

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 코로나 재확산&부양책 기대감 후퇴

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.80~111.95 10KTB(167QC) : 132.40~132.90

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.87	▲3	-0.09
10KTB012	132.60	▲20	-0.48
국고3Y	0.908	▼0.2	0.02
국고10Y	1.482	▼1.3	0.04
국고10Y-3Y	57.400	▲1.1	-1.10
KOSPI	2,343.91	▼16.90	▼2.83
USD/KRW	1,127.85	▼5.00	▼14.15

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1494	▼0.60	▲0.43
미국5년	0.3509	▼2.56	▲1.64
미국10년	0.8010	▼4.19	▲3.20
미국30년	1.5909	▼5.01	▲3.12
독일10년	-0.580	▼0.60	▲4.80
호주10년	0.806	▼5.00	▲5.40
S&P500	3400.97	▼64.42	▼25.95
USD Index	93.067	▲0.30	▼0.36
WTI	38.56	▼1.29	▼2.90

전일 국내 동향

3년 국채 선물은 미국 금리 하락 반영에 강세 출발. 장 초반 외국인의 국채선물 순매수세에 힘입어 강세폭을 키웠으나, 기관의 반대 매도세가 유입되며 강보합권에서 등락하는 흐름을 이어감. 10년 국채선물은 외국인 순매수세를 꾸준히 키우자 가격 상승폭이 커짐. 23일 진행된 PD 간담회에서 올해 남은 국고채 발행 물량이 예상보다 적을 것이라는 소식도 국채선물 강세에 힘을 보탬. 오후 들어 특별한 이슈가 부재한 상황에서 적은 거래량 이어지며 보합권에서 등락. 장중 호주 국채 10년물 금리도 전일 미국 국채 금리 하락에 연동해 낙폭을 키워가는 모양새.

3년 선물에서 외국인이 769계약 순매도, 증권이 4천683계약 순매수. 10년 선물은 외국인 순매수, 증권이 1천125계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 284계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 386계약 늘었음.

전일 해외 동향

미국 2년물 -0.60bp, 0.1554%, 10년물 -4.19bp, 0.8010%

2Y/10Y 스프레드 68.75bp-64.56bp

미국 국채 벤치마크인 10년물 금리는 미국 부양책이 대선전에 합의될 것이라는 기대감이 약화했고, 유럽과 미국 등 주요 선진국에서 코로나 재확산이 일어나며 위험선호심리가 후퇴해 하락. 미국채 10년물 금리는 장중 0.8%를 하회해 0.79%까지 저점을 낮췄고, 30년물 금리는 5bp내린 1.59%에 마감. 금리 정책 전망을 반영하는 2년물 국채 금리는 장중 반등을 시도했으나 상승세를 되돌리며 하락 마감. 이에 장단기 금리 격차 축소되어 커브는 플랫트닝.

낸시펠로시 미국 하원의장은 부양책 합의안에 있어 백악관에게 우려감을 드러냈으며, 코로나 백신 임상시험과 실업수당, 로컬펀딩과 관련한 사안에서 백악관과 합의를 이끌어내지 못했다 전함. 이에 더해 미국내 코로나 19 일일 신규 확진자는 8만3천명으로 확산세가 고점이던 지난 7월의 일일 신규 확진자 수(7만7천명)를 웃돌았음. 뉴욕증시가 일제히 하락한 점도 채권 수익률 하락에 일조. 독일 분트체 10년물 금리는 장 초반 상승했으나 뉴욕증시 하락에 연동해 상승세를 되돌리며 하락.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 부양책 기대감 후퇴로 인한 장기 금리 하락에 연동하여 강세 우위를 전망. 부양책이 대선전 타결될 것이라는 기대감이 약화되고 있고 Yougov여론조사 결과 바이든과 트럼프 지지율 격차는 9%p 가량 확대. 대선전 부양책 기대감이 약화되며 미국 기대 인플레이션을 반영한 BEI 금리가 지난 10월 22일 이후 상승세가 제한되는 모습을 보이고 있음. 또한 전일 발표한 주요국 경기지표가 대체로 부정적인 점도 리스크은 재료로 활용. 한편 금일 오전 발표된 한국 3분기 실질 GDP(-1.3%)는 예상치(-1.8%)를 상회했으나 기저효과로 인해 반등으로 채권시장에 미칠 영향은 제한적일 것으로 보임.

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

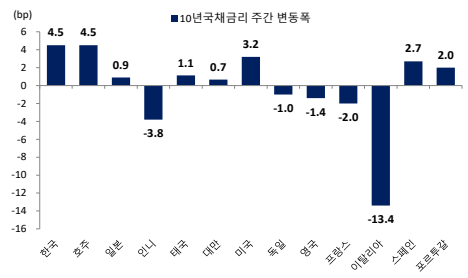
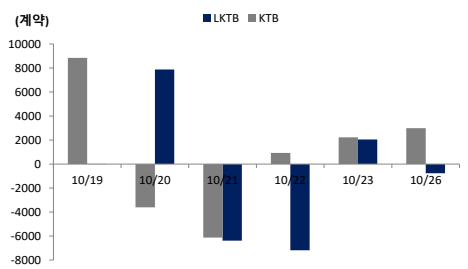


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/26)	금 일(10/27)	익 일(10/28)
18:00 독일 10월 Ifo기업환경지수(결과:92.7, 이전:93.2)	08:00 한국 3분기 GDP QoQ(P)(예상:-1.5%, 이전:-2.7%)	09:30 호주 3분기 CPI YoY(예상:0.7%, 이전:-0.3%)
21:30 미국 9월 시카고 연방국가지수(결과:0.27, 이전:1.11)	18:00 유럽 9월 M3 통화증가 YoY(예상:--, 이전:9.5%)	16:45 프랑스 10월 소비자대지수(예상:93, 이전:95)
23:00 미국 9월 신규주택매매(결과:959k, 이전:994k)	21:00 미국 9월 내구재주문(P)(예상:1.0%, 이전:0.5%)	20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:--, 이전:-0.6%)
21:30 미국 10월 델타스연은지수(결과:19.8, 이전:13.6)	23:00 미국 10월 CB 소비자대지수(예상:101.9, 이전:101.8)	21:30 미국 9월 도매재고 MoM(P)(예상:0.4%, 이전:0.4%)
	23:00 미국 10월 리치몬드 연방 제조업지수(예상:18, 이전:21)	23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:-1002k)

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

KTB Futures

(단위 : pt, % 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.87	111.89	111.85	111.87	0.03	0.976%	111.85	0.02	2.82	47,414	423,015
NKTB103	111.61	111.61	111.61	111.61	-0.05	1.058%	111.71	-0.10	2.82	-	-
10KTB012	132.49	132.73	132.45	132.60	0.20	1.481%	132.51	0.09	8.24	52,038	164,624
10KTB103	132.11	132.11	132.11	132.11	0.08	1.526%	132.25	-0.14	8.23	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.83	111.87	111.90	111.98
10KTB012	132.43	132.45	132.49	133.04
KTB3Y	0.918	0.907	0.894	0.874
KTB5Y	1.197	1.188	1.174	1.150
KTB10Y	1.494	1.492	1.486	1.446

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.91	132.87
1차저항	111.89	132.74
PIVOT	PIVOT 111.87	132.59
1차지지	111.85	132.46
2차지지	111.83	132.31
Demark	High 111.90	132.81
	Low 111.86	132.53

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	0.907	82.0 23.6	국고 20-3	0.907	82.0 23.6	국고 20-4	1.482	281.7 81.3	국고 20-4	1.482	281.7 81.3
국고 19-7	0.839	66.8 19.3	국고 19-7	0.839	66.8 19.3	국고 19-8	1.468	268.2 77.4	국고 19-8	1.468	268.2 77.4
국고 20-1	1.144	135.8 39.2	국고 20-6	1.192	149.2 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	0.694	-0.002	0.003	-0.004
국고1년	0.673	-0.002	0.000	-0.006
국고3년	0.908	-0.002	0.017	-0.003
국고5년	1.192	0.001	0.044	0.025
국고10년	1.482	-0.013	0.041	0.020
국고20년	1.626	-0.004	0.034	0.024
국고30년	1.636	-0.002	0.038	0.027
국고50년	1.636	-0.003	0.035	0.027

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.155	0.025	0.688	-0.003	-0.533
2년	0.120	0.015	0.763	-0.005	-0.643
3년	0.175	0.015	0.840	-0.005	-0.665
4년	0.205	0.015	0.908	-0.003	-0.703
5년	0.275	0.015	0.950	-0.003	-0.675
7년	0.460	0.015	1.005	-0.005	-0.545
10년	0.575	0.015	1.078	-0.003	-0.503

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-769	4,683	163	-4,865	263
1주	-4,400	2,551	1,280	-1,115	444
2주	5,493	-237	-2,183	-2,843	135
4주	44,438	-41,212	-2,470	-920	156
누적	294,637	-236,873	-39,052	-16,578	-9,897

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

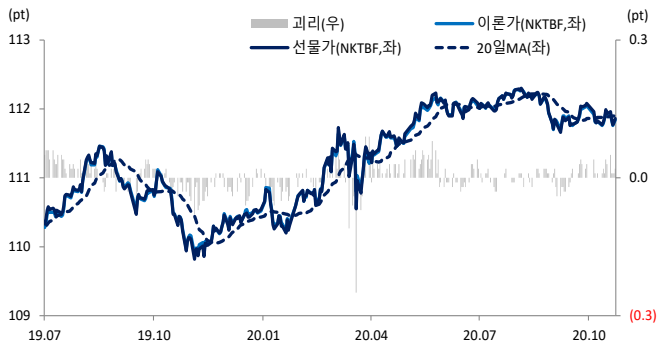
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,984	-1,125	-507	-358	-232
1주	-3,586	5,033	-1,876	-428	1,226
2주	5,086	-2,662	-1,196	276	-471
4주	9,559	-3,413	-3,463	-201	-1,447
누적	102,933	-79,424	-6,708	-11,463	-4,792

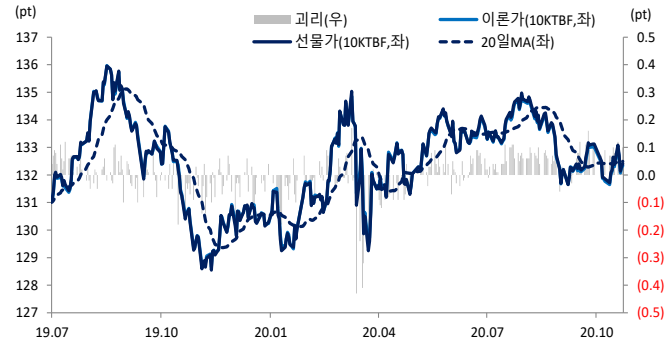
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



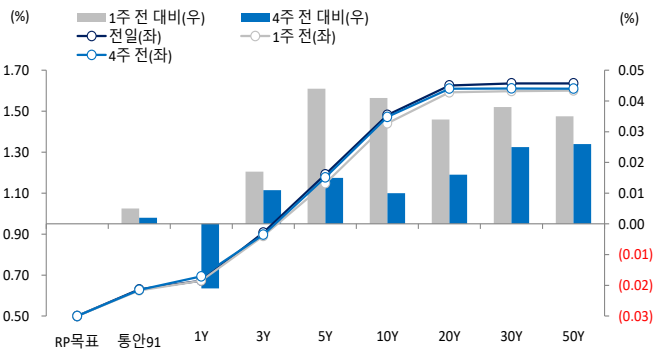
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



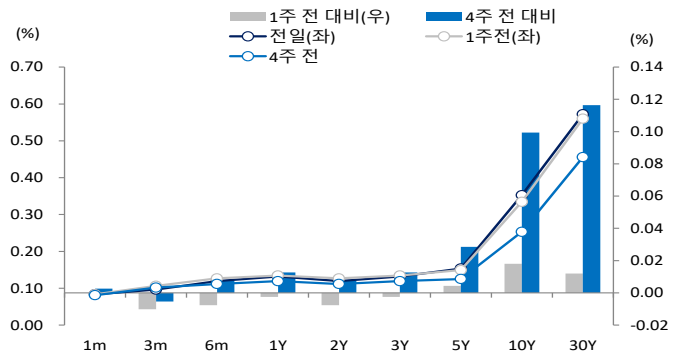
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



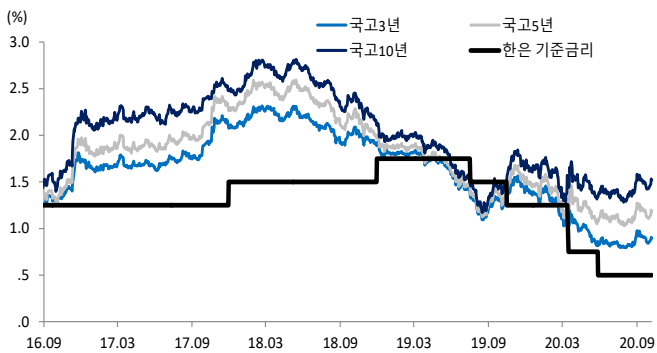
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



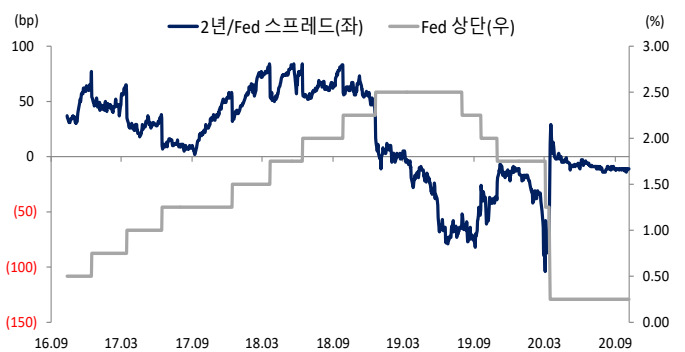
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



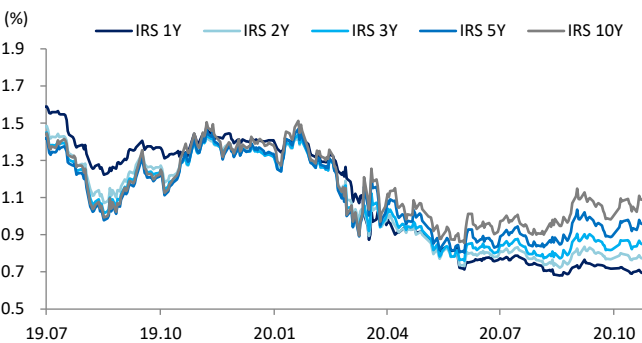
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



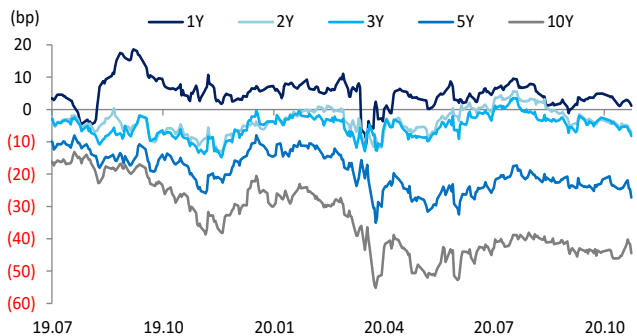
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.