

## 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 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 보합권 흐름을 이어갔음.

중국 3분기 GDP결과가 전년동기 대비 4.9% 상승하며 예상치(5.5%)를 밟았음. 다만 9월 소매판매 지표가 전년대비 3.3% 상승하며 예상치(1.6%)와 이전치(0.5%)를 상회. 중국내에서 코로나 확진자가 눈에 띠게 줄며 경기 회복국면에 진입했을 것이라는 기대감을 북돋았음. 다만 중국 3분기 GDP 결과가 예상치를 밟아 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

미국 2년물 +0.20bp, 0.1451%, 10년물 +2.34bp, 0.7690%

2Y/10Y 스프레드 60.25bp→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 팔로시 하원 의장과 스티븐 므누신 재무장관은 대선전 부양책을 시행 여부에 대해 의견 격차를 줄이고 있다 전함. 트럼프 대통령은 "이 사안에 대해서 진지하게 접근하고 있으며, 낸시 팔로시 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 시행 가능성성이 국채에 부담으로 작용해 상승. 다만 뉴욕증시는 부양책을 두고 불확실성 지속되며 하락.

## 금일 전망

금일 국채선물은 미국 금리 상승에도 불구하고 코로나 재확산과 브렉시트 불확실성이 산재해 보합권 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 7bp 가량 상승해 134bp까지 격차를 키움. 이에 안전자산선호심리가 우위를 보일 경우 외국인의 국채선물 순매수세 이어질 지 주시.

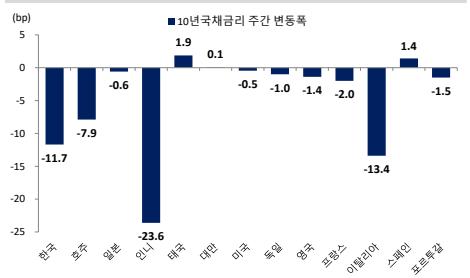
## ◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱, %, bp, pt, 원)

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

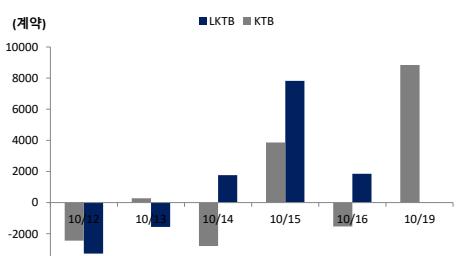
## ◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

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)

23:00 미국 10월 NAHB 주택시장지수(결과: 85, 이전: 83)

(10/20)

00:45 미국 Fed 리처드 클라리다 부의장 연설

04:00 미국 Fed 패트릭 하커(필라델피아, 투표권) 총재 연설

## 금 일(10/20)

15:00 독일 9월 PPI YoY(예상: -1.4%, 이전: -1.2%)

21:30 미국 9월 주택착공건수(예상: 1452k, 이전: 1416k)

22:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설

23:50 미국 Fed 랜들 월스 부의장 연설

## 익 일(10/21)

15:00 영국 9월 CPI YoY(예상: 0.6%, 이전: 0.2%)

19:00 유럽 ECB 루이스 데 콘도스 부총재 연설

23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상: -, 이전: -3818k)

(10/22)

01:00 미국 Fed 닐 카시카리(미니애파리스, 투표권) 총재 연설

01:00 미국 Fed 로버트 카플란(댈러스, 투표권) 총재 연설

03:00 미국 Fed 베이저부 공개

\*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
<b>NKTB012</b>	111.86	112.00	111.84	111.96	0.03	0.947%	111.91	0.05	2.82	136,497	418,868
<b>NKTB103</b>	111.76	111.76	111.76	111.76	-0.05	1.010%	111.79	-0.03	2.82	-	-
<b>10KTB012</b>	132.15	133.17	132.10	133.08	0.70	1.437%	132.96	0.12	8.24	102,379	172,517
<b>10KTB103</b>	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

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
	60MA			
<b>NKTB012</b>	111.91	111.87	111.89	112.01
<b>10KTB012</b>	132.48	132.23	132.47	133.21
<b>KTB3Y</b>	0.896	0.901	0.891	0.865
<b>KTB5Y</b>	1.179	1.187	1.173	1.138
<b>KTB10Y</b>	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
<b>PIVOT</b>	PIVOT	132.78
1차지지	111.87	132.40
2차지지	111.77	131.71
<b>Demark</b>	High	133.66
Low	111.90	132.59

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	0.891	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

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

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS/IRS

	CRS		IRS		CRS-IRS
	증간값	전일비	증간값	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

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

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 10KTB 투자자별 매매동향

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

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. NKTB 선물가 및 이론가



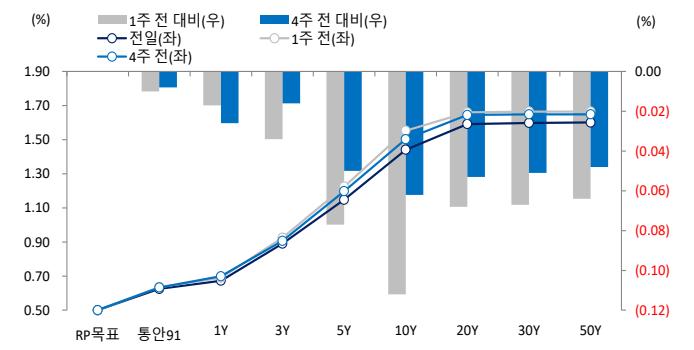
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 10KTB 선물가 및 이론가



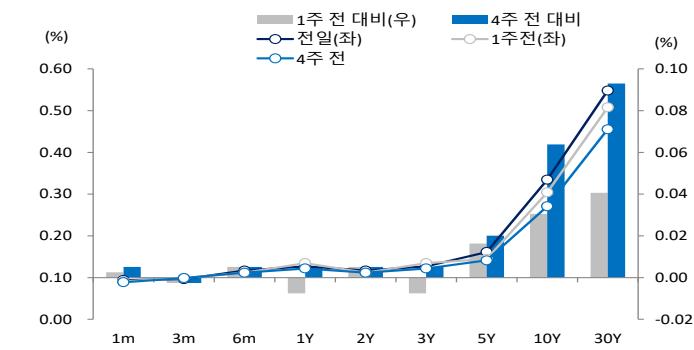
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 한국 국채 수익률 곡선



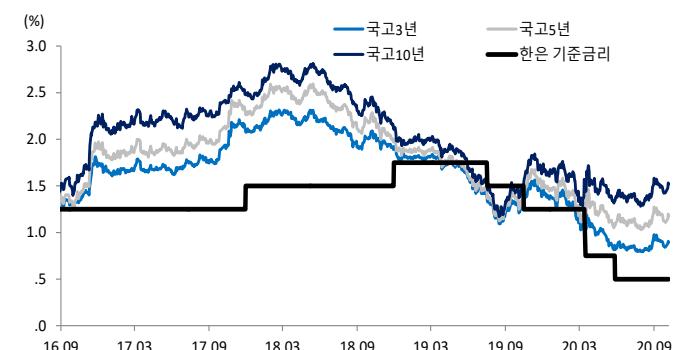
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 차트. 미국 국채 수익률 곡선



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

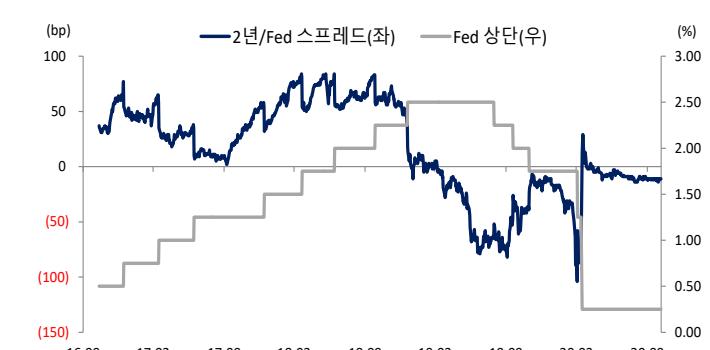
## 차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



---

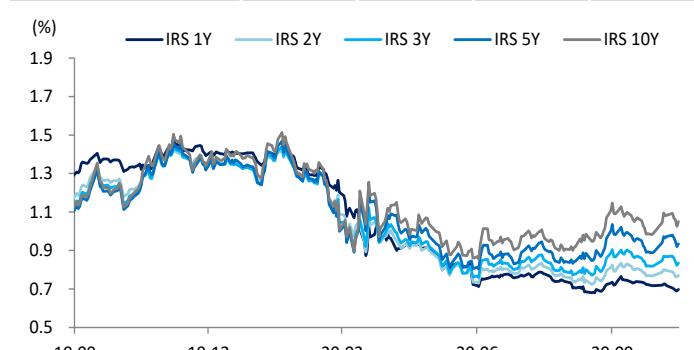
출처: 이포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



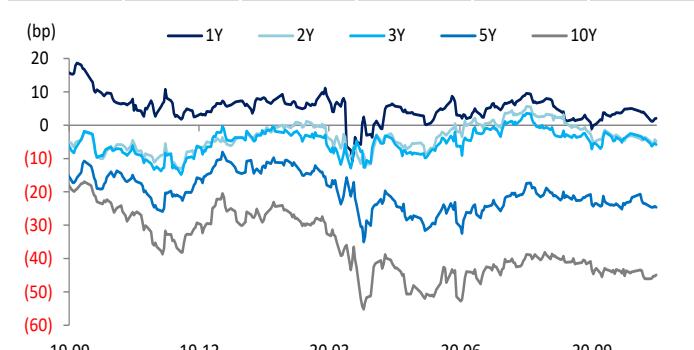
출처: 이포맥스, NH선물 리서치센터

차트 IRS 금리



출처: 이포맨스 NH선물 리서치센터

### чат트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 이포맥스 NH선물 리서치센터