

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

코로나 백신 개발 가능성, 美 금리 급등

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.40~111.85 10KTB(167QC) : 131.30~131.80

전일 국내 동향

국채선물은 미국 대선 불확실성 해소로 안전자산 선호심리가 후퇴해 하락 출발. 장중 양 선물은 횡보하면서 약보합권에서 등락을 이어감. 오후 들어, 미국채 10년물 금리가 소폭 하락하자 국고채 10년 선물에서 외국인으로 추정되는 신규 매수 포지션 물량이 유입. 이에 10년 국채선물은 장중 낙폭을 전부 되돌리며 소폭 상승 마감. 국고채 금리도 상승세가 제한되는 모습을 보임. 한편 국고채 5년물 입찰에서는 시장금리보다 0.5bp 강한수준에서 형성되어 강한 수요를 확인.

3년 선물에서 외국인이 9천916계약 순매도, 증권이 2천388계약 순매수. 10년 선물은 외국인이 3천288계약 순매수, 증권이 2천270계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 1만 2천 298계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 4천27계약 늘었음.

전일 해외동향

미국채 2년물 +1.99bp, 0.1726%, 10년물 +10.50bp, 0.9235%
2Y/10Y 스프레드 66.58bp→75.09bp

미국 국채수익률은 미국 제약사 화이자와 독일 바이오엔테크가 공동 개발중인 코로나 19 백신이 수만명을 대상으로 한 임상 3상에서 90% 이상의 예방 효과가 있는 것으로 나타나며 급등. 미국채 벤치마크인 10년물 금리는 0.97%까지 고점을 높였으며, 30년물 금리는 장중 19bp가량 급등해 1.76%까지 고점을 높임. 좁은 폭에서 횡보하던 2년물 국채 금리도 장중 2.5bp가량 상승.

앞서 앤서니 파우치 미국 국립알레르기 전염병 연구소 소장은 백신에 50%~60%의 효과만 있어도 이를 받아드리겠다고 언급한 바 있음. 백신 개발 호재에 이에 바이든 민주당 후보의 대선 승리 선언으로 정치적 불확실성이 걷혀지자 S&P500 지수는 장중 4%가까이 급등하며 사상 최고치를 경신. 이와 연동해 채권 매도세가 유입되며 미국채 수익률을 끌어올림. 한편 존스홉킨스대학 발표 미국 내 코로나 19 일일 신규 확진자가 12만 명을 넘어서며 코로나 19 확산세는 여전.

금일 전망

금일 국채선물은 백신 개발 호재를 소화하며 위험선호 심리가 우위를 보이며 하락 우위를 전망. 백신 개발 호재에 국제유가는 장중 11%가량 급등했으며, 금 가격도 5% 가량 급락해 온스당 1855달러까지 저점을 낮춤. 독일 분트채 10년물 금리도 장중 15bp가량 상승하며 글로벌 채권시장에도 위험선호심리가 우위를 보임. 이는 안전자산벤치마크인 국고채에 약세 재료. 다만 내년 1월 5일 예정된 조지아주의 상원 의원 결선 투표를 앞두고 사실상 바이든 대통령-상원 공화당-하원 민주당 구도가 유력한 상황. 이에 블루웨이브 기대감에 큰 폭 상승했던 금리 상승 속도가 바이든 발 대규모 부양책 규모 축소와 지역 가능성으로 제한될 수 있는 점 유의.

◇ 전일 국내시장 동향 (단위 : 틱,%bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.71	▼1	0.08
10KTB012	131.71	▲2	0.50
국고3Y	0.959	▲1.6	-0.01
국고10Y	1.568	▲0.9	-0.03
국고10Y-3Y	60.900	▲0.7	-0.70
KOSPI	2,447.20	▲30.70	▲147.04
USD/KRW	1,113.30	▼7.20	▼20.40

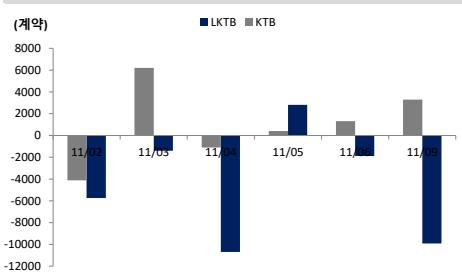
◇ 전일 해외시장 동향 (단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1726	▲1.99	▲1.81
미국5년	0.4280	▲6.70	▲5.31
미국10년	0.9235	▲10.50	▲8.01
미국30년	1.7096	▲10.96	▲9.33
독일10년	-0.509	▲11.20	▲13.10
호주10년	0.769	▲1.60	▼5.43
S&P500	3550.50	▲41.06	▲240.26
USD Index	92.820	▲0.59	▼1.31
WTI	39.79	▲2.65	▲2.13

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락



차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/09)	금 일(11/10)	의 일(11/11)
18:30 유럽 11월 센티스 투자자기대지수(결과:-10, 이전:-8.3) (11/10)	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) (11/11)	08:00 한국 10월 실업률(예상:3.8%, 이전:3.9%) 08:30 호주 11월 웨스트팩 소비자기대지수(예상:--, 이전:11.9%) 21:00 미국 MBA 주택용자 신청지수(예상:--, 이전:3.8%) 22:00 유럽 ECB 라가르드 총재 연설
03:30 미국 Fed 로레타 메스터(클리브랜드, 투표권) 총재 연설	00:00 미국 Fed 로버트 카풀란(댈러스, 투표권) 총재 연설 04:00 미국 Fed 랜들 월스 부의장 연설	

*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	111.68	111.71	111.64	111.71	-0.01	1.026%	111.69	0.02	2.82	75,256	389,268
NKTB103	111.61	111.61	111.61	111.61	-0.01	1.058%	111.55	0.06	2.82	-	-
10KTB012	131.42	131.73	131.34	131.71	0.02	1.562%	131.63	0.08	8.23	58,514	162,381
10KTB103	131.85	131.85	131.85	131.85	0.00	1.550%	131.35	0.50	8.23	-	16

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

이동평균선				
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.70	111.74	111.80	111.90
10KTB012	131.67	131.83	132.14	132.58
KTB3Y	0.953	0.943	0.925	0.897
KTB5Y	1.262	1.246	1.217	1.181
KTB10Y	1.566	1.551	1.521	1.486

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

NKTB012

10KTB012

2차저항	111.76	131.98
1차저항	111.73	131.85
PIVOT	PIVOT	131.59
1차지지	111.66	131.46
2차지지	111.62	131.20
Demark	High	131.92
	Low	131.53

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헛지비율

(단위 : %, 계약)

NKTB012	수익률	3선 헛지비율		10KTB009	수익률	3선 헛지비율		10KTB103	수익률	3선 헛지비율	
		10선 헛지비율	NKTB103			10선 헛지비율	10선 헛지비율			10선 헛지비율	10선 헛지비율
국고 20-3	0.955	80.8 23.5	국고 20-3	0.955	80.8 23.5	국고 20-4	1.566	278.8 81.0	국고 20-4	1.566	278.8 81.0
국고 19-7	0.873	65.6 19.0	국고 19-7	0.873	65.6 19.0	국고 19-8	1.552	265.8 77.2	국고 19-8	1.552	265.8 77.2
국고 20-1	1.222	134.5 39.0	국고 20-6	1.267	147.8 42.9						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.660	0.000	0.030	-0.010
통안1년	0.713	0.002	-0.008	-0.009
국고1년	0.694	0.005	-0.004	-0.008
국고3년	0.959	0.016	-0.012	-0.021
국고5년	1.272	0.018	-0.016	-0.024
국고10년	1.568	0.009	-0.034	-0.039
국고20년	1.691	0.003	-0.001	-0.015
국고30년	1.693	0.004	0.000	-0.014
국고50년	1.693	0.004	0.000	-0.014

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	증간값	전일비	증간값	전일비	Basis
1년	0.225	0.045	0.713	0.010	-0.488
2년	0.220	0.025	0.790	0.010	-0.570
3년	0.240	0.015	0.870	0.015	-0.630
4년	0.235	0.005	0.935	0.015	-0.700
5년	0.260	0.000	0.983	0.015	-0.723
7년	0.475	0.000	1.038	0.013	-0.563
10년	0.655	0.000	1.110	0.013	-0.455

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-9,916	2,388	2,064	4,102	375
1주	-21,074	14,432	2,860	3,534	-35
2주	-33,185	25,427	2,224	5,614	-845
4주	-27,692	25,190	41	2,771	-710
누적	261,452	-211,446	-36,828	-10,964	-10,742

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,288	-2,270	181	-1,146	133
1주	10,110	-7,993	-319	-1,305	544
2주	-2,503	4,482	-250	-3,058	1,202
4주	2,583	1,820	-1,446	-2,782	731
누적	100,430	-74,942	-6,958	-14,521	-3,590

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



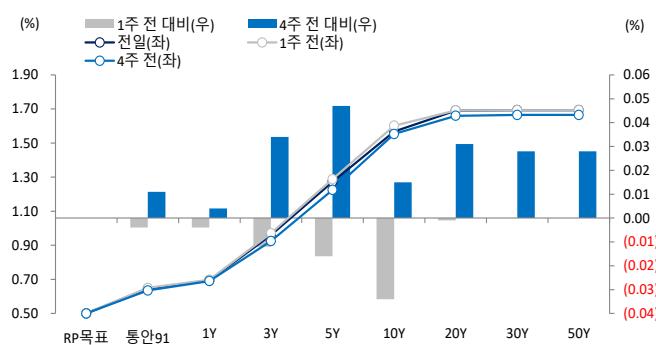
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



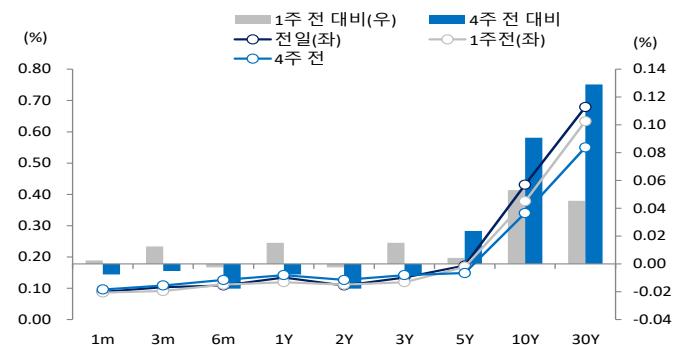
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



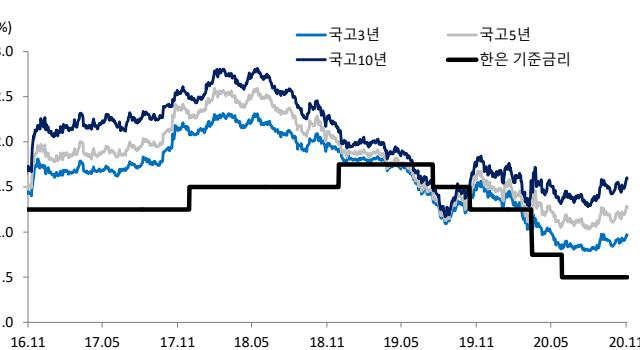
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



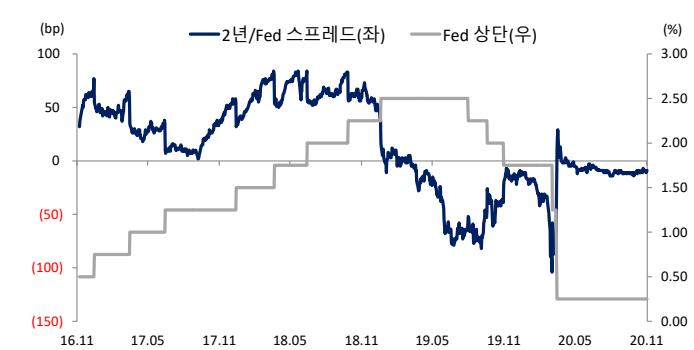
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



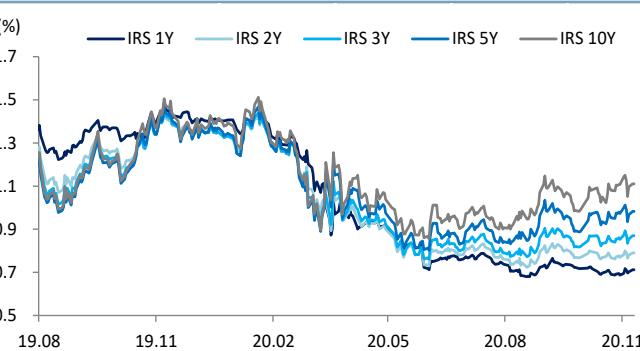
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



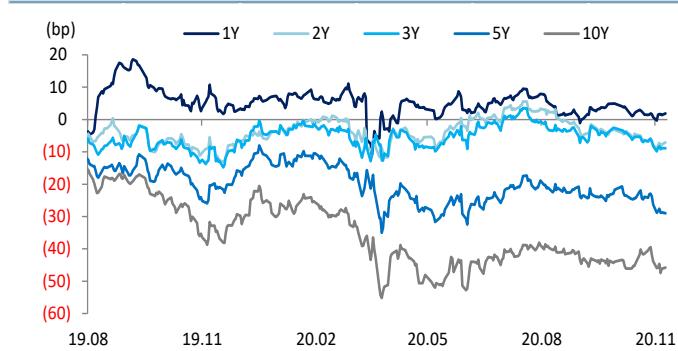
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터