

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美 재무부 긴급프로그램 연장 중단

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.60~111.70 10KTB(167QC) : 131.10~131.40

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.64	▼2	-0.02
10KTB012	131.22	▲2	0.21
국고3Y	0.963	▲0.8	-0.00
국고10Y	1.607	▼0.1	-0.02
국고10Y-3Y	64.400	▲0.9	-0.90
KOSPI	2,553.50	▲6.08	▲59.63
USD/KRW	1,114.15	▼1.10	▼1.50

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1573	▼0.39	▼2.17
미국5년	0.3715	▼0.14	▼3.47
미국10년	0.8243	▼0.50	▼7.20
미국30년	1.5196	▼2.57	▼12.73
독일10년	-0.583	▼1.20	▼3.60
호주10년	0.862	▼2.47	▼1.87
S&P500	3557.54	▼24.33	▼27.61
USD Index	92.392	▲0.10	▼0.36
WTI	42.15	▲0.41	▲0.81

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

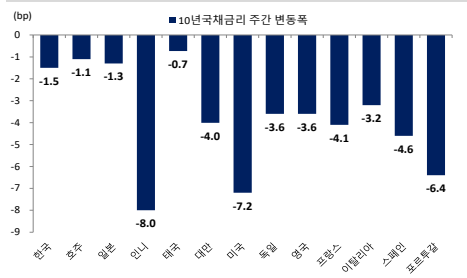
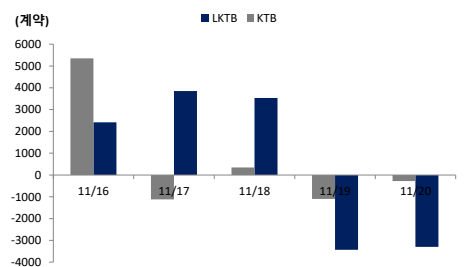


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/20)	금 일(11/23)	익 일(11/24)
16:00 독일 10월 PPI YoY(결과:-0.8%, 이전:-1.0%) 17:15 유럽 ECB 라가르드 총재 연설 22:30 미국 Fed 로버트 카플란(델리스, 투표권) 총재 연설	17:15 프랑스 11월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:--, 이전:51.3) 17:30 독일 11월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:--, 이전:58.2) 18:00 유로존 11월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:--, 이전:54.8) 18:00 유로존 11월 마켓 서비스업 PMI(P)(예상:--, 이전:46.9) 23:45 미국 11월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:52.5, 이전:53.4) 23:45 미국 11월 마켓 서비스업 PMI(P)(예상:56.0, 이전:56.9)	16:00 독일 3분기 GDP성장률 QoQ(F)(예상:8.2%, 잠정:8.2%) 18:00 독일 11월 IFO 기업환경(예상:90.9, 이전:92.7) 00:00 미국 11월 CB 소비자대지수(예상:98.0, 이전:100.9) 00:00 미국 11월 리치몬드 연은 제조업지수(예상:--, 이전:29)

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

전일 국내 동향

국채선물은 미국 국채 금리 하락 반영해 강세 출발. 국채선물은 특별한 이벤트가 부재한 상황에서 강보합권에서 등락하는 흐름을 이어갔음. 이후 외국인 주도의 국채선물 순매도세가 꾸준히 유입되며 강세폭을 줄임. 오후들어 외국인의 순매도세가 잦아지며 증권과 기관의 순매수세에 강세 우위인 흐름을 이어감. 국고채 단기 금리는 1.1조원 규모의 통안 2년 물과 0.5조 규모의 1년물 통안 정례 모집 등 공급 우위에 장 후반 상승세를 키움. 이에 장단기 수익률 곡선은 평탄화되며 마감.

3년 선물에서 외국인이 3천297계약 순매도, 증권이 3천74계약 순매수. 10년 선물은 외국인 275계약 순매도, 증권이 304계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정은 603계약 늘었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천256계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 -0.39bp, 0.1573%, 10년물 -0.50bp, 0.8243%

2Y/10Y 스프레드 66.93bp->66.70bp

미국 국채 수익률은 미국 므누신 재무장관이 코로나 19에 대응하기 위한 연준의 긴급대출프로그램을 연장하지 않겠다는 방침을 밝히며 하락. 므누신 재무장관은 긴급대출프로그램 자금 중 미사용분을 더 필요한 곳에 사용하겠다는 이유로 반환을 요청. 연준은 미 재무부 결정에 반발하며 연준의 긴급대출프로그램이 코로나 19 재확산으로 인한 추가 경기침체를 방지할 수 있는 중요한 역할을 한다고 언급. 그러나 이내 파월 연준 의장은 미 재무부 결정에 동의하는 서한을 중앙은행 홈페이지에 업로드함. 연준의 추가 경기부양책에 대한 기대감이 꺾이며 미국 국채수익률은 약보합권 등락. 다만 미국 재무부가 연준의 부양책에 대한 권한을 축소함으로써, 미 재무부 주도의 새로운 재정 부양책을 합의할 수 있다는 기대감에 낙폭이 제한.

한편 미국 내 코로나 19 신규 확진자수가 19만 명에 육박. 미국 제약사 화이자와 독일 바이오엔테크가 공동 개발중인 코로나 19 백신을 미국 FDA에 긴급사용승인 신청. 화이자사는 코로나 19 백신이 12월 중순에 접종이 가능할 것으로 예상.

금일 전망

금일 국채선물은 미국 부양책 기대감 축소로 인한 뉴욕증시와 미국 국채 금리 하락에 연동해 상승 우위의 흐름을 이어갈 것으로 예상.

한편 코로나 신규 확진자가 지난 11월 17일 이후 300명 대까지 급증하며, 정부는 24일부터 수도권의 사회적 거리두기 조치를 2단계로 격상. 코로나 급증세 이후 외국인의 국채선물 순매수세는 잦아드는 모습을 이어간 점을 감안할 때, 국채선물 외국인 주도의 순매도세가 국고채 금리 하단을 지지할 것으로 예상. 금일 오전 기대부의 1조원 규모의 20년물 입찰이 예정되어, 국채가격에 부담을 작용 할 수 있음.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.70	111.71	111.64	111.64	-0.02	1.048%	111.65	-0.01	2.82	65,981	365,060
NKTB103	111.56	111.56	111.56	111.56	0.00	1.074%	111.51	0.05	2.82	-	-
10KTB012	131.40	131.46	131.22	131.22	0.02	1.608%	131.19	0.03	8.22	38,807	163,485
10KTB103	131.60	131.60	131.60	131.60	0.10	1.573%	130.88	0.72	8.23	1	25

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.66	111.64	111.70	111.82
10KTB012	131.19	131.11	131.51	132.13
KT3Y	0.959	0.966	0.952	0.919
KT5Y	1.294	1.301	1.269	1.214
KT10Y	1.612	1.619	1.581	1.524

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.73	131.54
1차저항	111.69	131.38
PIVOT	PIVOT	131.30
1차지지	111.62	131.14
2차지지	111.59	131.06
Demark	High	131.34
	Low	131.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Basket 수익률과 헷지비용

(단위 : %, 계약)

NKTB012	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용	NKTB103	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용	10KTB009	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용	10KTB103	수익률	3선 헷지비용 10선 헷지비용
국고 20-3	0.965	79.9 23.3	국고 20-3	0.965	79.9 23.3	국고 20-4	1.611	276.8 80.7	국고 20-4	1.611	276.8 80.7
국고 19-7	0.874	64.7 18.9	국고 19-7	0.874	64.7 18.9	국고 19-8	1.595	263.9 76.9	국고 19-8	1.595	263.9 76.9
국고 20-1	1.256	133.4 38.9	국고 20-6	1.302	146.7 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	0.709	0.001	-0.001	-0.002
국고1년	0.699	0.004	0.000	-0.001
국고3년	0.963	0.008	-0.002	-0.007
국고5년	1.299	0.007	0.001	-0.003
국고10년	1.607	-0.001	-0.020	-0.016
국고20년	1.712	-0.002	-0.026	-0.024
국고30년	1.703	-0.004	-0.039	-0.036
국고50년	1.703	-0.004	-0.040	-0.037

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.220	-0.010	0.713	0.000	-0.493
2년	0.230	-0.015	0.803	0.003	-0.573
3년	0.260	-0.020	0.888	0.000	-0.628
4년	0.265	-0.020	0.970	0.000	-0.705
5년	0.305	-0.020	1.025	-0.003	-0.720
7년	0.520	-0.020	1.090	-0.003	-0.570
10년	0.700	-0.020	1.168	0.000	-0.468

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-3,297	3,074	835	-1,080	-96
1주	3,072	-5,796	2,359	2,099	-56
2주	-11,855	4,986	921	7,173	1,072
4주	-35,893	32,708	1,244	3,820	115
누적	259,513	-208,848	-37,971	-7,893	-10,045

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

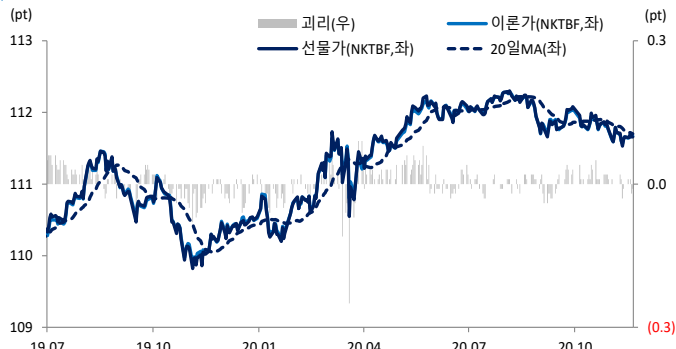
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-275	304	36	-157	124
1주	3,203	-8,745	1,301	3,849	103
2주	-6,255	-1,846	2,070	4,521	635
4주	-9,062	3,781	1,132	2,251	1,472
누적	90,887	-74,518	-5,069	-8,854	-3,088

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



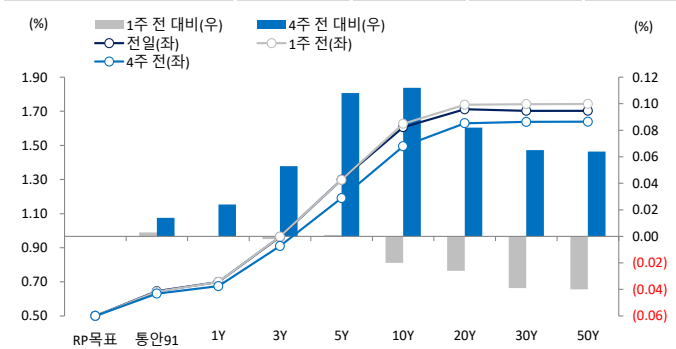
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



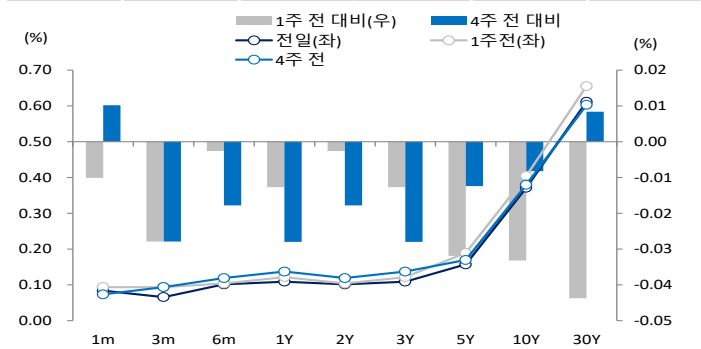
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



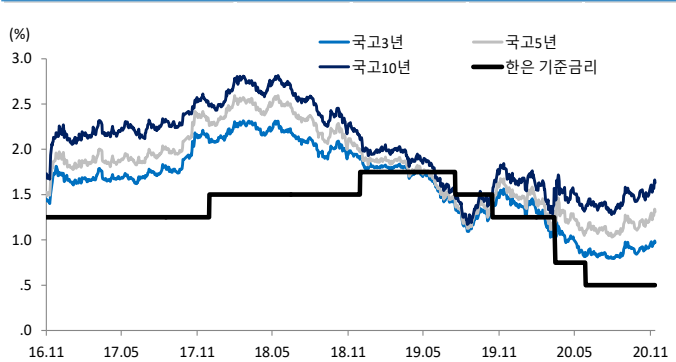
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



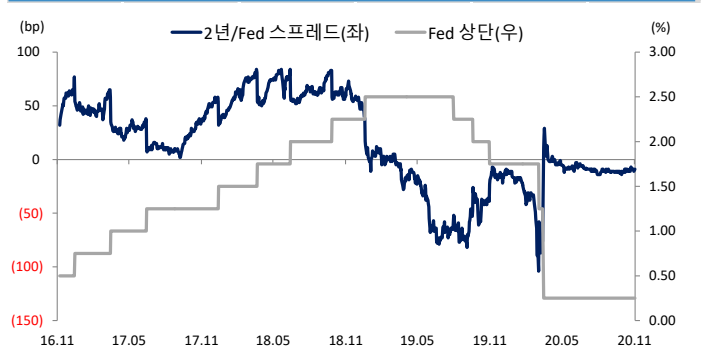
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



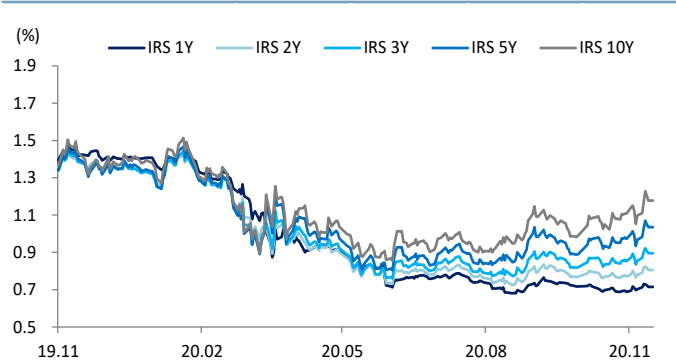
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



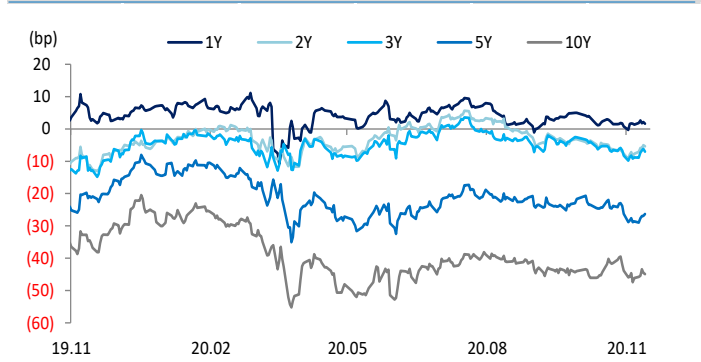
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터