

Fixed Income / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

국내 코로나 확진자 급증 경보

금일 KTB 예상 레인지

NKTB(165QC) : 111.55~111.70 10KTB(167QC) : 130.70~131.10

◇ 전일 국내시장 동향

(단위 : 톱,%,bp,pt,원)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
NKTB012	111.60	▼5	-0.06
10KTB012	130.80	▼20	-0.40
국고3Y	0.981	▲1.0	0.03
국고10Y	1.655	▲2.6	0.05
국고10Y-3Y	67.400	▼1.6	1.60
KOSPI	2,625.91	▲24.37	▲78.49
USD/KRW	1,104.10	▼4.50	▼11.15

◇ 전일 해외시장 동향

(단위 : %,bp,pt,USD)

종목	전일종가	전일대비	전주대비
미국2년	0.1583	▲0.00	▼0.29
미국5년	0.3940	▲0.00	▲2.11
미국10년	0.8816	▲0.00	▲5.23
미국30년	1.6237	▲0.00	▲7.84
독일10년	-0.588	▼2.00	▼1.70
호주10년	0.912	▼2.05	▲2.55
S&P500	3629.65	▼5.76	▲61.86
USD Index	92.027	▲0.03	▼0.27
WTI	44.99	▼0.72	▲2.84

차트. 주요국 10년 국채금리 주간 등락

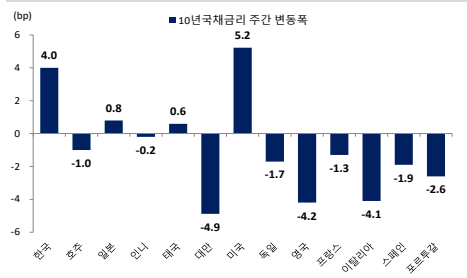
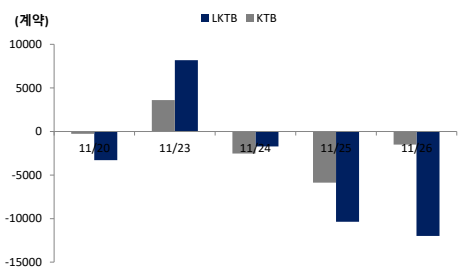


차트. 국채선물 외국인 순매수 동향



출처 : Bloomberg, 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/26)	금 일(11/27)	익 일(11/30)
16:00 독일 12월 GfK 소비자대지수(결과:-6.7, 이전:-3.2)	10:30 중국 10월 산업생산 YoY(예상:-, 이전:10.1%)	08:50 일본 10월 산업생산 MoM(P)(예상:2.4%, 이전:3.9%)
18:00 유로존 10월 M3 통화공급 YoY(결과:10.5%, 이전:10.4%)	19:00 유럽 11월 경기대지수(예상:86.0, 이전:90.9)	10:00 중국 11월 제조업 PMI(예상:51.5, 이전:51.4)
21:00 유럽 ECB 수석 이코노미스트 필립 레인 연설	19:00 유럽 11월 소비자대지수(F)(예상:-, 잠정:-17.6)	10:00 중국 11월 서비스업 PMI(예상:56.3, 이전:56.22)
N/A 한국은행 금통위 기준금리결정(결과:동결)		19:00 유럽 ECB 라가르드 총재 연설
		22:00 독일 11월 CPI YoY(예상:-, 이전:-0.2%)
		23:45 미국 11월 MNI 시카고 PMI(예상:59.2, 이전:61.1)
		00:00 미국 11월 델러스 연은 제조업활동(예상:14.5, 이전:19.8)

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

전일 국내 동향

국채선물은 장 초반 금통위 결과를 대기하며 약 보합권 출발. 코로나 19 신규 확진자 수가 500명 을 넘어서며 코스피 증시도 하락 우위의 흐름을 이어갔음. 오후 들어 한국은행이 금 통위에서 예상대로 기준금리(0.5)를 동결. 올해와 내년 성장 전망을 각각 -1.1%, 3.0% 로 8월 전망치(-1.3%, 2.8%)와 비교해 상향 조정해 국채 선물은 하락을 시도. 다만 레벨 부담으로 인해 기관의 순매수세가 유입되며 국채선물 하단이 지지되었음. 이주열 한국은행 총재의 기자 간담회에서 현재로서 통화정책 기조 변경을 검토하고 있지 않다는 발언을 소화하며 국채선물은 반등을 시도. 이에 국채선물은 성장률 상향 조정에도 불구하고 경기 불확실성으로 인한 완화적 기조 유지 가능성에 재료가 엇갈리며 약보합.

3년 선물에서 외국인이 1만1천994계약 순매도, 증권이 7천717계약 순매수. 10년 선물 은 외국인이 1천502계약 순매도, 증권이 1천160계약 순매수. 3년 국채선물 미결제약정 은6천 166계약 줄었고, 10년 국채선물 미결제약정은 1천858계약 줄었음.

전일 해외 동향

미 국채 2년물 0.00bp, 0.1583%, 10년물 0.00bp, 0.8816%

뉴욕 금융시장 "추수감사절" 휴장

독일 분트채10년물 채권가격 뉴욕 금융시장이 추수감사절로 휴장한 가운데 영국과 스페인, 프랑스 등 유럽 주요국 증시가 숨고르기 형 매물이 출회되며 하락해 강세 마감.

필립 레인 ECB 이코노미스트는 유로존 금융 시장과 경제 상황에 대한 우려감을 드러냄. 중소기업의 대출과 투자 등의 지표를 토대로 진행한 설문 조사에서 우려스러운 결과를 포착했으며, 금융정책 수단을 재조정해서 경기회복을 할 수 있도록 지원하겠다고 밝힘. 12월10일 예정된 ECB정책 위원회 회의에서 1.35조 유로 규모의 팬데믹 자산매입 프로그램 규모 확대와 기한 연장이 예상되는 점이 독일 국고채 금리를 끌어내림.

한편 지난 9개월간 250%가량 급등해 1만 9천달러를 돌파한 비트코인은 한때 1만6500달러까지 하락 하며 약 13%가량 하락. 전문투자기업의 주도의 과매수로 인한 급등세와 므누신 재무장관의 암호화폐 규제 강화로 인한 가격 조정이 일어난 것으로 알려져.

금일 전망

금일 국채선물은 간밤 뉴욕 금융시장 휴장과 올해 마지막 한국은행 금통위가 종료에 주요 금융 기관의 한산한 거래 이어지며 보합권 등락을 예상. 한편 국내 주요 경기지표의 개선세에도 불구하고 전일 국내 코로나 19 확진자가 583명까지 늘어남. 전일 한은 총재가 금통위 기자간담회에서 사회적 거리두기가 2.5단계까지 시행될 경우 한은의 성장률 수정치가 하향 조정될 수 있다 밝힘. 이에 국내 코로나 확산세가 급증할 경우 경기 회복세 둔화 우려로 인한 국채선물 매수세 유입될 수 있는 가능성 유의.

KTB Futures

(단위 : pt, %, 계약)

종목	시가	고가	저가	종가	전일비	선물수익률	이론가	저평가	M.Dur	거래량	미결제약정
NKTB012	111.63	111.65	111.55	111.60	-0.05	1.061%	111.59	0.01	2.82	133,399	355,947
NKTB103	111.45	111.45	111.45	111.45	-0.08	1.109%	111.43	0.02	2.82	-	-
10KTB012	131.00	131.08	130.73	130.80	-0.20	1.647%	130.71	0.09	8.22	64,008	160,031
10KTB103	130.71	130.90	130.71	130.90	-0.30	1.638%	130.41	0.49	8.22	2	33

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

이동평균

(단위 : pt, %)

	이동평균선			
	5MA	10MA	20MA	60MA
NKTB012	111.66	111.66	111.66	111.79
10KTB012	131.21	131.18	131.28	131.99
KT3Y	0.967	0.963	0.962	0.927
KT5Y	1.302	1.298	1.289	1.226
KT10Y	1.614	1.615	1.603	1.536

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

기술적 지표

	NKTB012	10KTB012
2차저항	111.70	131.22
1차저항	111.65	131.01
PIVOT	PIVOT	130.87
1차지지	111.55	130.66
2차지지	111.50	130.52
Demark	High	130.94
	Low	130.59

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	0.983	79.4 23.2	국고 20-3	0.983	79.4 23.2	국고 20-4	1.656	276.0 80.8	국고 20-4	1.656	276.0 80.8
국고 19-7	0.892	64.2 18.8	국고 19-7	0.892	64.2 18.8	국고 19-8	1.640	263.1 77.0	국고 19-8	1.640	263.1 77.0
국고 20-1	1.293	132.8 38.8	국고 20-6	1.335	146.2 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	0.728	0.008	0.020	0.019
국고1년	0.713	0.006	0.018	0.014
국고3년	0.981	0.010	0.026	0.018
국고5년	1.333	0.025	0.041	0.034
국고10년	1.655	0.026	0.047	0.048
국고20년	1.736	0.010	0.022	0.024
국고30년	1.733	0.010	0.026	0.030
국고50년	1.732	0.011	0.025	0.029

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS/IRS

(단위 : %, %p)

	CRS		IRS		CRS-IRS
	중간값	전일비	중간값	전일비	Basis
1년	0.285	0.030	0.730	0.000	-0.445
2년	0.280	0.030	0.838	0.010	-0.558
3년	0.305	0.030	0.930	0.018	-0.625
4년	0.310	0.030	1.015	0.020	-0.705
5년	0.350	0.030	1.075	0.025	-0.725
7년	0.540	0.030	1.143	0.028	-0.603
10년	0.720	0.030	1.225	0.025	-0.505

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

NKTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-11,994	7,717	2,867	175	-185
1주	-19,174	16,202	4,515	-2,534	89
2주	-8,710	3,139	4,347	3,010	367
4주	-50,743	38,484	7,086	6,033	990
누적	243,636	-195,720	-34,291	-9,347	-9,860

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

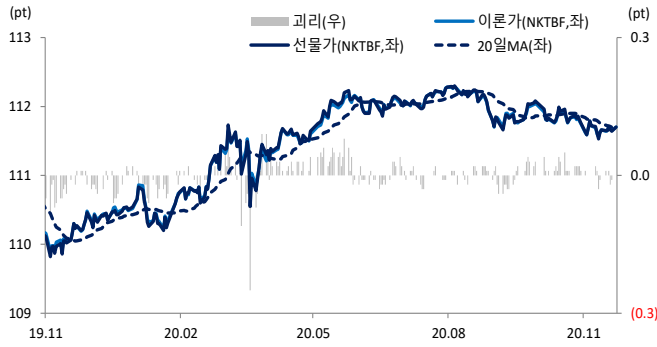
10KTB 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

일자	외국인	금융투자	투신	은행	보험
당일	-1,502	1,160	354	-540	48
1주	-6,559	4,791	436	157	298
2주	-5,748	-2,879	3,236	3,539	437
4주	-15,529	6,308	3,289	2,300	1,916
누적	84,603	-70,031	-4,669	-8,540	-2,914

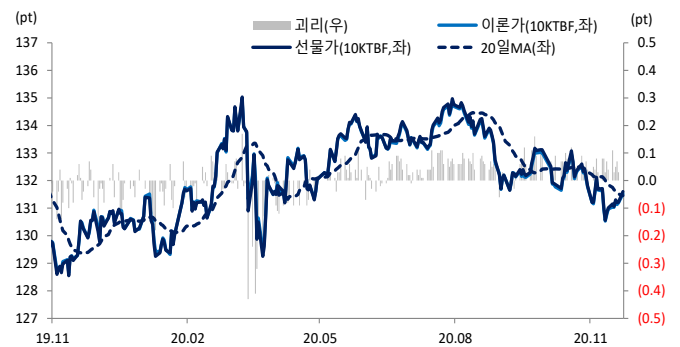
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. NKTB 선물가 및 이론가



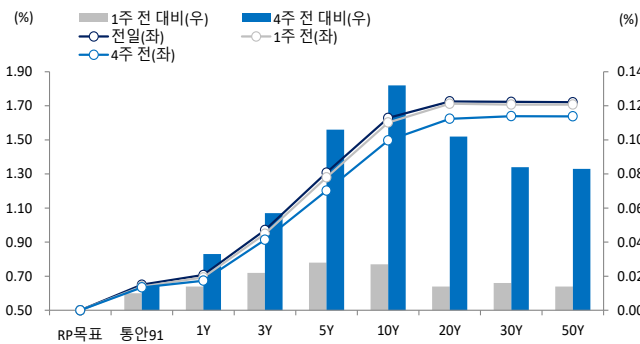
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 10KTB 선물가 및 이론가



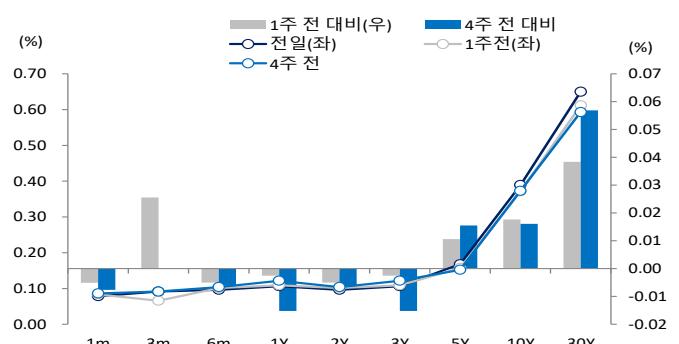
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 국채 수익률 곡선



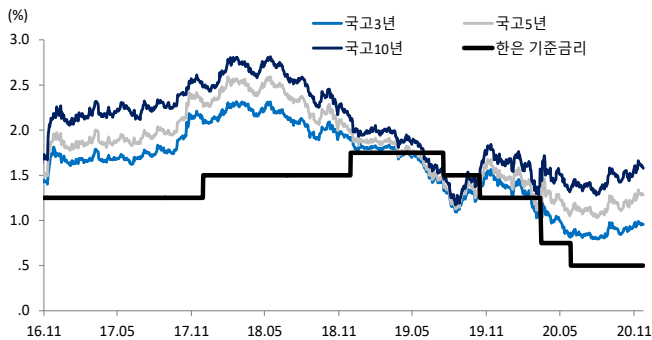
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 국채 수익률 곡선



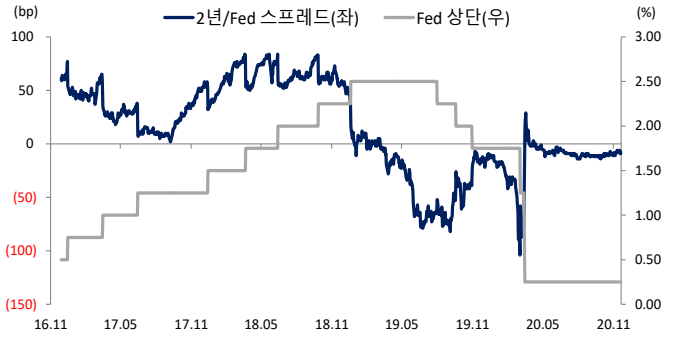
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한국 기준금리 및 국고채 금리 추이



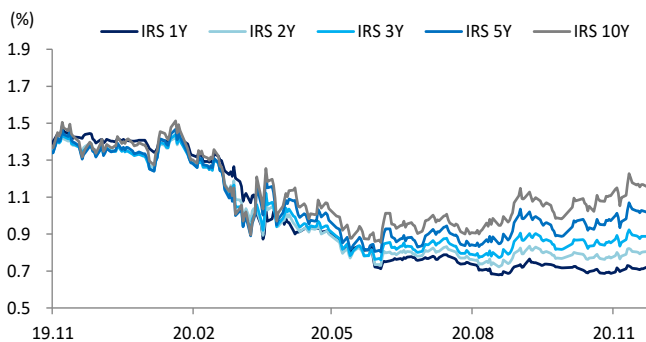
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 정책금리 상단 및 2년물 스프레드



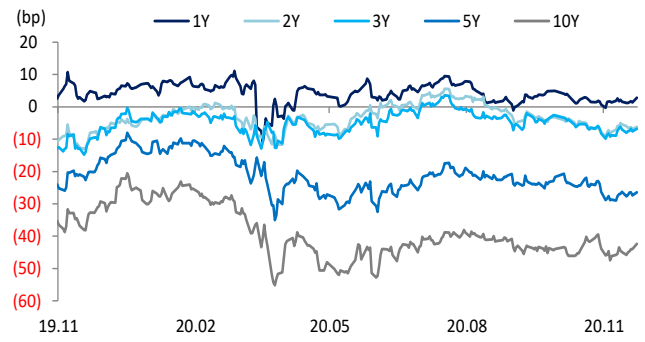
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS 금리



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. Swap Spread (IRS - 국고채)



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터