

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

화이자 백신 낭보vs2차 재확산

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.65~111.75 10KTB(167QC) : 131.00~131.40

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.71	▲6	0.18
10KTB012	131.30	▲24	0.74
국고3Y	0.949	▼1.1	-0.04
국고10Y	1.602	▼1.8	-0.06
국고10Y-3Y	65.300	▲0.7	-0.70
KOSPI	2,545.64	▲6.49	▲59.77
USD/KRW	1,103.90	▼2.65	▼6.05

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1712	▲0.20	▼0.95
미국5년	0.3936	▲1.44	▼6.02
미국10년	0.8668	▲0.98	▼10.85
미국30년	1.6000	▼0.59	▼14.15
독일10년	-0.554	▲0.90	▼4.70
호주10년	0.886	▼6.95	▼10.82
S&P500	3567.79	▼41.74	▼4.87
USD Index	92.405	▼0.01	▼0.64
WTI	41.65	▲0.22	▲0.53

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

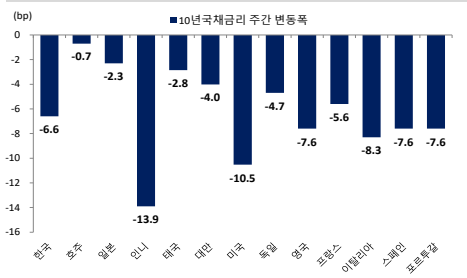
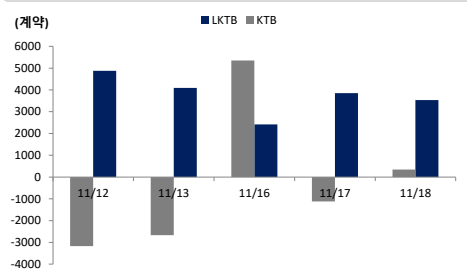


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/18)	금 일(11/19)	익 일(11/20)
16:00 영국 10월 CPI YoY(결과:-0.7%, 이전:-0.5%)	09:30 호주 10월 실업률(예상:7.1%, 이전:6.9%)	09:30 일본 11월 지분은행 제조업 PMI(P)(예상:-, 이전:48.7)
16:00 영국 10월 PPI YoY(결과:-1.3%, 이전:-1.6%)	22:30 미국 주간 신규 실업수당 청구(예상:6420k, 이전:6786k)	10:30 중국 인민은행 대출우대금리 결정(예상:동결)
19:00 유럽 10월 CPI YoY(F)(결과:-0.3%, 잠정:-0.3%)	22:30 미국 11월 필라델피아 연은 경기전망(예상:22.0, 이전:32.3)	16:00 독일 10월 PPI YoY(예상:0.1%, 이전:0.4%)
21:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(결과:-0.3%, 이전:-0.5%)	00:00 미국 10월 선행지수(예상:0.7%, 이전:0.7%)	17:15 유럽 ECB 라가르드 총재 연설
(11/19)	00:00 유럽 ECB 라가르드 총재 연설	18:45 유럽 ECB 쿼도스 부총재 연설
00:30 미국 DOE 주간원유재고(결과:769k, 이전:4277k)	00:00 미국 10월 기준주택매매(예상:6.46m, 이전:6.54m)	22:30 미국 Fed 로버트 카플란(델러스, 투표권o) 총재 연설
02:15 미국 Fed 존 윌리엄스(뉴욕, 투표권o) 총재 연설		

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

전일 국내 동향

국채선물은 전일 미국 소매판매 지표 부진에 따른 미국 금리 하락 영향에 강세 출발. 장 초반 외국인인 양선물을 순매수 하며 강세 우위의 흐름을 이어갔음. 장중 미국 국채 10년 금리와 호주 국고채 10년 금리 모두 하락하며 국고채 금리 하락에 일조. 이후 특별한 이벤트가 부재한 상황에서 외국인과의 증권금의 수급 방향이 뚜렷하게 한 방향으로 나뉘는 모습이 보이지 않았음. 이에 국채선물은 강 보합권에서 등락하다, 국고채 금리는 일제히 하락 마감.

3년 선물에서 외국인이 3천531계약 순매수, 증권이 746계약 순매도. 10년 선물은 외국인 344계약 순매수, 증권이 1천282계약 순매도. 3년 국채선물 미결제약정은 2천631계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 2천276계약 늘었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 +0.20bp, 0.1712%, 10년물 +0.98bp, 0.8668%

2Y/10Y 스프레드 69.70bp->68.56bp

미국 국채 벤치마크인 10년 물 금리는 장 초반 제약사 화이자와 바이오엔테크가 공동 개발 중인 코로나 19 백신이 임상 시험에서 95%의 효과가 입증되었다고 밝혀지며 상승하는 흐름을 이어감. 다만 뉴욕증시가 미국 내 코로나 19 확진자 수가 16만명에 육박하고 뉴욕시가 학교 휴교령을 내렸다는 소식에 하락해, 미국 국고채 금리는 상승세를 줄이며 강보합. 화이자의 코로나 백신 임상시험에서 4만 4천명이 참여했고, 66세 이상의 노인에게 94% 이상의 백신 효능을 보임.

미 재무부가 실시한 270억 달러 규모의 20년 물 입찰 수요는 약했음. 발행금리는 시장 거래 금리보다 높은 수준에서 결정됐고 응찰률은 6개월 평균보다 낮은 수준에서 결정되며 미국 채 금리 상승에 일조.

금일 전망

금일 국채선물은 백신 개발에 대한 낭보와 보급 정상화 이전부터 국내외로 급증하는 코로나 2차 확산에 대한 우려감이 엇갈리며 보합권에서 등락할 것으로 전망.

국내 확진자 수가 300명을 돌파하며 사회적 거리두기를 1.5단계로 격상. 이에 외국인의 국채선물 순매수세 잦아질 수 점도 채권 시장의 모멘텀을 제공한 주체 부재로 국고채 금리 등락 폭 약해질 수 있을 것으로 보임.

미국내에서도 최근 급증하고 있는 코로나 19 확진자 수에 의회의 재정 정책 시행이 앞당겨질 가능성이 있어, 미국 채권가격과 강한 연동성의 보이고 있는 국고채 시장의 참여자들은 선뜻 매수세에 나서지 못하는 모습이 이어질 것으로 보임. 이에 금일 국채 금리 증시와 외환 주시하며 장내 국고채 3년물과 10년물이 각각 보합권 수준인 1.6%와 0.95% 레벨에서 좁은 폭 변동하는 장세가 이어질 것으로 보임.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.69	111.73	111.69	111.71	0.06	1.026%	111.70	0.01	2.82	60,669	364,908
NKTB103	111.48	111.48	111.48	111.48	-0.01	1.099%	111.57	-0.09	2.82	-	-
10KTB012	131.26	131.36	131.19	131.30	0.24	1.600%	131.25	0.05	8.22	35,632	164,044
10KTB103	131.30	131.30	131.30	131.30	0.10	1.600%	130.96	0.34	8.22	1	23

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.66	111.67	111.72	111.83
10KTB012	131.07	131.24	131.62	132.22
KT3Y	0.963	0.961	0.947	0.915
KT5Y	1.299	1.289	1.260	1.208
KT10Y	1.624	1.606	1.570	1.516

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.75	131.45
1차저항	111.73	131.38
PIVOT	PIVOT	131.28
1차지지	111.69	131.21
2차지지	111.67	131.11
Demark	High	131.42
	Low	131.25

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	0.949	80.0 23.3	국고 20-3	0.949	80.0 23.3	국고 20-4	1.602	276.6 80.7	국고 20-4	1.602	276.6 80.7
국고 19-7	0.861	64.9 18.9	국고 19-7	0.861	64.9 18.9	국고 19-8	1.590	263.7 76.9	국고 19-8	1.590	263.7 76.9
국고 20-1	1.240	133.4 23.3	국고 20-6	1.280	146.8 42.8						

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

현물 금리 추이

(단위 : %, %p)

	금리	전일비	1주대비	4주대비
CD91일	0.660	0.000	0.000	0.000
통안1년	0.705	-0.005	-0.020	-0.009
국고1년	0.693	-0.005	-0.017	-0.008
국고3년	0.949	-0.011	-0.040	-0.020
국고5년	1.280	-0.017	-0.060	-0.039
국고10년	1.602	-0.018	-0.060	-0.048
국고20년	1.712	-0.021	-0.036	-0.028
국고30년	1.707	-0.026	-0.047	-0.038
국고50년	1.707	-0.027	-0.048	-0.039

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.260	0.005	0.708	-0.003	-0.448
2년	0.270	0.010	0.793	-0.008	-0.523
3년	0.305	0.010	0.875	-0.010	-0.570
4년	0.310	0.013	0.958	-0.010	-0.648
5년	0.340	0.010	1.015	-0.010	-0.675
7년	0.555	0.010	1.080	-0.013	-0.525
10년	0.735	0.010	1.155	-0.015	-0.420

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	3,531	-746	390	-1,459	-376
1주	18,772	-13,640	-1,809	235	443
2주	-4,202	2,085	-1,563	7,663	986
4주	-34,295	32,529	-272	3,199	406
누적	266,242	-214,501	-39,087	-7,843	-9,774

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

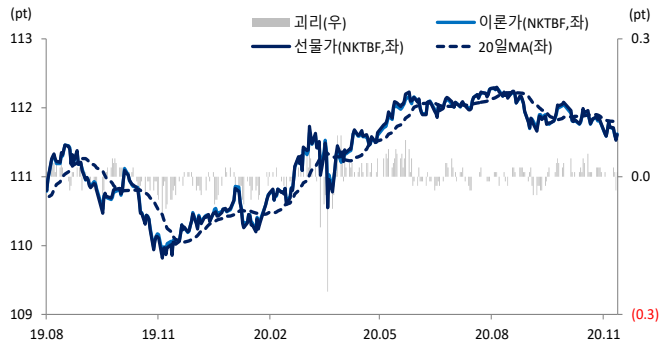
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	344	-1,282	194	760	-5
1주	-1,260	-4,886	2,863	2,309	115
2주	-3,153	-3,777	1,602	4,589	675
4주	-4,539	2,768	-509	600	1,192
누적	92,263	-73,958	-5,329	-10,400	-3,216

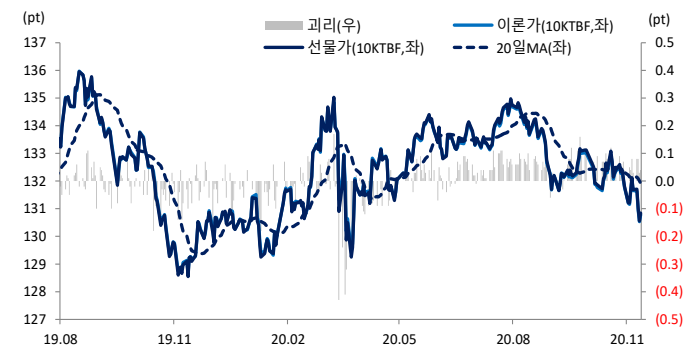
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



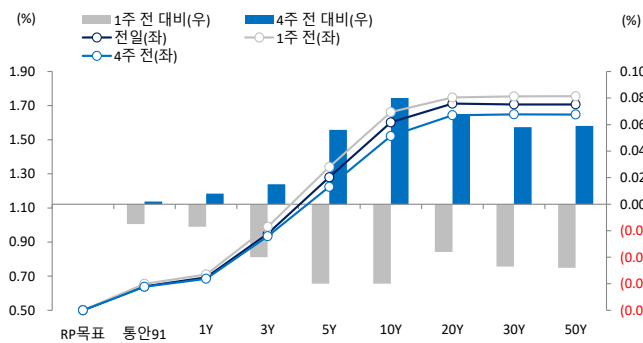
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



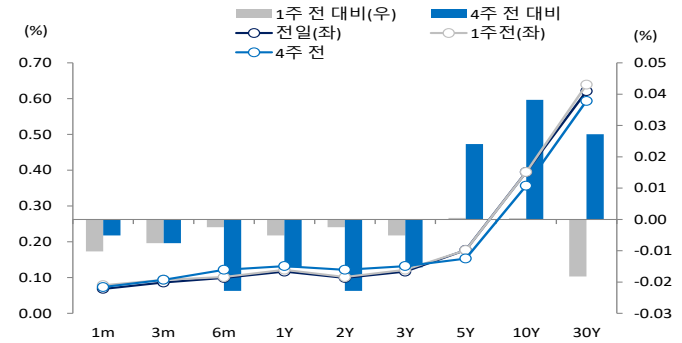
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



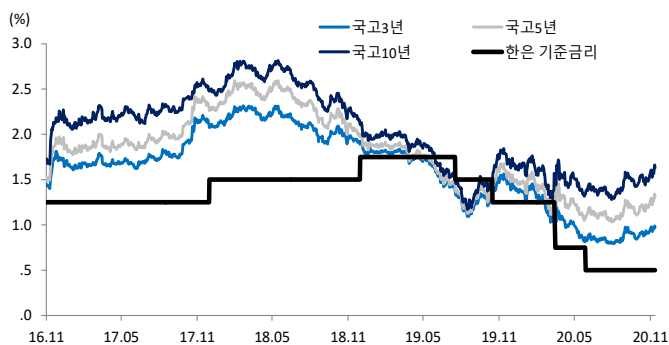
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



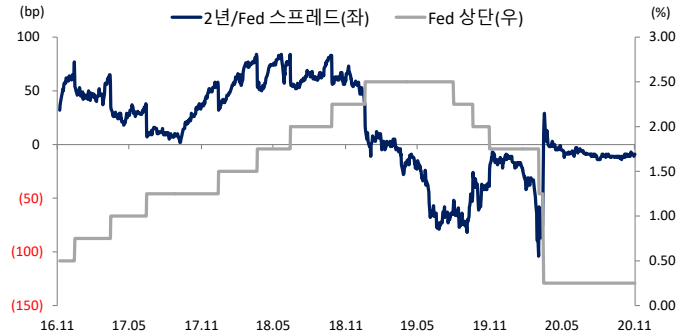
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



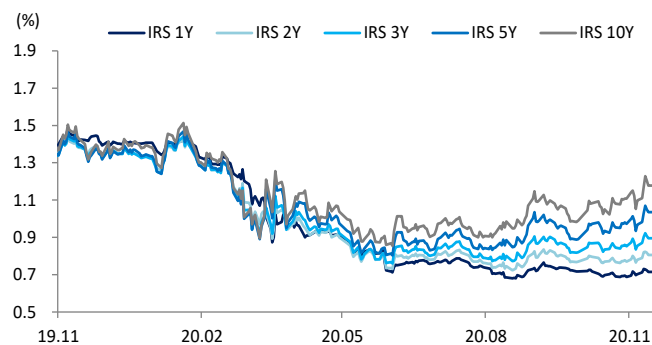
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



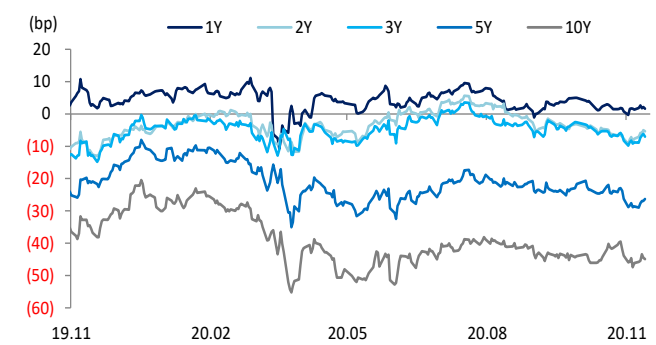
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터