

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美 3Q GDP 반등 소화, 2차 확산 주시

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.78~111.88 10KTB(167QC) : 131.95~132.35

전일 국내 동향

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱, bp, pt, 원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.81	▼5	0.00
10KTB012	132.13	▼29	-0.17
국고3Y	0.927	▲1.3	0.00
국고10Y	1.527	▲3.0	0.02
국고10Y-3Y	60.000	▼1.7	1.70
KOSPI	2,326.67	▼18.59	▼28.38
USD/KRW	1,131.45	▲0.85	▼1.45

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %, bp, pt, USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1466	▲0.00	▼0.67
미국5년	0.3701	▲4.00	▼0.46
미국10년	0.8230	▲5.20	▼3.32
미국30년	1.6019	▲4.82	▼7.37
독일10년	-0.636	▼1.10	▼7.00
호주10년	0.816	▲3.25	▲0.45
S&P500	3310.11	▲39.08	▼143.38
USD Index	93.920	▲0.52	▲0.97
WTI	36.11	▼1.28	▼3.74

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

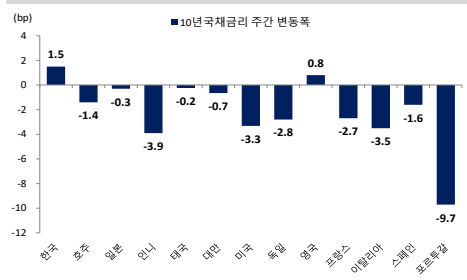
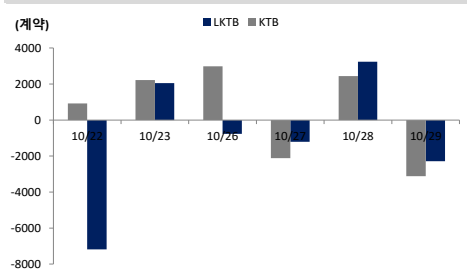


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(10/29)	금 일(10/30)	익 일(11/02)
17:55 독일 10월 실업자 변동(결과:-35.0k, 이전:-10.0k)	16:00 유럽 3분기 GDP성장률 QoQ(예상:9.6%, 이전:-11.8%)	10:45 중국 10월 차이신 제조업 PMI(예상:52.8, 이전:53.0)
19:00 유로존 10월 소비자지대지수(F)(결과:15.5, 잠정:15.5)	21:30 미국 9월 개인소득 MoM(예상:0.4%, 이전:-2.7%)	17:55 독일 10월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:--, 잠정:58.0)
21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(결과:751k, 이전:791k)	21:30 미국 9월 개인소비지수 MoM(예상:1.0%, 이전:1.0%)	18:00 유로존 10월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:--, 잠정:54.4)
21:30 미국 3분기 GDP 연간화 QoQ(결과:33.1%, 이전:31.4%)	22:45 미국 10월 시카고 PMI(예상:58.0, 이전:62.4)	22:45 미국 10월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:--, 잠정:53.3)
21:30 미국 3분기 개인소비(결과:40.7%, 이전:33.2%)	23:00 미국 10월 미시간대 소비자지대(F)(예상:81.2, 잠정:81.2)	00:00 미국 10월 ISM 제조업지수(예상:55.6, 이전:55.4)
21:45 유럽 ECB 통화정책회의(예상:기준금리 동결)		00:00 미국 10월 ISM 구매물가지수(예상:61.0, 이전:62.8)

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

국채선물은 뉴욕지수 선물 반등에 연동하여 하락 출발. 연말 위험관리 모드에 들어간 기관과 은행들은 조심스런 거래 흐름을 이어감. 이에 3년선물과 10년선물에서 외국인으로 추정되는 순매수 포지션 청산 물량이 유입되며 국채선물 약세를 이끌었음.

한편 코스피는 지난 6월 이래 3.5%가량 급락한 뉴욕증시 연동해 장초반 급락세를 보였고, 달러/원도 약세 출발. 오후 들어 약세 폭을 되돌리며 급격한 위험회피심리가 완화되었으나 아시아 증시는 대체로 하락. 장 마감후 발표한 기재부의 11월 국고채 발행 계획에서는 12.4조원 규모의 국고채를 입찰할 예정이라 발표. 만기 도래전 국고채 매입은 2.5조원 규모로 결정.

3년 선물에서 외국인이 2천285계약 순매도, 증권이 2천168약 순매수. 10년 선물은 외국인 3천121계약 순매도, 증권이 3천580계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 1천24계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 2천437계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.00bp, 0.1466%, 10년물 +5.20bp, 0.8230%
2Y/10Y 스프레드 62.44bp->67.64bp

미국 국채 금리는 예상치를 웃돈 미국 경기지표 결과에 장기물 중심으로 큰폭 상승. 미국 국채 벤치마크인 10년물 금리는 뉴욕증시 반등에 연동해 꾸준히 상승해 0.84%까지 고점을 높임, 30년물 금리는 전일대비 4.82bp오른1.60%에 마감. 커브는 베어 스티프닝.

미국 3분기 GDP는 전년 동기대비 33.1% 상승하며 예상치(32.0%)를 웃돌았음. 2분기 GDP가 전년 동기 대비 -31.4% 하락한 것을 감안할 때 큰폭 반등. 주간 실업수당 청구건수도 75만1천명으로 예상치(77만명)와 이진치(79만1천명)를 하회해 양호했음. 특히, 미국 실업수당 연속수급 신청건수는 775만6천명으로 팬데믹 확산이 최고점에 이르던 지난 3월 이래 최저 수준까지 하락해 미국 장기금리 상승에 일조.

유럽중앙은행(ECB) 통화정책회의에서는 기준금리를 예상대로 동결. 다만 12월 유로존 경기를 지원하기 위한 긴급 채권매입 프로그램의 확대 가능성을 시사해 유로화는 약세 마감, 독일 분트체 10년물 금리도 전일 상승세를 되돌리며 하락.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 장기 금리 반등에 연동해 약세 우위의 흐름 이어갈 것으로 전망. 전일 국내 코로나19 일일 확진자수는 세자릿수를 넘어서고, 미국 7만8천명, 프랑스 3만4천명을 넘어서며 팬데믹 우려가 지속되고 있음. 겨울철 경기 더불릴 가능성도 제기되고 있어 ECB를 시작으로 주요국 중앙은행의 부양 기조 지속될 가능성이 부각될 수 있어 장기 금리 상승할 수 있는 가능성 염두. 다만 미국 대선을 앞두고 국고채 금리 박스권 유지를 위한 시장 참가자들의 저가 매수세는 국채선물 하단을 지지할 수 있음.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.85	111.86	111.80	111.81	-0.05	0.995%	111.79	0.02	2.82	67,259	422,286
NKTB103	111.70	111.70	111.70	111.70	0.02	1.029%	111.65	0.05	2.82	-	-
10KTB012	132.32	132.34	132.05	132.13	-0.29	1.524%	132.06	0.07	8.23	53,597	160,119
10KTB103	132.15	132.15	132.15	132.15	0.09	1.522%	131.79	0.36	8.23	-	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.84	111.85	111.88	111.97
10KTB012	132.38	132.45	132.38	132.93
KT3Y	0.915	0.913	0.902	0.880
KT5Y	1.202	1.194	1.185	1.157
KT10Y	1.501	1.493	1.497	1.456

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.88	132.46
1차저항	111.85	132.30
PIVOT	PIVOT	132.17
1차지지	111.79	132.01
2차지지	111.76	131.88
Demark	High	132.24
	Low	131.95

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	0.924	81.7 23.7	국고 20-3	0.924	81.7 23.7	국고 20-4	1.522	281.2 81.5	국고 20-4	1.522	281.2 81.5
국고 19-7	0.853	66.6 19.3	국고 19-7	0.853	66.6 19.3	국고 19-8	1.509	268.0 77.7	국고 19-8	1.509	268.0 77.7
국고 20-1	1.168	135.6 39.3	국고 20-6	1.216	149.0 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	0.702	0.004	0.003	0.006
국고1년	0.678	0.004	-0.002	0.003
국고3년	0.927	0.013	0.002	0.017
국고5년	1.218	0.016	0.009	0.027
국고10년	1.527	0.030	0.020	0.032
국고20년	1.638	0.014	0.005	0.008
국고30년	1.652	0.013	0.015	0.014
국고50년	1.651	0.013	0.014	0.012

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.135	-0.015	0.695	0.003	-0.560
2년	0.120	-0.010	0.778	0.005	-0.658
3년	0.160	-0.010	0.860	0.005	-0.700
4년	0.185	-0.010	0.930	0.005	-0.745
5년	0.235	-0.015	0.980	0.008	-0.745
7년	0.430	-0.010	1.038	0.008	-0.608
10년	0.550	-0.005	1.108	0.005	-0.558

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-2,285	1,467	-341	1,838	-387
1주	1,026	5,464	-2,354	-3,646	-732
2주	-2,801	2,444	420	-1,136	-6
4주	15,114	-16,209	-4,733	5,161	-425
누적	294,379	-234,204	-41,377	-15,380	-10,850

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

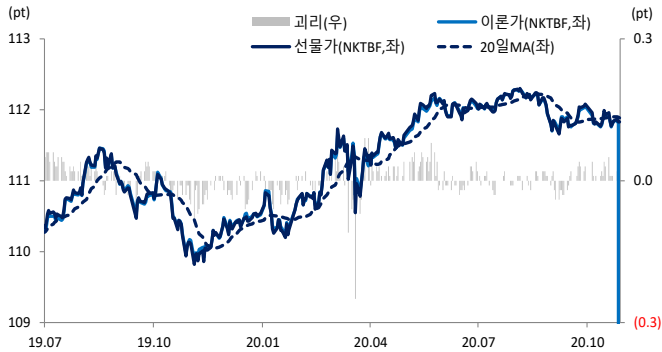
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-3,121	3,580	-189	-343	-147
1주	2,406	1,082	-2,347	-188	-624
2주	929	-369	-3,223	2,151	853
4주	-1,239	3,340	-3,127	1,267	160
누적	100,132	-76,339	-7,958	-10,840	-4,830

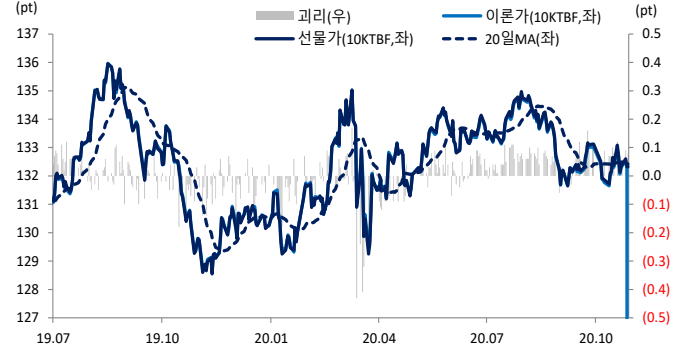
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



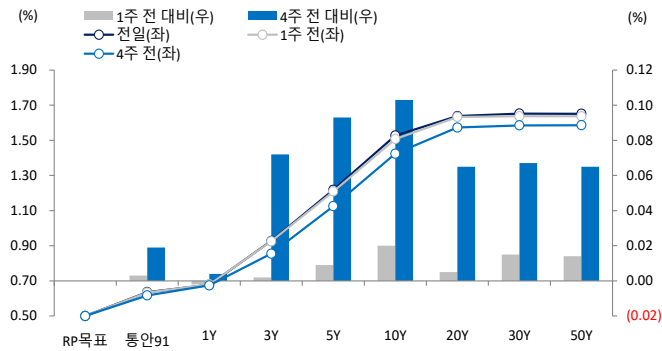
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



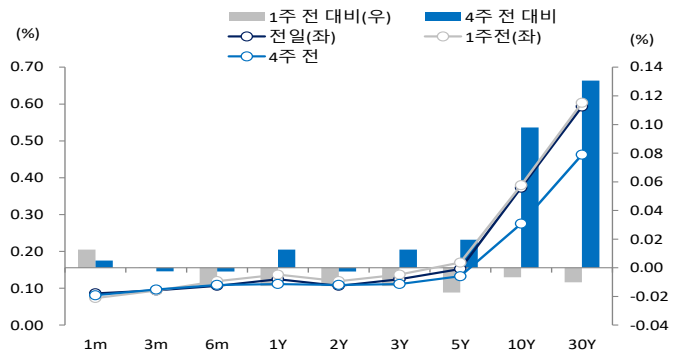
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



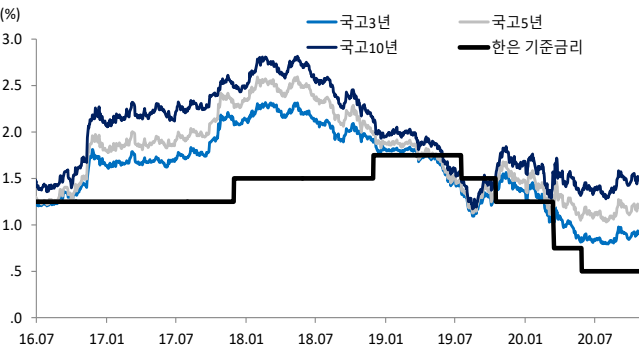
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



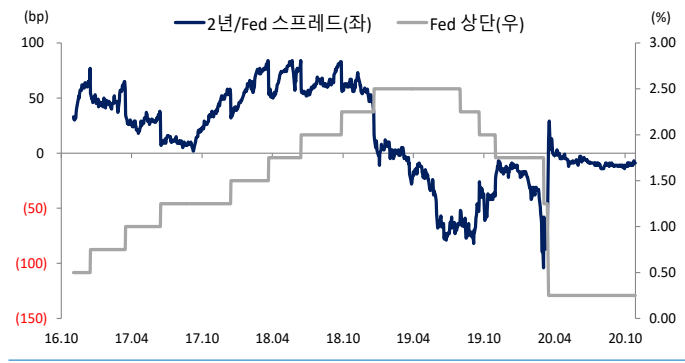
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



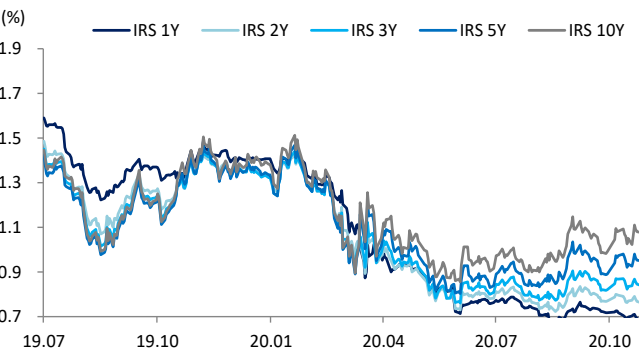
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



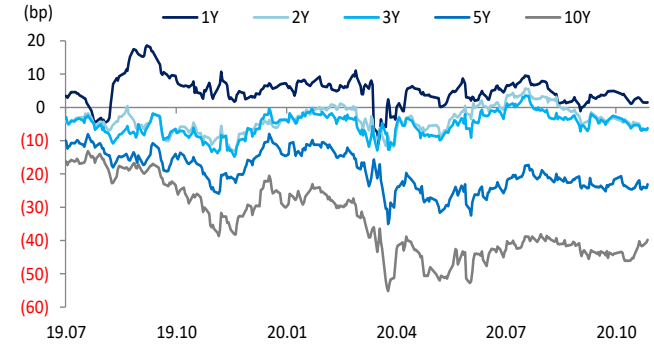
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터