

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

부양책 난항, 美 금리 상승 제동

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.70~111.95 10KTB(167QC) : 132.20~132.60

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.84	▲3	-0.09
10KTB012	132.40	▲10	0.02
국고3Y	0.910	▲1.5	0.02
국고10Y	1.495	▼1.2	0.00
국고10Y-3Y	58.500	▼0.3	0.30
KOSPI	2,360.81	▲5.76	▲19.28
USD/KRW	1,132.85	▼0.05	▼14.55

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1554	▲0.21	▲1.23
미국5년	0.3765	▲0.18	▲5.48
미국10년	0.8429	▼1.33	▲9.73
미국30년	1.6410	▼3.46	▲11.23
독일10년	-0.574	▼0.80	▲4.80
호주10년	0.856	▲4.50	▲13.40
S&P500	3465.39	▲11.90	▼18.42
USD Index	92.768	▼0.18	▼0.91
WTI	39.85	▼0.79	▼0.98

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

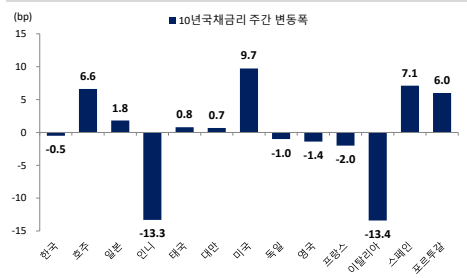
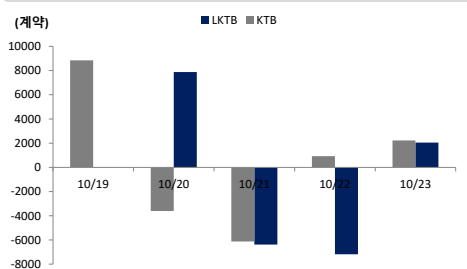


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/23)	금 일(10/26)	익 일(10/27)
16:30 독일 10월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:58.0, 이전:56.4)	18:00 독일 10월 Ifo기업환경지수(예상:--, 이전:93.4)	08:00 한국 3분기 GDP QoQ(P)(예상:-1.5%, 이전:-2.7%)
16:30 독일 10월 마켓 종합 PMI(P)(결과:54.5, 이전:54.7)	21:30 미국 9월 시카고 연방국가지수(예상:--, 이전:0.79)	18:00 유럽 9월 M3 통화공급 YoY(예상:--, 이전:9.5%)
17:00 유로존 10월 제조업 PMI(P)(결과:54.4, 이전:53.7)	23:00 미국 9월 신규주택매매(예상:1010k, 이전:1011k)	21:00 미국 9월 내구재주문(P)(예상:1.0%, 이전:0.5%)
17:00 유로존 10월 종합 PMI(P)(결과:49.4, 이전:50.4)	21:30 미국 10월 달러스런은지수(예상:13.5, 이전:13.6)	23:00 미국 10월 CB 소비자기대지수(예상:101.9, 이전:101.8)
22:45 미국 10월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:53.3, 이전:53.2)		23:00 미국 10월 리치몬드 연방 제조업지수(예상:18, 이전:21)
22:45 미국 10월 마켓 종합 PMI(P)(결과:55.5, 이전:54.3)		

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

전일 국내 동향

장 초반 국채선물은 부양책 기대감으로 인한 미국 국고채 장기금리 상승 흐름에 연동하여 약세 출발. 오후 들어 외국인이 신규 매수포지션을 쌓으며 국채선물은 강세 전환. 미국 대선 12일 앞두고 진행된 미국 트럼프 대통령과 바이든 전 부통령 간 2차 TV토론은 1차 TV토론에 비해 안정적으로 끝이 남. 2차 TV토론에서는 바이든 케어와 코로나 19에 대한 시각차(트럼프 대통령은 극복가능한 수준, 바이든 부통령은 경기침체기로서 백신 공급 필요성을 언급), 후보자들의 자금 출처와 관한 토론을 이어감. 2차 TV 토론이 안정적으로 끝이 나며 토론 이후 아시아 증시는 상승 반전.

한국은행 총재는 중앙은행의 정책적 목표를 단일 목표인 "물가안정"에 더해 "고용시장 안정"을 추가할 것을 고려하고 있음을 언급. 단 기간에 시행되는 것은 어려워보이지만, 중앙은행의 역할과 책임이 확대될 수 있는 시도로 보여짐.

3년 선물에서 외국인이 2천53계약 순매수, 증권이 1천888계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 2천223계약 순매수, 증권이 878계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 3천374계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 751계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.21bp, 0.1554%, 10년물 -1.33bp, 0.8429%

2Y/10Y 스프레드 70.29bp->68.75bp

미국 국채 벤치마크 10년 물 금리는 장 초반 11월 대선 전에 부양책 합의가 어려울 것이라는 우려감에 따른 뉴욕증시 약세에 하락했으나, 뉴욕 증시 반등에 하단이 지지되며 약보합. 이에 미국채 10년물 금리는 그 간의 상승세에 제동이 걸리며, 장단기 금리 격차는 축소. 독일 분트채 10년물 금리는 10월 독일 마켓 제조업 PMI 잠정치(58.0)는 예상치(55.0)와 이전치(56.4)를 웃돌아 상승. 이와 연동 이탈리아 국채 10년물 금리는 전일 대비 4bp가량 하락해 0.7635%까지 저점을 낮춤. 이탈리아/독일 10년 금리 스프레드는 전일 대비 약 5bp 하락해 131bp까지 저점을 낮춤.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 금리 하락에 연동해 장기물 중심의 강세를 전망. 미국 대선을 2주가량 앞두고 미국 므누신 재무장관과 펠로시 하원 의장 간 부양책 합의에 이견 격차를 줄이지 못하는 모습. 이에 금리 방향 부양책 소식을 주시하며 보합권 등락을 전망. 한편 금일 8천억 원 규모의 국고채 20년물 입찰이 예정.

금주 애플과 마이크로소프트, 보잉 등 170개 블루칩 기업의 실적 발표가 예정. 29일은 미국 3분기 GDP 발표가 예정되어 있으며 지난 분기 결과가 지표 발표 이래 가장 큰 낙폭인 -31.4%까지 하락한 이후, 큰 폭 반등했을 것으로 예상(Refinitive 예상치: +32.5%).

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.89	111.89	111.74	111.84	0.03	0.985%	111.84	0.00	2.82	82,694	422,731
NKTB103	111.66	111.66	111.66	111.66	0.01	1.042%	111.69	-0.03	2.82	-	-
10KTB012	132.00	132.56	131.85	132.40	0.10	1.499%	132.36	0.04	8.23	74,485	164,238
10KTB103	132.03	132.03	132.03	132.03	0.16	1.533%	132.08	-0.05	8.23	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.85	111.86	111.90	111.99
10KTB012	132.53	132.37	132.49	133.08
KT3Y	0.914	0.909	0.893	0.873
KT5Y	1.188	1.191	1.173	1.147
KT10Y	1.485	1.499	1.486	1.443

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.97	132.98
1차저항	111.91	132.69
PIVOT	PIVOT	132.27
1차지지	111.76	131.98
2차지지	111.67	131.56
Demark	High	132.84
	Low	132.13

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	0.910	82.2 23.7	국고 20-3	0.910	82.2 23.7	국고 20-4	1.495	281.3 81.4	국고 20-4	1.495	281.3 81.4
국고 19-7	0.842	67.0 19.4	국고 19-7	0.842	67.0 19.4	국고 19-8	1.481	268.2 77.5	국고 19-8	1.481	268.2 77.5
국고 20-1	1.149	136.0 39.3	국고 20-6	1.196	149.4 43.2						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.630	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.696	-0.003	0.002	0.005
국고1년	0.675	-0.005	0.001	0.002
국고3년	0.910	-0.015	0.022	0.019
국고5년	1.191	-0.018	0.013	0.043
국고10년	1.495	-0.012	0.002	0.054
국고20년	1.630	-0.003	-0.007	0.038
국고30년	1.638	0.001	-0.005	0.040
국고50년	1.639	0.002	-0.002	0.038

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.130	-0.020	0.690	-0.010	-0.560
2년	0.105	-0.010	0.768	-0.010	-0.663
3년	0.160	-0.010	0.845	-0.010	-0.685
4년	0.190	-0.010	0.910	-0.010	-0.720
5년	0.260	-0.015	0.953	-0.010	-0.693
7년	0.445	0.000	1.010	-0.010	-0.565
10년	0.560	0.000	1.080	-0.010	-0.520

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,053	-1,888	-192	21	-42
1주	-3,629	-1,304	482	2,236	914
2주	2,985	-3,018	-2,118	3,739	-170
4주	49,689	-47,652	-3,742	3,765	50
누적	295,406	-241,556	-39,215	-11,713	-10,160

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

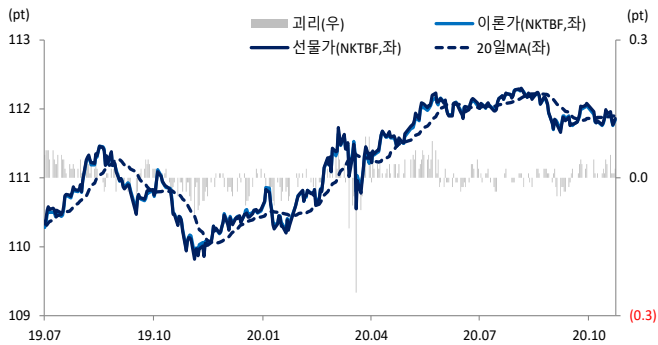
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,223	-878	-590	-453	-354
1주	2,273	-2,186	-1,596	451	865
2주	-337	448	-960	704	30
4주	8,464	-3,077	-3,322	-257	-1,265
누적	99,949	-78,299	-6,201	-11,105	-4,560

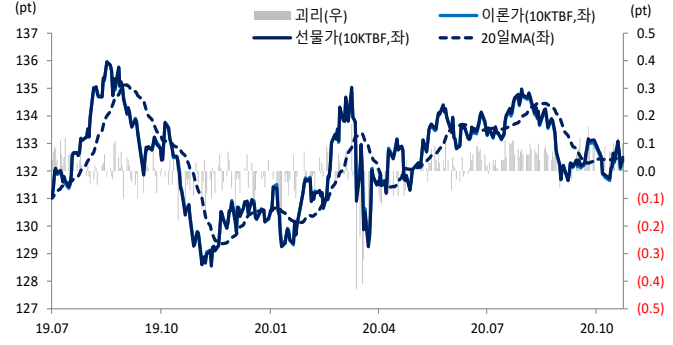
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTb 선물가 및 이론가



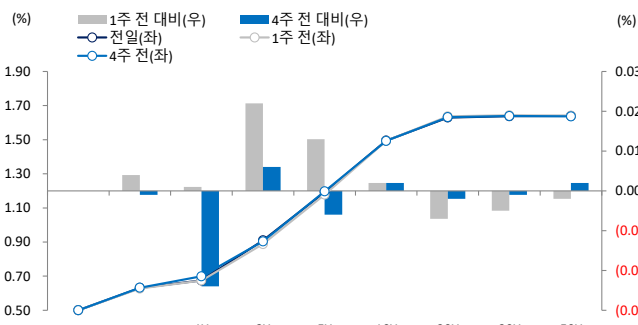
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



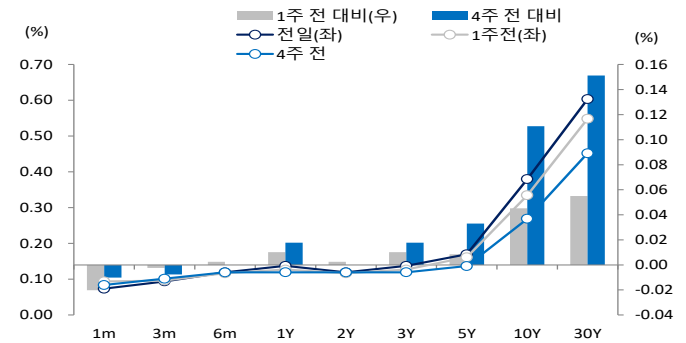
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



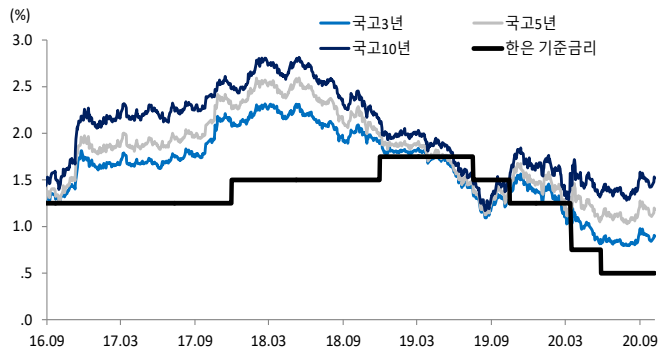
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



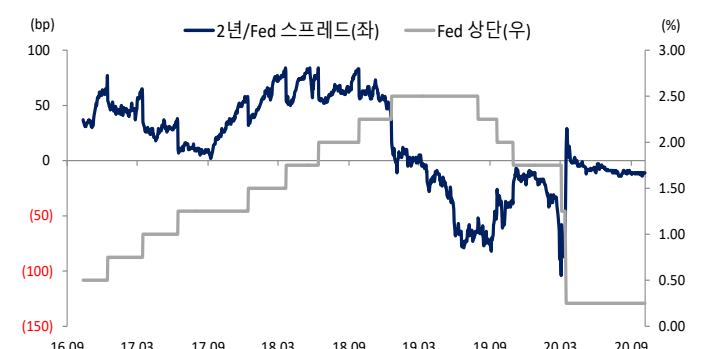
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



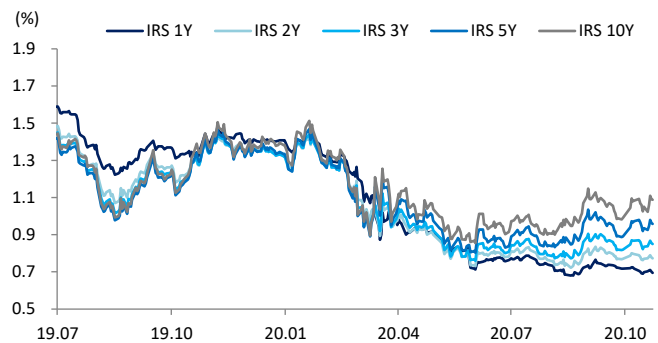
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



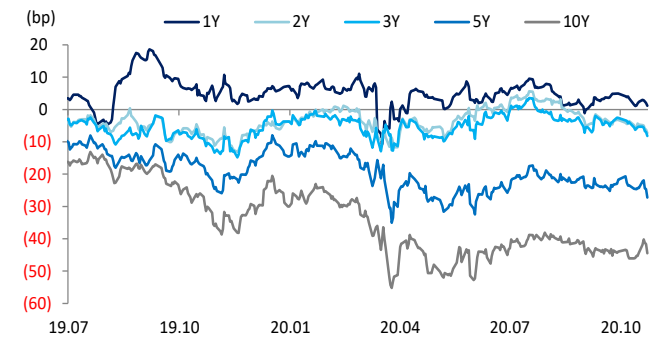
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터