

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

팬데믹 재확산 경계, 리스크 오프

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.82~111.92 10KTB(167QC) : 132.25~132.60

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.86	▲3	0.09
10KTB012	132.42	▲9	0.28
국고3Y	0.914	▼0.3	-0.02
국고10Y	1.497	▼0.6	-0.02
국고10Y-3Y	58.300	▲0.3	-0.30
KOSPI	2,345.26	▲14.42	▼25.60
USD/KRW	1,130.60	▲5.15	▼1.05

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1466	▲0.13	▼0.06
미국5년	0.3301	▲0.00	▼2.53
미국10년	0.7710	▲0.34	▼5.16
미국30년	1.5537	▲0.07	▼8.17
독일10년	-0.625	▼1.00	▼3.70
호주10년	0.783	▼1.88	▼1.70
S&P500	3271.03	▼119.65	▼164.53
USD Index	93.450	▲0.51	▲0.84
WTI	37.39	▼2.18	▼3.25

전일 국내 동향

국채선물은 주요국 코로나 재확산으로 인한 봉쇄조치가 강화될 것이라는 두려움에 시장 거래량 제한되었고 트럼프와 바이든 대통령간 지지율 격차가 축소되며 미국 대선 불확실성도 커져 상승. 국채선물 10년 물에서 외국인의 순매수세가 선물가격 상승에 일조. 한편 오후에 진행된 한국은행의 국고채권 단순매입 1.5조원 경쟁 입찰에 1.5조원 전액이 낙찰되며 강한 수요를 확인. 다만 한은의 단순매입 이슈는 시장에 이미 알려져 있어 채권가격에 영향은 크지 않았음.

한편 호주 3분기 소비자물가지수는 전년 동기 대비 0.7% 상승하여 예상치(0.6%)와 이전치(-0.3%)를 웃돌았음. 이에 호주 국고채 10년 물 금리는 장중 낙폭을 되돌림.

3년 선물에서 외국인이 3천236계약 순매수, 증권이 1천165약 순매수. 10년 선물은 외국인 2천438계약 순매수, 증권이 3천266계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 639계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 913계약 줄었음.

전일 해외 동향

미국채 2년물 +0.13bp, 0.1466%, 10년물 +0.34bp, 0.7710%
2Y/10Y 스프레드 62.23bp->62.44bp

미국 국채 벤치마크 10년물 금리는 장 초반 코로나 19 재확산으로 인한 우려감에 4거래일 연속 하락해 지난 10월 0.75%까지 저점을 낮추며 불 플래트닝. 다만 뉴욕 장중 코로나 재확산에 따른 미국 대규모 부양책 시행 기대감에 하락세를 되돌리며 강보합. 미국의 코로나 19 일일 신규 확진자 수는 3거래일 연속 최고점을 경신했고, 7일 평균 확진자 수가 7만 1832명을 웃돌았음. 미국 26개주의 입원율은 평균 5%를 상회.

프랑스는 내일부터 봉쇄조치에 들어갈 예정이며, 독일은 1개월간 부분봉쇄를 시행할 것으로 알려짐. 유럽 주요국 코로나 재확산 움직임에 이탈리아 10년물 국고채 금리는 전저점 대비 9bp 상승에 0.78%까지 고점을 높임. 이에 이탈리아/독일 10년 국고채 금리 스프레드는 140bp까지 확대.

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

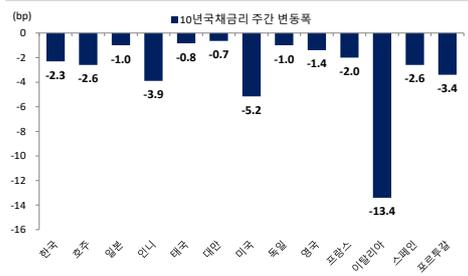
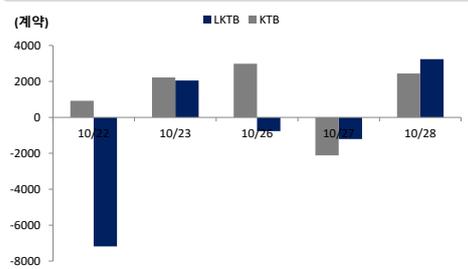


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

금일 전망

국채선물은 코로나 재확산에 대한 우려감에 금융시장의 안전자산 선호심리가 우위를 보이며 강세 전망. 안전자산 벤치마크 통화인 엔화는 강세 전환했으며, 뉴욕 증시는 하락. 미국 대선을 앞두고 상원이 휴회에 들어가면서 조기 부양책 시행 기대감마저 후퇴. 미국 대선의 불확실성이 커지고 있는 만큼 대선 전까지 거래량 잦아들 것으로 예상. 이에 국채선물은 글로벌 리스크 오프 심리에 강보합권에서 등락할 가능성 우세. 외국인 매매 동향과 코로나 확산세가 국채선물 방향성 결정할 수 있음. 한편 장중 기재부의 11월 국채 발행 계획 발표가 예정.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/27)	금 일(10/28)	익 일(10/29)
18:00 유럽 9월 M3 통화증급 YoY(결과:10.4%, 이전:9.5%)	09:30 호주 3분기 CPI YoY(예상:0.7%, 이전:-0.3%)	06:00 한국 11월 기업경기실사 제조회(예상:--, 이전:68)
21:00 미국 9월 내구재주문(P)(결과:1.9%, 이전:0.4%)	16:45 프랑스 10월 소비자자기대지수(예상:93, 이전:95)	17:55 독일 10월 실업자 변동(예상:-5.0k, 이전:-8.0k)
23:00 미국 10월 CB 소비자자기대지수(결과:100.9, 이전:101.3)	20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:--, 이전:-0.6%)	19:00 유로존 10월 소비자자기대지수(F)(예상:--, 잠정:-15.5)
23:00 미국 10월 리치몬드 연방 제조업지수(결과:29, 이전:21)	21:30 미국 9월 도매재고 MoM(P)(예상:0.4%, 이전:0.4%)	21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상:775k, 이전:787k)
	23:30 미국 DOE 주간 원유재고(예상:--, 이전:-1002k)	21:30 미국 3분기 GDP 연간화 QoQ(예상:32.0%, 이전:-31.4%)
		21:30 미국 3분기 개인소비(예상:38.9%, 이전:-33.2%)
		21:45 유럽 ECB 통화정책회의(예상:기준금리 동결)

*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	111.86	111.89	111.84	111.86	0.03	0.979%	111.84	0.02	2.82	53,219	423,310
NKTB103	111.68	111.68	111.68	111.68	-0.05	1.036%	111.70	-0.02	2.82	-	-
10KTB012	132.50	132.64	132.38	132.42	0.09	1.497%	132.37	0.05	8.24	49,264	162,556
10KTB103	132.06	132.06	132.06	132.06	-0.28	1.530%	132.11	-0.05	8.23	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.84	111.87	111.89	111.97
10KTB012	132.41	132.50	132.43	132.97
KTB3Y	0.915	0.908	0.899	0.878
KTB5Y	1.200	1.188	1.181	1.154
KTB10Y	1.497	1.488	1.492	1.452

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.91	132.74
1차저항	111.89	132.58
PIVOT	PIVOT 111.86	132.48
1차지지	111.84	132.32
2차지지	111.81	132.22
Demark	High 111.90	132.53
	Low 111.85	132.27

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	0.909	81.8 23.6	국고 20-3	0.909	81.8 23.6	국고 20-4	1.496	281.2 81.3	국고 20-4	1.496	281.2 81.3
국고 19-7	0.840	66.6 19.2	국고 19-7	0.840	66.6 19.2	국고 19-8	1.480	268.0 77.5	국고 19-8	1.480	268.0 77.5
국고 20-1	1.153	135.6 39.2	국고 20-6	1.199	149.0 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	0.698	-0.002	-0.005	-0.001
국고1년	0.674	-0.003	-0.011	-0.006
국고3년	0.914	-0.003	-0.020	-0.011
국고5년	1.202	-0.004	-0.022	-0.007
국고10년	1.497	-0.006	-0.025	-0.010
국고20년	1.624	-0.008	-0.020	-0.009
국고30년	1.639	-0.007	-0.010	0.002
국고50년	1.638	-0.008	-0.010	0.001

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.150	-0.010	0.693	0.000	-0.543
2년	0.130	-0.015	0.773	0.000	-0.643
3년	0.170	-0.020	0.855	0.000	-0.685
4년	0.195	-0.025	0.925	-0.003	-0.730
5년	0.250	-0.030	0.973	-0.003	-0.723
7년	0.440	-0.030	1.030	-0.003	-0.590
10년	0.555	-0.030	1.103	-0.003	-0.548

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,236	1,165	-1,377	-2,588	-320
1주	-3,873	11,359	-2,221	-6,176	-283
2주	7,308	-2,400	-1,774	-3,599	-43
4주	17,111	-21,178	-3,682	6,606	-373
누적	296,664	-235,671	-41,036	-17,218	-10,463

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	2,438	-3,266	-130	805	226
1주	6,451	-3,193	-2,949	503	-275
2주	7,916	-5,655	-3,067	1,593	267
4주	1,253	3,324	-3,042	-500	-317
누적	103,253	-79,919	-7,769	-10,497	-4,683

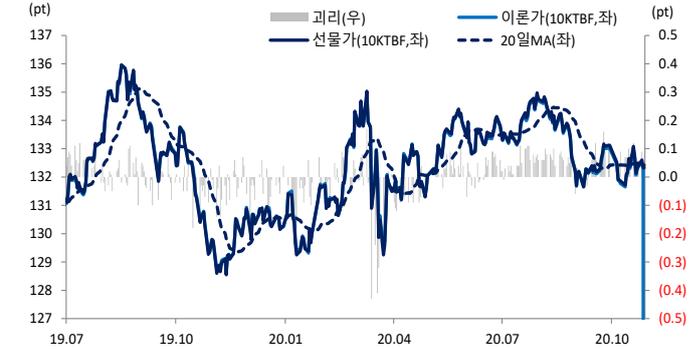
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



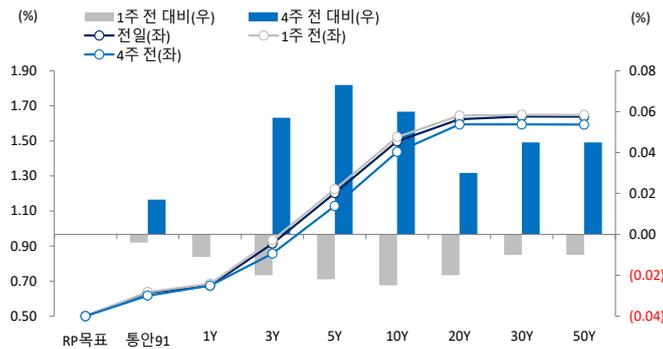
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



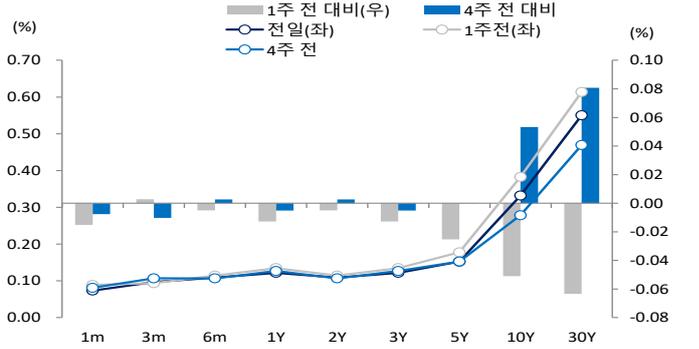
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



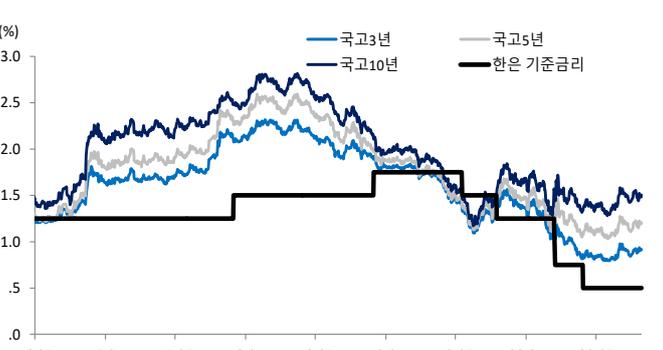
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



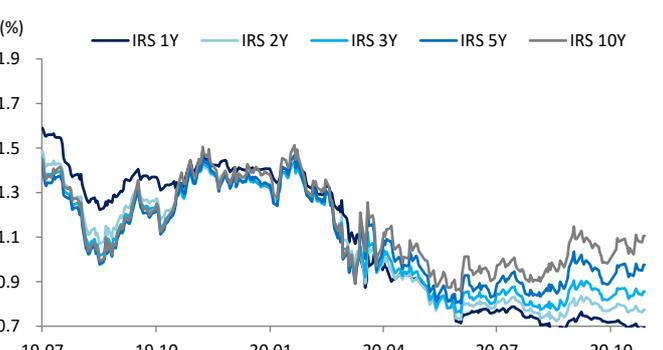
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



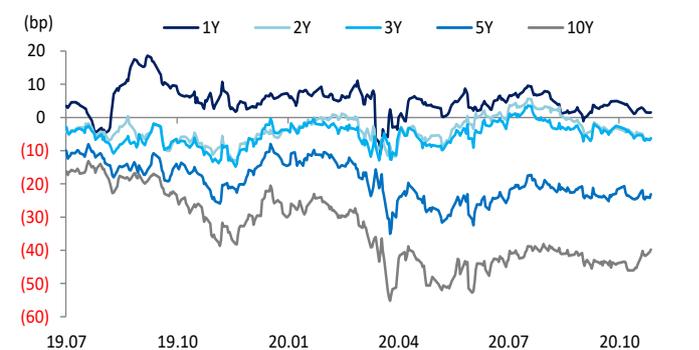
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

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.