT3Y	0.896	0.901	0.891	0.865
KT5Y	1.179	1.187	1.173	1.138
KT10Y	1.490	1.509	1.486	1.432

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	112.09	133.85
1차저항	112.03	133.47
PIVOT	PIVOT	132.78
1차지지	111.87	132.40
2차지지	111.77	131.71
Demark	High	133.66
	Low	132.59

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	0.891	82.5 23.7	국고 20-3	0.891	82.5 23.7	국고 20-4	1.440	282.9 81.4	국고 20-4	1.440	282.9 81.4
국고 19-7	0.828	67.3 19.3	국고 19-7	0.828	67.3 19.3	국고 19-8	1.425	269.7 77.6	국고 19-8	1.425	269.7 77.6
국고 20-1	1.108	136.2 39.2	국고 20-6	1.150	149.9 43.1						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.691	-0.003	-0.011	-0.010
국고1년	0.673	-0.001	-0.017	-0.016
국고3년	0.891	0.003	-0.034	-0.032
국고5년	1.148	-0.030	-0.077	-0.063
국고10년	1.441	-0.052	-0.112	-0.086
국고20년	1.592	-0.045	-0.068	-0.034
국고30년	1.598	-0.045	-0.067	-0.030
국고50년	1.601	-0.040	-0.064	-0.027

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.100	-0.010	0.703	0.005	-0.603
2년	0.010	-0.010	0.773	0.003	-0.763
3년	0.065	-0.005	0.838	0.003	-0.773
4년	0.095	-0.005	0.888	-0.005	-0.793
5년	0.175	-0.005	0.925	-0.010	-0.750
7년	0.330	0.000	0.968	-0.018	-0.638
10년	0.445	0.000	1.023	-0.028	-0.578

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2	828	-635	-1,514	733
1주	9,893	-2,788	-3,463	-1,728	-309
2주	13,450	-21,573	-29	6,818	331
4주	70,459	-62,998	-2,402	-6,114	751
누적	299,037	-239,424	-40,332	-15,463	-10,341

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

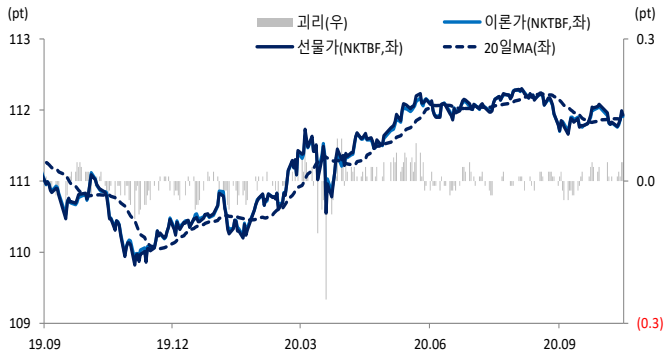
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	8,843	-8,344	-227	521	-593
1주	8,672	-7,695	680	704	-1,697
2주	839	-1,833	375	1,477	-824
4주	17,524	-11,223	-3,064	-1,698	-3,334
누적	106,519	-84,457	-4,832	-11,035	-6,018

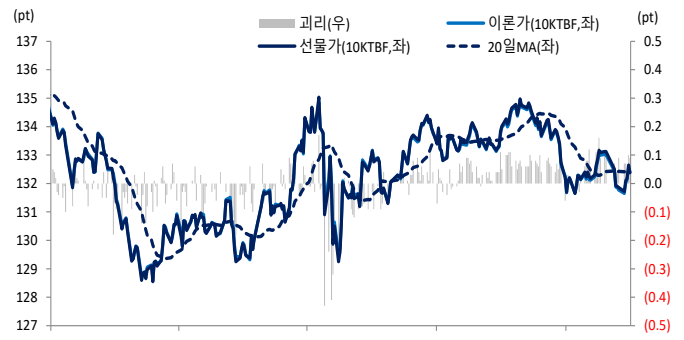
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



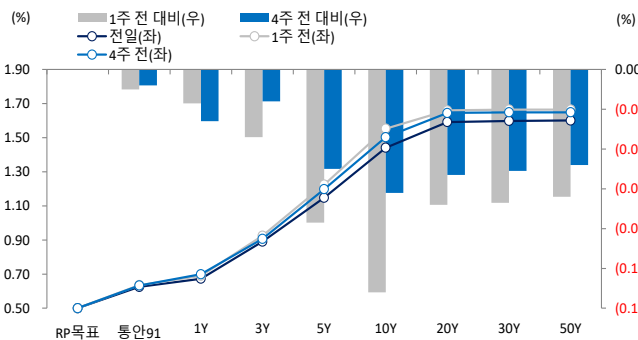
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



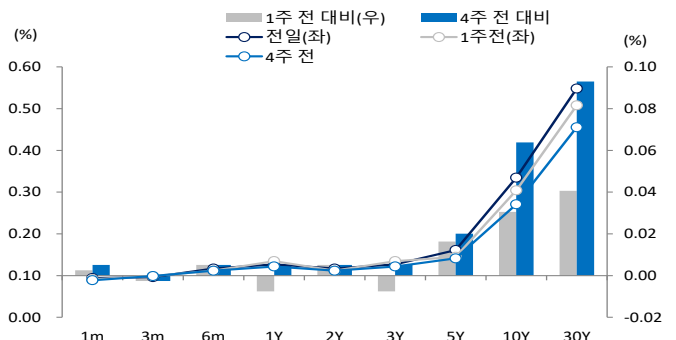
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



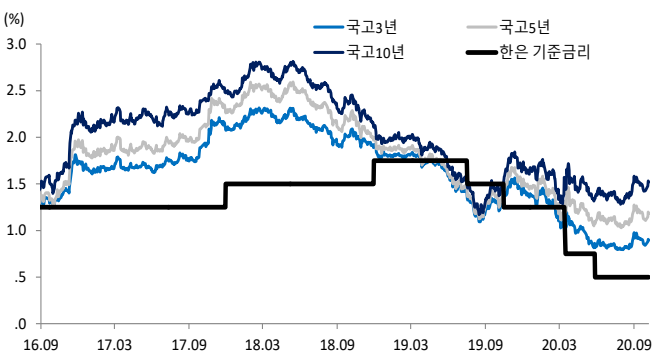
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



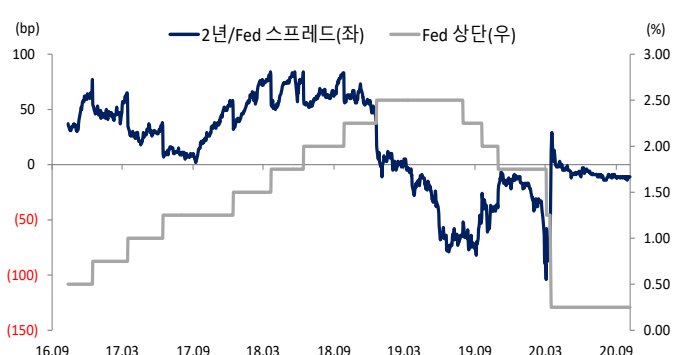
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



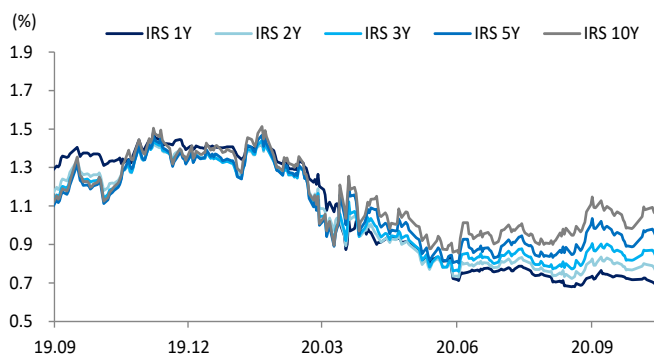
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



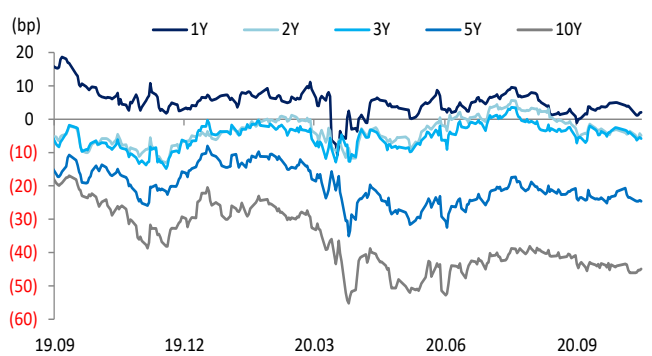
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터