

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

대선 불확실성 해소, 선반영된 채권시장

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.55~111.70 10KTB(167QC) : 131.40~131.80

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.72	▼7	-0.04
10KTB012	131.69	▼43	-0.12
국고3Y	0.943	▲1.6	0.01
국고10Y	1.559	▲3.2	0.01
국고10Y-3Y	61.600	▼1.6	1.60
KOSPI	2,416.50	▲2.71	▲149.35
USD/KRW	1,120.50	▼7.80	▼14.65

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1527	▲0.80	▲0.02
미국5년	0.3610	▲3.51	▼2.34
미국10년	0.8185	▲5.56	▼5.52
미국30년	1.6000	▲7.64	▼5.98
독일10년	-0.621	▲1.60	▲0.60
호주10년	0.741	▼5.07	▼7.45
S&P500	3509.44	▼1.01	▲239.48
USD Index	92.229	▼0.30	▼1.81
WTI	37.14	▼1.65	▲0.33

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

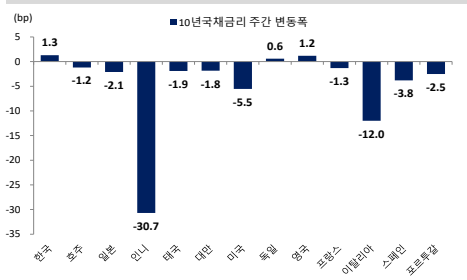
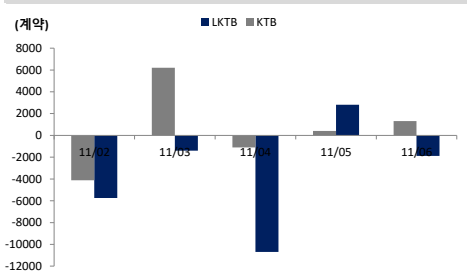


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/06)	금 일(11/09)	익 일(11/10)
22:30 미국 10월 실업률(결과:6.9%, 이전:7.9%) 22:30 미국 10월 비농업부문 고용자수(결과:638k, 이전:672k) 00:00 미국 9월 도매재고 MoM(F)(결과:0.4%, 잠정:-0.1%)	18:30 유럽 11월 섀넥스 투자자기대지수(예상:--, 이전:-8.3) (11/10) 03:30 미국 Fed 로레타 메스터(클리브랜드, 투표권) 총재 연설	10:30 중국 10월 PPI YoY(예상:-1.9%, 이전:-2.1%) 10:30 중국 10월 CPI YoY(예상:0.8%, 이전:1.7%) 19:00 독일 11월 ZEW 서베이(예상:45.0, 이전:56.1) 20:00 미국 10월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:104.2, 이전:104.0)

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

전일 국내 동향

국채선물은 약세 출발 이후 횡보하는 모습을 보이다 오후 들어 국채선물 장기물 중심의 외국인 순매도세 유입되며 하락 마감. 국고채 30년물 비경쟁인수 옵션 관련 매물이 유입된 점도 국채선물 약세에 일조. 달러/원은 글로벌 달러 약세 기조에 힘입어 1120원까지 저점을 낮춤. 바이든 민주당 후보 당선 가능성이 뚜렷해지며 미국 대선 불확실성이 물러나 중국을 제외한 아시아 증시 전반적으로 강세를 시현하며 안전자산 선호 심리가 둔화된 모습. 일부 국내기관들은 차주 예정된 미국채 입찰에 대한 부담에 국고채 10년물 금리 상승 가능성을 염두에 두고 있어 10~30년 물 장단기 금리 스프레드를 주시.

3년 선물에서 외국인이 1천889계약 순매수, 증권이 2천311계약 순매도. 10년 선물은 외국인이 1천321계약 순매도, 증권이 1천190계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 1천366계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천812계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.80bp, 0.1527%, 10년물 +5.56bp, 0.8185%

2Y/10Y 스프레드 61.96bp->66.58bp

미국채 금리는 양호한 미국 10월 고용보고서 결과와 조바이든 민주당 후보의 승리를 소화하며 상승. 다만 급증하는 코로나 19 신규 확진자 수가 국채 금리 상단을 제한.

미국 10월 실업률(6.9%)은 이전치(7.9%)에 비해 크게 낮아졌고, 비농업 부문 고용자 수도 63만8천명 증가하며 시장 예상치(58만 명)를 큰폭 웃돌았음. 이에 뉴욕주요지수 선물은 낙폭을 줄였으며, 미국 국채 10년 물 벤치마크 금리는 상승. 미국 9월 도매재고 최종치(0.4%)도 전 월(-0.1%)대비 상승하며 양호한 흐름을 보임. 이에 독일 분트채 10년물 금리는 장중 저점 대비 3bp가량 상승하며 -0.60%까지 고점을 높였으며, 이탈리아 국고채 10년 물 금리도 이와 연동해 상승을 시도. 이탈리아/독일 10년 국고채 금리 스프레드는 전일 대비 3bp 내린 126bp까지 저점을 낮춤. 다만 미국 내 코로나 19 신규 확진자 수는 12만명을 넘어서며 급증하는 모습을 보이고 있음. 이에 경기지표 개선세가 지속될 수 있을 지에 대한 우려감에 미국채 장기물 금리를 상단이 제한.

금일 전망

금일 국채선물은 미국채 금리 상승과 미국 대선 불확실성이 해소되며 미국 추가 부양책에 대한 기대감이 약세 우위를 전망. 다만 민주당이 상원 장악에 실패하며 바이든 행정부가 추진하는 3.5조 달러 규모의 경제 지원 프로그램과 증세안이 원활하게 시행되기는 어려울 것으로 보임. 다만 채권시장에는 바이든 후보의 대선 승리 가능성이 이미 선반영된 바 국채선물은 약세 우위 속 보합권 등락을 이어갈 것으로 예상. 10/7발표된 중국 10월 수출이 전년대비 11.4%상승하며 예상치(9.2%)를 큰폭 웃돌았음. 양호한 경기지표와 대선 불확실성 제거로 인한 위험선호심리가 아시아 금융시장에 이어질 지주시. 한편 금일 오전 2.4조원 규모의 국고채 5년물 입찰이 예정.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.76	111.79	111.71	111.72	-0.07	1.023%	111.72	0.00	2.82	77,870	401,566
NKTB103	111.62	111.62	111.62	111.62	0.16	1.055%	111.58	0.04	2.82	-	-
10KTB012	131.92	131.99	131.66	131.69	-0.43	1.564%	131.66	0.03	8.23	59,275	158,354
10KTB103	131.85	131.85	131.85	131.85	-0.20	1.550%	131.38	0.47	8.23	1	16

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.68	111.75	111.81	111.91
10KTB012	131.57	131.92	132.14	132.62
KT3Y	0.955	0.938	0.923	0.895
KT5Y	1.265	1.238	1.215	1.179
KT10Y	1.573	1.542	1.521	1.482

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.82	132.11
1차저항	111.77	131.90
PIVOT	PIVOT	131.78
1차지지	111.69	131.57
2차지지	111.66	131.45
Demark	High	131.84
	Low	131.51

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	0.944	81.1 23.6	국고 20-3	0.944	81.1 23.6	국고 20-4	1.561	280.1 81.4	국고 20-4	1.561	280.1 81.4
국고 19-7	0.866	65.9 19.1	국고 19-7	0.866	65.9 19.1	국고 19-8	1.549	267.0 77.6	국고 19-8	1.549	267.0 77.6
국고 20-1	1.211	134.9 39.2	국고 20-6	1.254	148.3 43.1						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.660	0.000	0.030	0.030
통안1년	0.711	0.006	0.008	-0.010
국고1년	0.689	0.008	0.009	-0.009
국고3년	0.943	0.016	0.008	-0.028
국고5년	1.254	0.031	0.019	-0.034
국고10년	1.559	0.032	0.013	-0.043
국고20년	1.688	0.020	0.043	-0.004
국고30년	1.689	0.018	0.038	-0.004
국고50년	1.689	0.018	0.037	-0.004

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.180	0.050	0.703	0.005	-0.523
2년	0.195	0.050	0.780	0.015	-0.585
3년	0.225	0.050	0.855	0.020	-0.630
4년	0.230	0.050	0.920	0.025	-0.690
5년	0.260	0.055	0.968	0.033	-0.708
7년	0.475	0.055	1.025	0.038	-0.550
10년	0.655	0.055	1.098	0.045	-0.443

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,889	2,311	-31	-557	45
1주	-16,898	16,836	2,284	-2,186	-282
2주	-24,038	27,722	323	-3,353	-957
4주	-21,053	24,704	-1,795	386	-1,127
누적	271,368	-213,834	-38,892	-15,066	-11,117

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

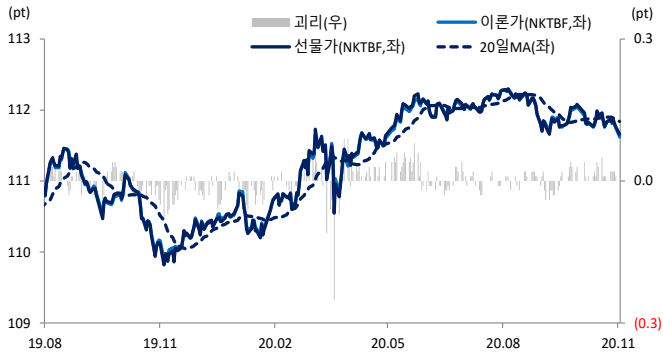
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	1,321	-1,190	294	-502	266
1주	2,701	-3,424	949	-454	793
2주	-2,807	5,627	-938	-2,270	837
4주	-3,144	6,075	-1,898	-1,566	867
누적	97,142	-72,672	-7,139	-13,375	-3,723

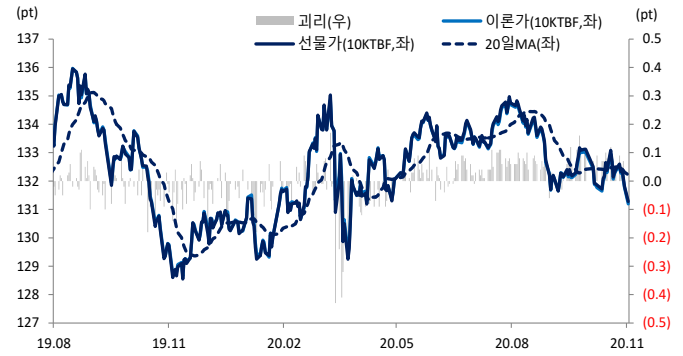
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



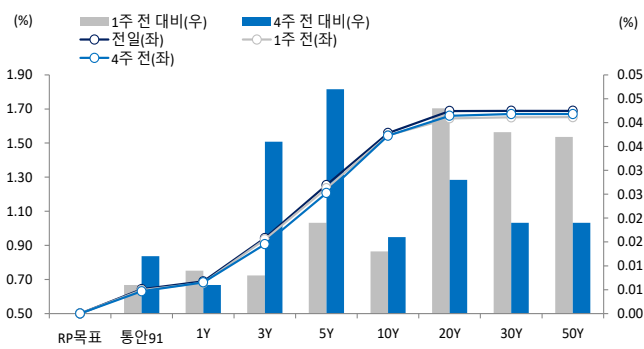
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



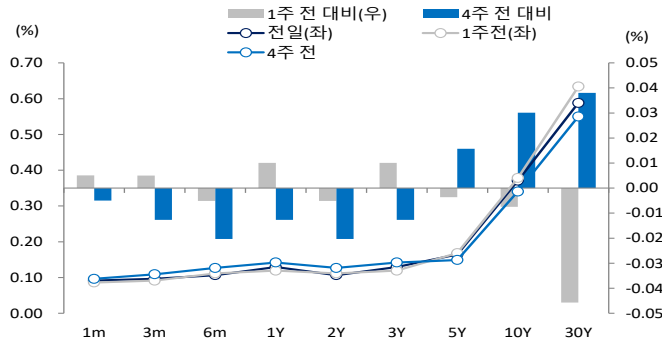
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



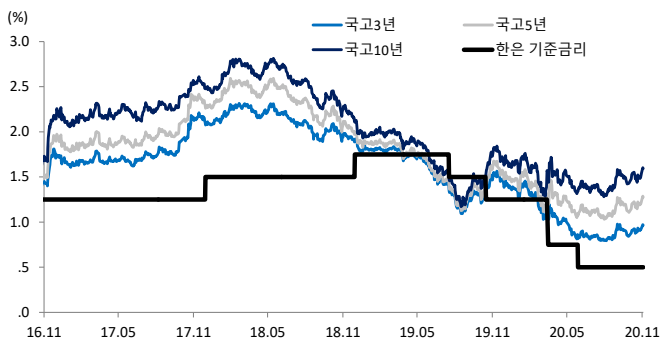
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



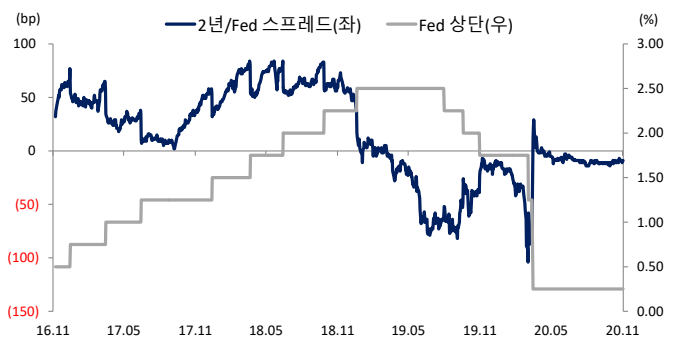
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



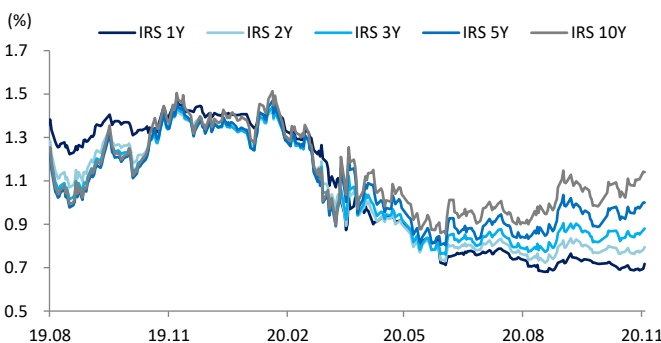
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



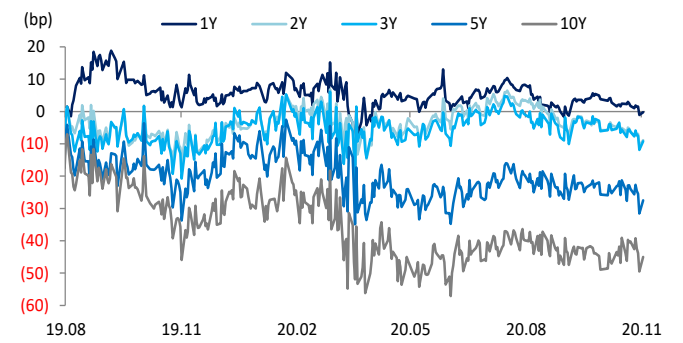
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터