

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美 대선 투표 마무리, 리스크 온

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.55~111.65 10KTB(167QC) : 130.95~132.40

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.59	▼4	-0.24
10KTB012	131.21	▲0	-1.12
국고3Y	0.980	▲0.9	0.06
국고10Y	1.607	▲0.5	0.10
국고10Y-3Y	62.700	▲0.4	-0.40
KOSPI	2,343.31	▲43.15	▲12.47
USD/KRW	1,134.15	▲0.45	▲8.70

◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1663	▲1.18	▲2.10
미국5년	0.3925	▲1.76	▲6.24
미국10년	0.8959	▲5.25	▲12.83
미국30년	1.6772	▲6.09	▲12.42
독일10년	-0.620	▲2.00	▼0.50
호주10년	0.772	▼5.18	▼3.03
S&P500	3369.16	▲58.92	▼21.52
USD Index	93.412	▼0.72	▲0.47
WTI	38.05	▲1.24	▲0.66

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

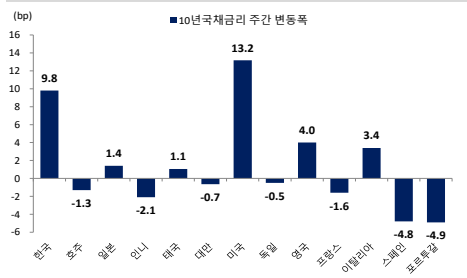
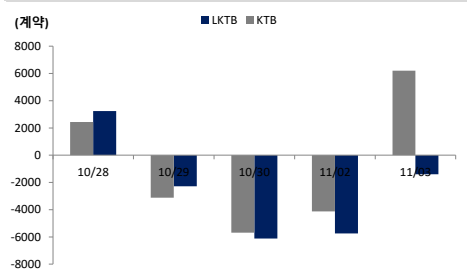


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/03)	금 일(11/04)	익 일(11/05)
00:00 미국 9월 제조업 수주(결과:1.1%, 이전:0.6%)	10:45 중국 10월 차이신 서비스업 PMI(예상:55.0, 이전:54.8)	16:00 독일 9월 제조업수주 MoM(예상:2.0%, 이전:4.5%)
00:00 미국 9월 내구재 주문(F)(결과:1.9%, 잠정:1.9%)	10:45 중국 10월 차이신 종합 PMI(예상:-- , 이전:54.5)	21:00 영국 BOE 통화정책회의(예상:기준금리 동결)
	17:55 독일 10월 마켓 서비스 PMI(F)(예상:54.5, 잠정:54.5)	22:30 미국 주간 신규실업수당 청구(예상:735k, 이전:751k)
	18:00 유로존 10월 마켓 서비스 PMI(F)(예상:46.2, 잠정:46.2)	(11/06)
	22:15 미국 10월 ADP 민간고용(예상:650k, 이전:749k)	04:00 미국 FOMC 기준금리 결정(예상:기준금리 동결)
	23:45 미국 10월 마켓 서비스 PMI(F)(예상:56.0, 잠정:57.8)	
	00:00 미국 10월 ISM 서비스지수(예상:57.5, 이전:57.8)	

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

전일 국내 동향

국채선물 10년물은 장 초반 외국인 주도의 순매수세에 힘입어 강세 개장. 오후 들어 외국인 순 매수세가 이어지자 강세폭을 키움. 국채선물 3년물은 국고채 금리 1%대 고점 인식에 기관과 개인, 은행 주도의 순매수세가 유입, 오후 들어 양 선물은 장중 상승세를 되돌리며 하락 전환에 성공. 한편 장중 호주 RBA 통화정책회의에서 예상대로 기준금리를 0.1%로 15bp 인하하며 호주 국고채 10년 물 금리는 5bp가량 하락. 다만 호주 RBA 통화정책회의결과가 국고채 금리에 미친 영향은 제한.

3년 선물에서 외국인이 1천396계약 순매수, 증권이 520계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 6천01계약 순매도, 증권이 4천952계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 5천586계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 3천833계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +1.18bp, 0.1663%, 10년물 +5.25bp, 0.8959%

2Y/10Y 스프레드 69.38bp→72.96bp

미국 국채 금리는 바이든 민주당 대선 후보와 트럼프 대통령 간 대선을 앞두고 리스크 온심리가 우위를 보여 일제히 상승. 장단기 금리 스프레드 확대 돼 커브는 스티프닝.

대선 이후 이어질 대규모 부양책 기대감으로 금융시장에는 리스크 온 심리가 우위를 보이며 미국채 10년물 수익률을 0.9%까지 고점을 높였고, 미국 증시와 국제 유가는 동반 상승, 달러화 약세에 금 가격도 소폭 상승.

시장 참여자들은 누가 대선에 당선될 지를 막론하고 불확실하고 장기간 이어질 대선 일정을 앞두고 채권을 매도하고 증시를 매수하는 포지션을 취함. 스윙스테이트 라고 불리는 6개 경합주 (애리조나, 플로리다, 미시건, 노스캐롤라이나, 펜실베이니아, 위스콘신)에서 바이든 부통령 (50%)이 트럼프 대통령 (46%)을 모두 앞지름. 정확한 대선 결과를 확인하는 데 시간이 걸릴 것으로 보이나 금융시장 참가자들은 블루웨이브에 베팅하는 모양새.

금일 전망

금일 국채선물은 글로벌 위험선호 심리와 미국 장기물 금리 상승에 연동해 외국인 주도의 10년 선물 매도세 이어질 지 주시하며 하락 우위를 전망.

한국 시간으로 오전 9시~10시에 경합 주 대부분의 출구조사 결과가 나올 수 있을 것으로 보임. 다만 지난 대선 때처럼 출구조사가 틀릴 수 있는 가능성에 금융시장 불확실성 이어질 것으로 예상. 우편투표 참여자 중 상당수가 민주당 지지자이며, 선거일 후 도착한 우편도 유효한 주가 있다는 점, 코로나 19로 인해 우편 투표율이 높다는 점, 선거가 끝난 뒤 바이든 당선시 트럼프 대통령의 대선 불복 가능성은 11월 셋째주까지 불확실성이 지속될 수 있음. 이에 선거결과가 나오기 전까지 금융시장 변동성에 헛지하는 거래 이어질 것으로 보이며 시장 참여자들의 조심스러운 매매 이어질 것으로 보임.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.62	111.71	111.58	111.59	-0.04	1.064%	111.59	0.00	2.82	126,261	418,996
NKTB103	111.48	111.48	111.48	111.48	-0.14	1.099%	111.44	0.04	2.82	-	-
10KTB012	131.21	131.48	131.17	131.21	0.00	1.609%	131.16	0.05	8.22	66,249	155,960
10KTB103	131.50	131.50	131.50	131.50	-0.35	1.582%	130.87	0.63	8.22	1	13

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.73	111.78	111.82	111.93
10KTB012	131.76	132.06	132.15	132.76
KT3Y	0.945	0.932	0.918	0.888
KT5Y	1.248	1.226	1.208	1.169
KT10Y	1.556	1.529	1.518	1.470

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.76	131.60
1차저항	111.67	131.40
PIVOT	PIVOT	131.29
1차지지	111.54	131.09
2차지지	111.50	130.98
Demark	High	131.50
	Low	131.19

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	0.977	81.4 23.7	국고 20-3	0.977	81.4 23.7	국고 20-4	1.606	278.5 81.2	국고 20-4	1.606	278.5 81.2
국고 19-7	0.900	66.2 19.3	국고 19-7	0.900	66.2 19.3	국고 19-8	1.591	265.6 77.4	국고 19-8	1.591	265.6 77.4
국고 20-1	1.250	134.9 39.3	국고 20-6	1.297	148.2 43.2						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.670	0.040	0.040	0.040
통안1년	0.722	0.001	0.022	0.024
국고1년	0.702	0.004	0.025	0.028
국고3년	0.980	0.009	0.063	0.066
국고5년	1.296	0.008	0.090	0.094
국고10년	1.607	0.005	0.104	0.110
국고20년	1.706	0.014	0.074	0.082
국고30년	1.707	0.014	0.061	0.068
국고50년	1.707	0.014	0.061	0.069

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.085	-0.005	0.718	0.023	-0.633
2년	0.100	-0.005	0.800	0.018	-0.700
3년	0.140	-0.005	0.893	0.020	-0.753
4년	0.145	-0.010	0.968	0.020	-0.823
5년	0.170	-0.015	1.013	0.013	-0.843
7년	0.385	-0.005	1.073	0.008	-0.688
10년	0.565	0.000	1.150	0.008	-0.585

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,396	-520	537	246	47
1주	-12,298	10,438	508	378	-517
2주	-25,783	18,184	2,036	2,669	-206
4주	-5,188	-3,875	-569	5,610	207
누적	281,130	-226,398	-39,151	-14,252	-10,660

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

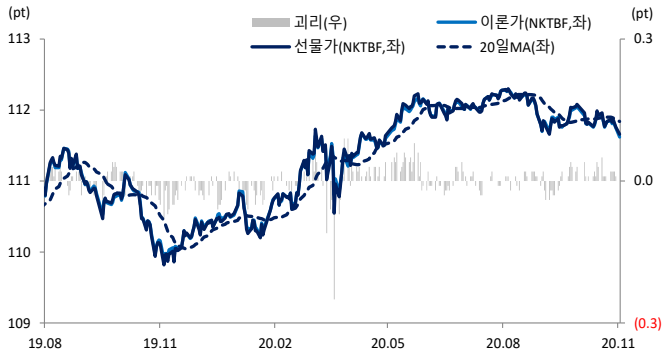
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	6,201	-4,952	-310	-787	-121
1주	-4,294	4,752	690	-2,701	654
2주	-6,398	10,003	-2,231	-3,544	1,574
4주	-4,373	7,095	-1,515	-2,282	700
누적	96,521	-71,901	-6,949	-14,003	-4,255

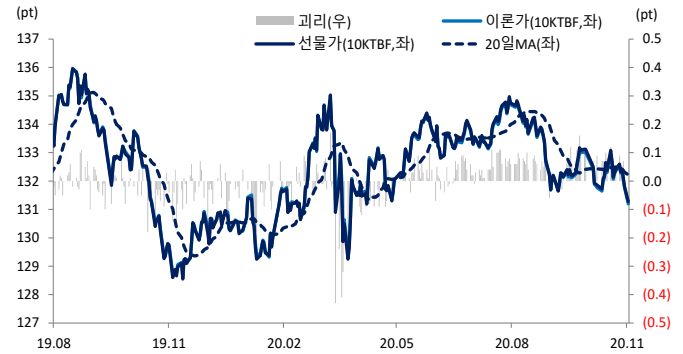
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



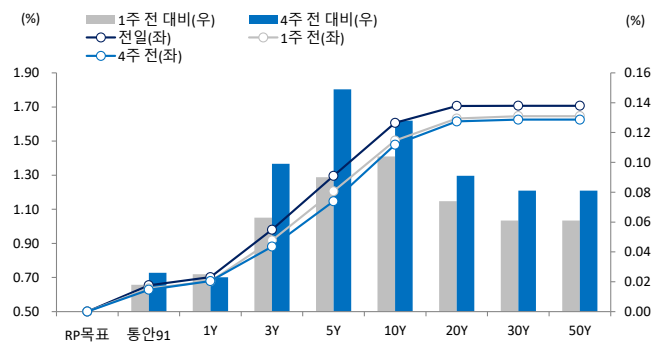
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



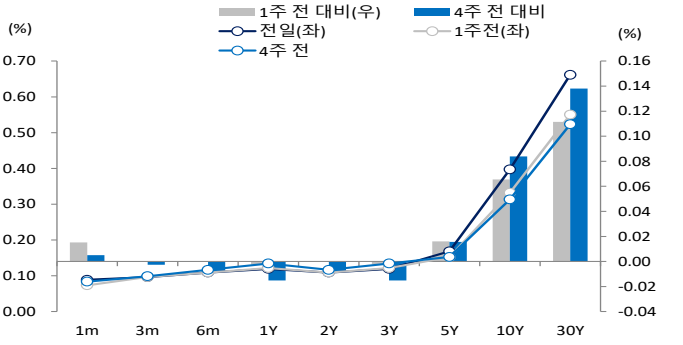
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



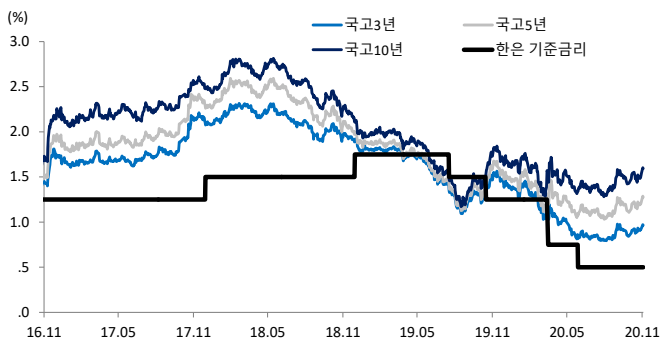
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



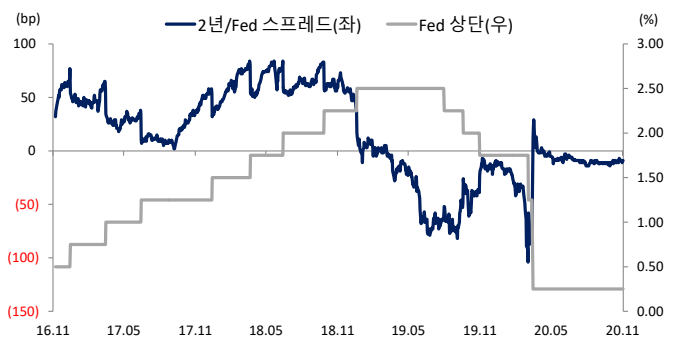
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



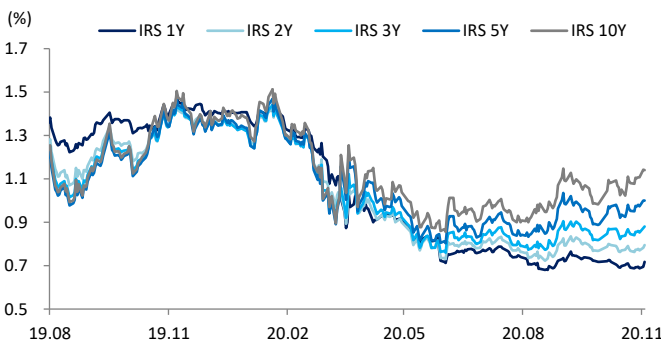
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



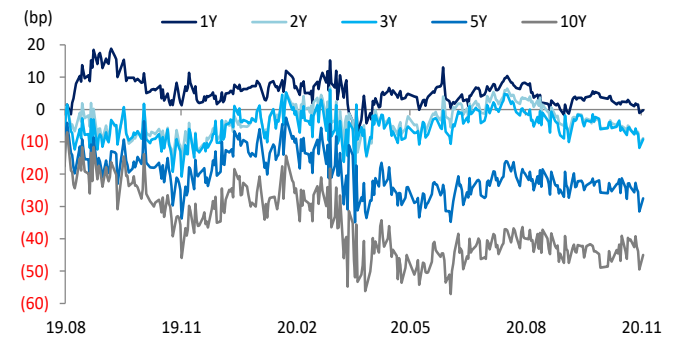
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터