

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

미국 국채 10년 금리 0.8% 터치

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.65~111.85 10KTB(167QC) : 131.90~132.30

전일 국내 동향

장중 미국 국고채 10년물 금리는 꾸준히 상승하여 0.8%를 돌파해 0.83%를 터치. 미국 국고채 2년물 금리도 소폭 상승하는 흐름을 나타냄. 안전자산선호심리 후퇴하여 외국인은 3년선물과 10년선물 모두 순매도해 국채선물 약세에 일조. 외국인은 코스피 현물시장에서 66억원 가량 순매수했고, 글로벌달러도 꾸준히 하락하며 달러/원 강세에 일조.

전일 발표한 한국(20.10.01~20) 수출입 현황으로 수출은 252억달러, 수입 247억 달러로 전년 동기대비 수출은 5.8%가량 감소했으며 수입은 2.8%가량 감소. 주요 감소 품목으로는 반도체가 수입과 수출에서 각각 12.1%와 28.5%를 차지.

한국 예탁결제원은 2020년 3분기 단기사채를 통한 자금조달 규모가 총 238.6조원으로 전년 동기대비 17.4%가량 감소했다 발표. A1등급의 발행은 221.3조원으로 전년 동기 대비 16.9% 감소했으나 직전 분기 대비 10.7%가량 증가. A1등급의 발행이 전체 발행량의 대부분을 차지(92.8%)하여 안전자산 투자선호에는 큰 변화가 없는 것으로 보여짐.

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

미국채 2년물 +0.41bp, 0.1472%, 10년물 +3.69bp, 0.8226%

2Y/10Y 스프레드 64.26bp→67.54bp

미국 10년물과 30년물 금리는 추가 부양책 시행을 앞두고 4개월래 고점을 터치. 미국 국채 벤치마크 10년 금리는 0.836%까지 상승해 지난 6월 이래 0.8%를 돌파. 30년물 금리는 1.653%까지 고점을 높이며 지난 6월 이후 최고점까지 급등. 다만 뉴욕증시 약세와 미국 추가 부양책이 대선 전 시행이 가능할 지에 대한 불확실성에 상단이 제한. 뉴욕증시는 아스트라제네카의 코로나 백신 임상시험에서 사망자가 발생하며, 추가 부양책 시행과 관련해 펠로시 하원의장과 민주당 재무장의 협상이 합의점을 찾지 못한 상태에서 이어지며 약보합. 부양책 시행의 시기만 대선 전후로 나뉠 뿐 부양책은 시행될 것이라는 기대감에 위험선호심리 우위를 보여 엔화는 약세, 달러화는 4거래일 연속 하락 마감.

금일 전망

금일 국채선물은 글로벌 금리 상승에 연동해 하락 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 부양책 시행 기대감에 따른 미국 금리 상승에 연동해 영국과 EU간 무역협상을 재개하기로 합의하면서 길트 10년물 금리는 전일 대비 6bp가량 상승해 0.242%까지 고점을 높임. 미국 국채 10년물 금리가 1% 까지 올라갈 수 있다는 가능성과 글로벌 금리 상승세를 감안한 외국인의 국채선물 순매도 흐름이 이어질 수 있음.

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱,%bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.77	▼8	-0.10
10KTB012	132.14	▼58	-0.04
국고3Y	0.934	▲2.3	0.03
국고10Y	1.522	▲6.0	0.01
국고10Y-3Y	58.800	▼3.7	3.70
KOSPI	2,370.86	▲12.45	▼9.62
USD/KRW	1,131.65	▼7.70	▼15.25

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1472	▲0.41	▲0.82
미국5년	0.3554	▲2.09	▲5.14
미국10년	0.8226	▲3.69	▲9.70
미국30년	1.6354	▲4.39	▲13.00
독일10년	-0.588	▲1.80	▼0.70
호주10년	0.800	▲4.20	▼3.78
S&P500	3435.56	▼7.56	▼53.11
USD Index	92.643	▼0.42	▼0.74
WTI	40.03	▼1.43	▼0.93

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

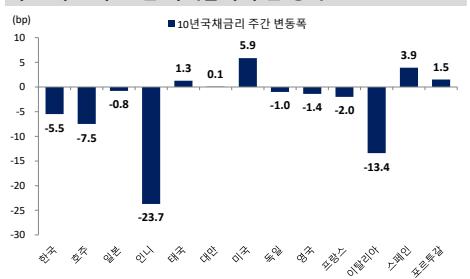
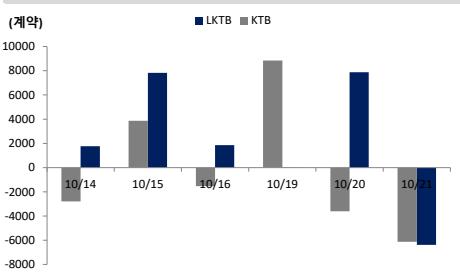


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/21)

- 19:00 유럽 ECB 루이스 데 칸도스 부총재 연설
- 23:30 미국 DOE 주간 원유재고(결과:-1002, 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 베이지북 공개

금 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%)
- 23:00 유럽 10월 소비자기대지수(예상:-15.0, 이전:-13.9%) (10/23)
- 00:00 미국 10월 캔자스시티 제조업활동(예상:11, 이전:11)
- 07:00 미국 Fed 로버트 카풀란(댈러스, 투표권) 총재 연설

익 일(10/23)

- 16:30 독일 10월 마킷 제조업 PMI(P)(예상:55.0, 이전:56.4%)
- 16:30 독일 10월 마킷 종합 PMI(P)(예상:53.3, 이전:54.7%)
- 17:00 유로존 10월 제조업 PMI(P)(예상:53.0, 이전:53.7%)
- 17:00 유로존 10월 종합 PMI(P)(예상:49.2, 이전:50.4%)
- 22:45 미국 10월 마킷 제조업 PMI(P)(예상:53.5, 이전:53.2%)
- 22:45 미국 10월 마킷 종합 PMI(P)(예상:--, 이전:54.3%)

*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	111.86	111.87	111.76	111.77	-0.08	1.007%	111.76	0.01	2.82	113,561	425,996
NKTB103	111.74	111.74	111.74	111.74	0.00	1.017%	111.62	0.12	2.82	-	-
10KTB012	132.66	132.77	132.07	132.14	-0.58	1.523%	132.07	0.07	8.23	83,159	166,144
10KTB103	132.47	132.47	132.47	132.47	0.00	1.493%	131.80	0.67	8.24	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)				
이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.90	111.86	111.90	112.00
10KTB012	132.59	132.27	132.48	133.16
KTB3Y	0.900	0.907	0.892	0.869
KTB5Y	1.176	1.192	1.173	1.142
KTB10Y	1.479	1.507	1.485	1.436

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB012		10KTB012
2차저항	111.91	133.03
1차저항	111.84	132.58
PIVOT	PIVOT	132.33
1차지지	111.73	131.88
2차지지	111.69	131.63
Demark	High	132.46
	Low	131.76

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

NKTB012	수익률	3선 헛지비율		NKTB103	수익률	3선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율	
		10선 헛지비율	3선 헛지비율			10선 헛지비율	3선 헛지비율			10선 헛지비율	3선 헛지비율
국고 20-3	0.931	82.4	82.4	국고 20-3	0.931	23.8	23.8	국고 20-4	1.520	281.3	281.3
국고 19-7	0.860	67.2	67.2	국고 19-7	0.860	19.4	19.4	국고 19-8	1.506	268.0	268.0
국고 20-1	1.178	136.2	136.2	국고 20-6	1.221	39.4	43.3			77.6	77.6

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)				
	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.703	0.005	0.007	0.014
국고1년	0.685	0.006	0.005	0.014
국고3년	0.934	0.023	0.033	0.057
국고5년	1.224	0.057	0.030	0.061
국고10년	1.522	0.060	0.009	0.044
국고20년	1.644	0.042	0.025	0.037
국고30년	1.649	0.040	0.024	0.038
국고50년	1.648	0.039	0.024	0.036

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

	CRS		IRS		CRS-IRS
	증간값	전일비	증간값	전일비	Basis
1년	0.160	0.025	0.710	0.003	-0.550
2년	0.110	0.055	0.790	0.008	-0.680
3년	0.165	0.055	0.868	0.013	-0.703
4년	0.200	0.060	0.935	0.028	-0.735
5년	0.280	0.060	0.980	0.033	-0.700
7년	0.450	0.070	1.040	0.043	-0.590
10년	0.565	0.070	1.110	0.050	-0.545

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)					
일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-6,376	-2,448	2,372	5,879	274
1주	11,181	-13,759	447	2,577	240
2주	9,593	-10,676	-2,066	5,045	95
4주	63,306	-56,324	-2,953	-1,255	284
누적	300,537	-247,030	-38,815	-11,042	-10,180

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-6,117	5,178	-102	-541	1,421
1주	1,465	-2,462	-118	1,090	542
2주	-3,775	3,804	183	-612	403
4주	10,069	-4,636	-2,652	-528	-1,329
누적	96,802	-76,726	-4,820	-11,000	-4,408

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



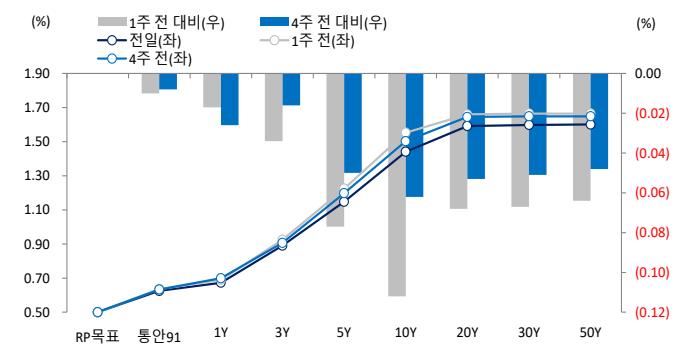
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



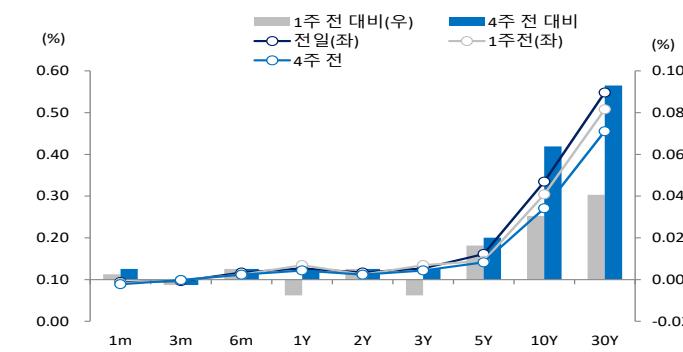
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



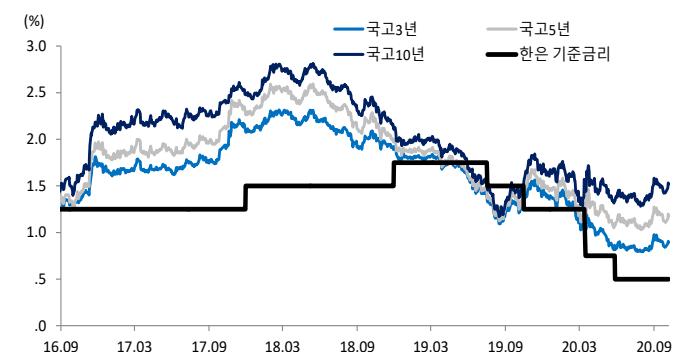
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



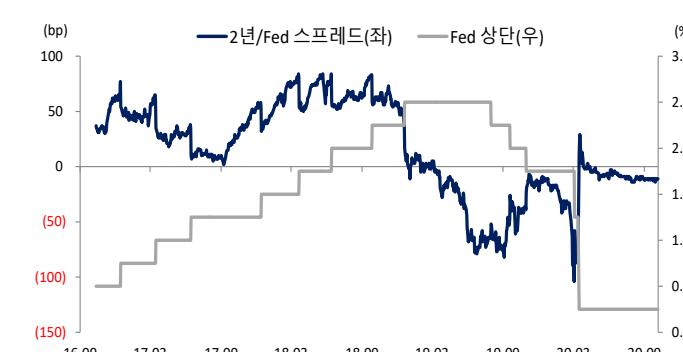
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



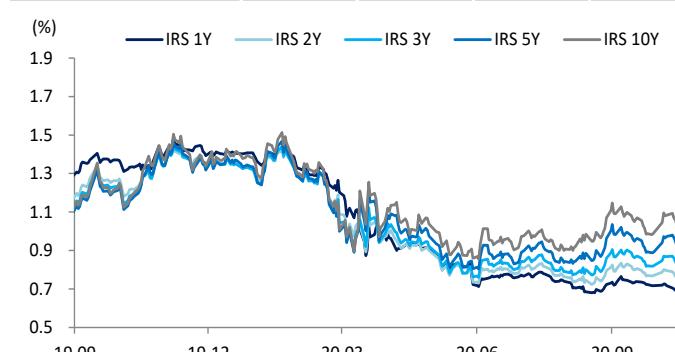
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



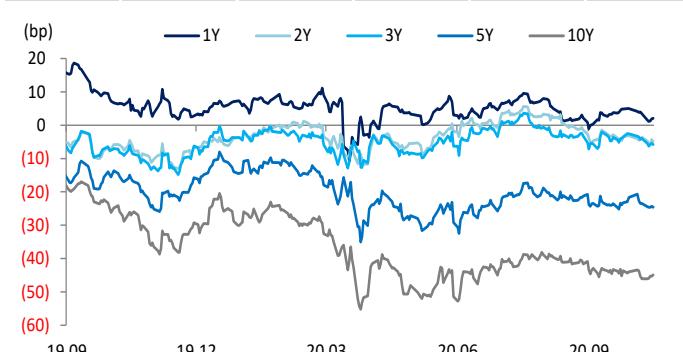
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터