

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美 부양책 대선 전 시행 가능할까

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.75~112.00 10KTB(167QC) : 132.30~132.80

전일 국내 동향

국채선물은 미국 금리 상승에 연동해 약보합권에서 출발. 제7회 KTB국제컨퍼런스를 대기하며 보합권에서 등락. 기재부 차관은 기조연설에서 국고채 시장 활성화를 위해 새로운 대책을 적극적으로 강구하겠다는 의지를 전함. 특히 개인 투자자를 위한 국채상품 도입과 2년만기 국고채 발행 검토, 국고채의 글로벌채권지수(WGBI) 편입, PD 경쟁력 강화를 하겠다 밝힘. 정부의 재정정책 확대 기조 속 국채 수급 부담을 완화할 수 있는 다양한 대안을 제시. 이에 3년과 10년 선물은 컨퍼런스가 진행 내내 하락해 약세 마감.

3년 선물에서 외국인이 7천876계약 순매수, 증권이 5천158계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 3천600계약 순매도, 증권이 2천553계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 4천 604계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천629계약 줄었음.

전일 해외동향

미국 2년물 -0.20bp, 0.1431%, 10년물 +1.67bp, 0.7857%
2Y/10Y 스프레드 62.39bp→64.26bp

미국 국채 벤치마크 10년 물 금리는 11월 미국 대선 전에 추가 부양 합의 시도가 이어져 0.789%까지 고점을 높임. 반면 미국 국채 2년물 수익률은 변동이 없는 0.149%에 호가. 이에 장단기 금리 격차 확대되어 수익률 곡선은 스티프닝.

팰로시 하원의장의 드류햄밀 대변인은 트윗을 통해 스티븐 므누신 재무장관과 낸시 팰로시 하원의장은 약 1시간 가량의 전화통화를 통해 부양책 이견을 좁이고 있으며, 낸시 팰로시 하원의장은 대선 전에 명확한 합의가 나오길 희망하고 있다 전함. 찰스 에반스 연은 총재가 내년 성장에 낙관했지만, 추가 부양책이 필요하다 언급한 점도 긍정적으로 작용. 한편 미국 주 택지표의 양호한 결과는 위험 선호 심리를 부추김. 미국 9월 주택착공건수(141만5천건)는 이전치(138만8천건)를 상회. 9월 건축허가건수(155만5천채)도 예상치(152만 채)를 웃돌았음. 주요국에서 코로나 19가 재확산되고 있으나 지표 호조에 따른 경기회복 기대감이 우위를 보임.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 추가 부양책 기대감과 글로벌 금리 상승에 연동하여 장기물 중심의 약세 압력 우위를 보이며, 장단기 금리 격차 확대된 커브 스티프닝을 전망. 영국 국고채 10년물 금리는 영란은행 정책위원회가 추가 양적완화 가능성을 내비추며 상승. 이와 연동해 독일 분트채 10년물 금리도 상승 마감. 전일 뉴욕증시에서 미국 법무부가 구글을 상대로 반독점 소송을 제기했으나 일파벳을 포함한 주요 IT기업은 부양책 기대감을 소화하며 강세. 이에 안전자산선호심리 후퇴하여 국채선물 약세 압력에 힘을 실을 것. 전일 코스피 현물시장에서 430억원 가량 순매수하며 매수 우위의 흐름을 외인의 증시 순매수세 이어질지 주시.

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱, %, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.85	▼11	0.04
10KTB012	132.72	▼36	0.63
국고3Y	0.911	▲2.0	-0.01
국고10Y	1.462	▲2.1	-0.06
국고10Y-3Y	55.100	▼0.1	0.10
KOSPI	2,358.41	▲11.67	▼44.74
USD/KRW	1,139.35	▼2.65	▼7.75

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1431	▼0.20	▲0.41
미국5년	0.3345	▲0.00	▲3.05
미국10년	0.7857	▲1.67	▲5.85
미국30년	1.5915	▲3.18	▲8.08
독일10년	-0.606	▲2.20	▼5.00
호주10년	0.758	▲0.60	▼9.00
S&P500	3443.12	▲16.20	▼68.81
USD Index	93.083	▼0.34	▼0.45
WTI	41.46	▲0.63	▲0.42

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

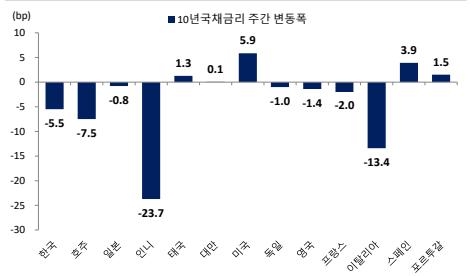
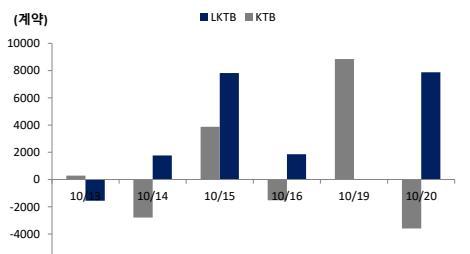


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/20)

21:30 미국 9월 주택착공건수(결과: 1415k, 예상: 1388k)

22:00 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권) 총재 연설

23:50 미국 Fed 랠스 월스 부의장 연설

금 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(미니애폴리스, 투표권) 총재 연설

01:00 미국 Fed 로버트 카풀란(댈러스, 투표권) 총재 연설

03:00 미국 Fed 베이저지부 공개

익 일(10/22)

15:00 독일 11월 Gfk소비자 기대지수(예상: -3.0, 이전: -1.6)

21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상: 870k, 이전: 898k)

23:00 미국 9월 선행지수(예상: 0.6%, 이전: 1.2%)

(10/23)

00:00 미국 10월 캔자스시티 제조업활동(예상: 11, 이전: 11)

07:00 미국 Fed 로버트 카풀란(댈러스, 투표권) 총재 연설

*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	111.94	111.96	111.85	111.85	-0.11	0.982%	111.84	0.01	2.82	103,820	423,472
NKTB103	111.69	111.69	111.69	111.69	-0.07	1.033%	111.71	-0.02	2.82	-	-
10KTB012	133.10	133.17	132.72	132.72	-0.36	1.470%	132.68	0.04	8.24	83,281	170,888
10KTB103	132.75	132.75	132.75	132.75	0.00	1.467%	132.42	0.33	8.24	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	
	60MA			
NKTB012	111.92	111.86	111.90	112.01
10KTB012	132.60	132.25	132.49	133.19
KTB3Y	0.894	0.904	0.891	0.867
KTB5Y	1.170	1.189	1.172	1.140
KTB10Y	1.477	1.507	1.485	1.433

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	112.00	133.32
1차저항	111.92	133.02
PIVOT	PIVOT	132.87
1차지지	111.81	132.57
2차지지	111.78	132.42
Demark	High	132.95
Low	111.80	132.50

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	0.911	82.5 23.8	국고 20-3	0.911	82.5 23.8	국고 20-4	1.465	282.6 81.5	국고 20-4	1.465	282.6 81.5
국고 19-7	0.850	67.3 19.4	국고 19-7	0.850	67.3 19.4	국고 19-8	1.450	269.4 77.7	국고 19-8	1.450	269.4 77.7
국고 20-1	1.130	136.4 39.3	국고 20-6	1.172	149.9 43.2						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.698	0.007	-0.003	0.002
국고1년	0.679	0.006	-0.010	-0.001
국고3년	0.911	0.020	-0.012	0.010
국고5년	1.167	0.019	-0.044	-0.027
국고10년	1.462	0.021	-0.065	-0.051
국고20년	1.602	0.010	-0.024	-0.017
국고30년	1.609	0.011	-0.019	-0.016
국고50년	1.609	0.008	-0.019	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

	CRS		IRS		CRS-IRS
	증간값	전일비	증간값	전일비	Basis
1년	0.135	0.035	0.708	0.005	-0.573
2년	0.055	0.045	0.783	0.010	-0.728
3년	0.110	0.045	0.855	0.018	-0.745
4년	0.140	0.045	0.908	0.020	-0.768
5년	0.220	0.045	0.948	0.023	-0.728
7년	0.380	0.050	0.998	0.030	-0.618
10년	0.495	0.050	1.060	0.038	-0.565

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	7,876	-5,158	-855	-1,458	-113
1주	19,327	-11,345	-3,173	-2,689	-406
2주	20,595	-22,059	-2,605	2,941	413
4주	72,174	-61,341	-2,494	-6,822	232
누적	306,913	-244,582	-41,187	-16,921	-10,454

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-3,600	2,553	114	576	189
1주	4,790	-5,331	263	2,145	-1,246
2주	2,025	-2,908	716	1,262	-874
4주	10,561	-5,493	-2,589	555	-2,886
누적	102,919	-81,904	-4,718	-10,459	-5,829

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



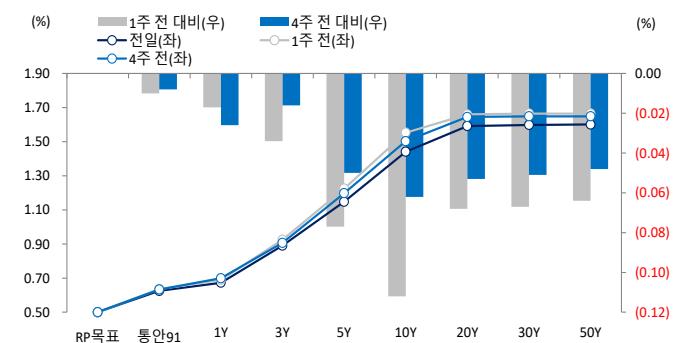
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



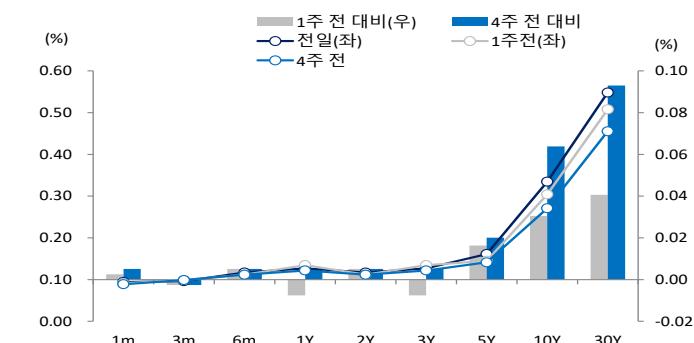
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



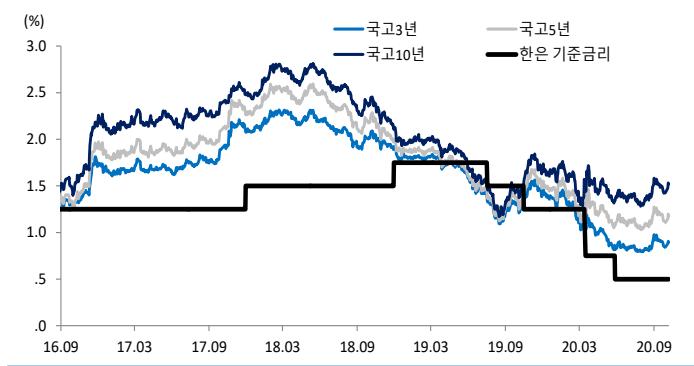
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트, 미국 국채 수익률 곡선



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



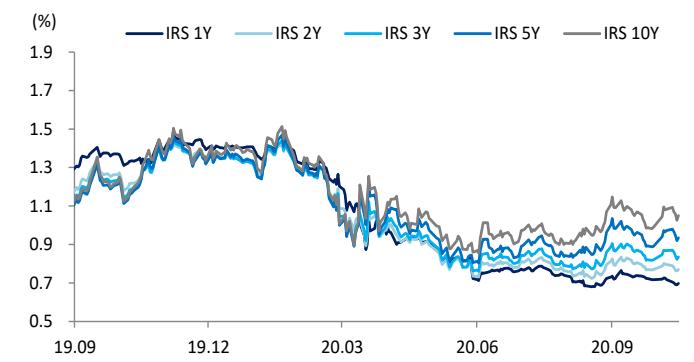
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



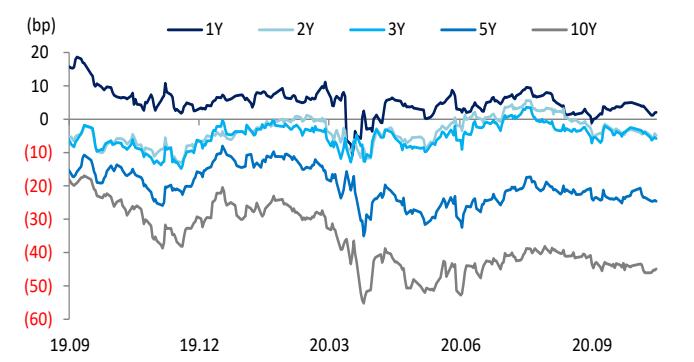
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터