

Shinhan KTB Futures Daily

2017년 9월 13일

리서치센터 투자전략부

상승하는 글로벌 금리

Fixed Income Analyst

인재균
☎ 02) 3772-1506
✉ jakyun.ahn@shinhan.com

■ **외국인 매수세로 강보합 마감**

국내 채권시장은 특별한 경제지표 발표 일정이 부재한 가운데 외국인 국채선물 순매수세로 강보합 마감. 전일 미 채권금리 상승에 따라 약세 출발. 이후 외국인의 3년 및 10년 국채선물 순매수세로 투자 심리 개선되며 강보합 전환. 외국인 3년 국채선물 2,401 계약 순매수, 10년 국채선물 994 계약 순매수

■ **전월과 비슷하게 증가한 가계대출**

8월 은행 가계대출은 6.5조원 늘어나며 8월말 기준 가계대출 잔액은 744.2조원 기록. 주택담보대출은 대출 선수요 영향 등으로 4.8조원 늘어났던 7월 대비 증가폭이 다소 축소된 3.1조원 증가. 기타 대출은 휴가철 자금수요, 일부 인터넷 전문은행 영업개시 등 신용대출 중심으로 3.4조원 증가

■ **글로벌 금리 상승에 동조되며 약보합 예상**

9월 FOMC 경계와 미 경제지표 호조 등으로 미 채권금리 상승세 지속. 7월 미국 채용공고는 617만명으로 전년동월비 20만명 증가해 견고한 고용시장 흐름 유지. 이에 따라 미 국채 10년 금리는 4bp 상승하며 2.2% 근접. 국내 채권시장은 다소 약화된 북한 리스크에도 미국 비롯 글로벌 금리 상승 영향으로 약보합 흐름 예상

3년 국채선물 가격 밴드 제시 109.24 ~ 109.38

주요 지표 및 경제 일정							
	국채선물 3년	미국채 10년	달러 인덱스	유로/달러	엔/달러	NDF(1M)	달러/원
전일 증가	109.33	2.17	91.93	1.1967	110.17	1,129.00	1,128.50
변동	2 tick	4bps	0.06	0.0014	0.78	0.50	-3.40
주요 일정:	韓, 8월 고용동향 美, 8월 생산자물가			美, 8월 수출입물가 EU, 7월 산업생산			

기자료의 출처는 신한금융투자입니다. 본 조서분석자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 중목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

국채선물 일일시황

국채선물 시장 가격

	시가	고가	저가	종가	전일비	미결제	거래량	이론가	현물가	괴리율	M 듀레이션
3년 국채선물	109.28	109.33	109.28	109.33	0.02	207,679	56,566	109.34	109.34	-0.01	2.81
10년 국채선물	124.30	124.55	124.29	124.53	0.07	92,265	40,555	124.51	124.51	0.02	8.14

국채선물 기술적 지표

이동평균				피벗						디마크	
5일	10일	20일	60일	120일	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low
109.31	109.28	109.25	109.23	109.33	109.26	109.30	109.31	109.35	109.36	218.64	218.64

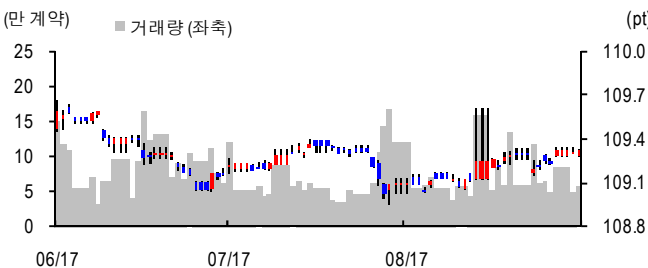
국채선물 수급

투자주체	채권 투자자별 순매수					국채선물 투자자별 순매수 추이					
	총계	국채	통인채	특수채	회사채	09/12	09/11	09/08	09/07	09/06	
외국인	-710	352	-1,062	0	0	증권	-1,207	-3,214	-4,174	-169	-2,320
은행	9,332	5,605	400	500	-140	외국인	2,401	4,577	-1,207	85	0
보험	2,925	1,190	336	1,155	0	은행	-2,192	407	4,193	-146	-1,201
투신	3,809	-1,392	629	685	13	보험	-16	-180	423	295	92
기금	1,822	3,372	-100	-900	-100	투신	596	-1,496	194	-1,359	1,103
국가	396	-46	-30	60	-8	기금	566	-45	525	608	306
기타법인	-537	115	-100	0	166	국가	0	0	0	0	0
개인	144	50	0	-2	89	기타법인	0	0	0	0	0
						개인	2	1	-72	38	-17

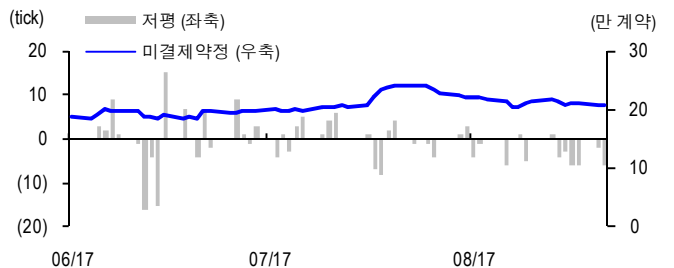
Hedge 수량 / 대차거래

종목	수익률	전일비 (bps)	헤지수량	수정D	대차거래	당일증감	체결	상환	대차잔고
국고01500-1906(16-2)	1.669	-0.3	55	1.70	국고05750-1809(08-5)	-1,660	50	1,710	64,558
국고01250-1912(16-7)	1.727	-0.5	71	2.19	국고05000-2006(10-3)	995	1,213	218	41,744
국고01750-2006(17-2)	1.752	-0.5	87	2.65	국고01750-2006(17-2)	360	2,240	1,880	24,862
국고02000-2103(15-9)	1.862	-0.4	110	3.36	국고01250-1912(16-7)	40	710	670	20,390
국고01375-2109(16-4)	1.905	-0.2	123	3.86	국고02000-2003(15-1)	-820	1,200	2,020	20,220
국고01875-2203(16-10)	1.952	0.0	139	4.29	국고01500-1906(16-2)	60	1,000	590	19,900
국고02250-2512(15-8)	2.202	-0.5	245	7.45	국고04250-2106(11-3)	0	0	0	19,548
국고01875-2606(16-3)	2.230	-0.6	253	7.96	국고02250-2506(15-2)	-1,692	1,510	3,202	16,469
국고01500-2612(16-8)	2.252	-0.5	261	8.51	국고01875-2203(16-10)	-7,930	190	8,120	13,970
국고02125-2706(17-3)	2.247	-0.5	282	8.70	국고02125-4703(17-1)	60	1,030	970	13,177
국고02625-3509(15-6)	2.290	-0.8	492	14.39	국고03750-2206(12-3)	-140	240	380	11,905
국고01500-3609(16-6)	2.290	-0.7	464	16.21	국고02750-1803(13-1)	1,187	1,199	12	11,610
국고02000-4603(16-1)	2.290	-0.6	654	21.36	국고04000-3112(11-7)	0	0	0	11,264
국고02125-4703(17-1)	2.290	-0.5	681	21.66	국고02750-1909(14-4)	-1,200	300	1,500	9,620

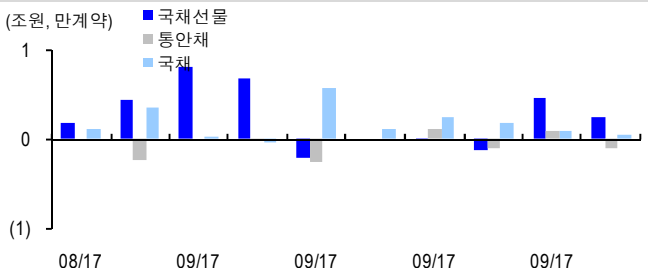
3년 국채선물 가격 추이



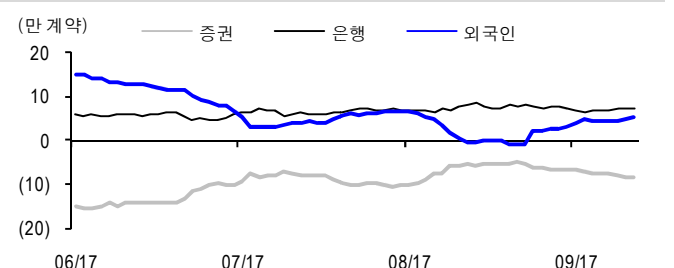
저평 / 미결제약정



외국인 국채 현선물 일일 순매수



국내 주요 기관 3년 국채선물 누적 순매수(2010년 이후)



자료: 금융투자협회, 신한금융투자

자료: 연합인포맥스, 신한금융투자

국채선물 일일시황

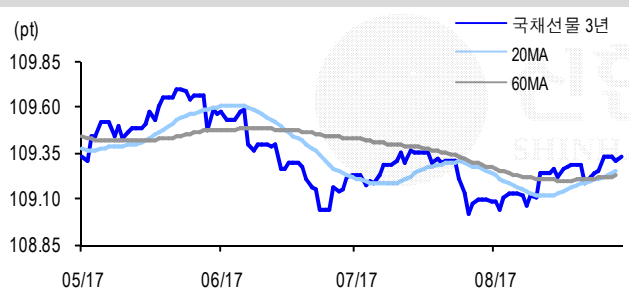
현물 / 스왑 금리

		CD 91일	통안 1Y	통안 2Y	국고 3	국고 5	국고 10	만기 스케줄	
현물	금리 (%)	1.38	1.47	1.69	1.75	1.95	2.25	만기: 5,242억 특수채: 90억 금융채 2,400억 회사채 2,752억	
	전일비 (bps)	0.0	-0.1	-0.5	-0.5	-0.3	-0.5		
IRS	금리 (%)		1.50	1.61	1.68	1.77	1.89		
	전일비 (bps)		0	0	-1	-1	-2		
CRS	금리 (%)		0.94	0.95	1.01	1.17	1.42		
	전일비 (bps)		2	2	3	2	7		
IRS - Bond	(bps)		3	-8	-7	-18	-35		
CRS - Bond	(bps)		-53	-74	-74	-78	-82		
스왑베이스스	(bps)		-57	-68	-70	-63	-55		

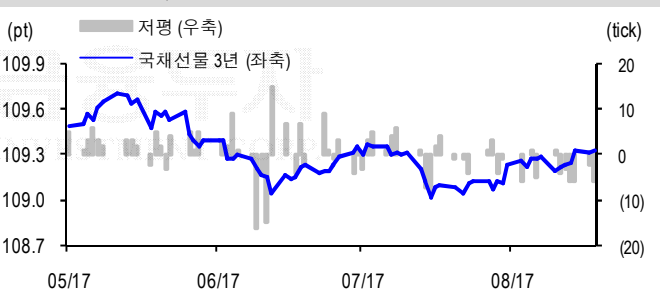
주요국 지표

		미국 2Y	미국 10Y	미국 30Y	독일 10Y	일본 10Y	영국 10Y	경제지표 일정	
금리	증가 (%)	1.33	2.17	2.77	0.40	0.02	1.14	韓, 8월 고용동향 韓, 8월 수출입물가 美, 8월 생산자물가 EU, 7월 산업생산	
	전일비 (bps)	2	4	3	7	1	9		
환율	달러/원	1128.50	1129.00	91.93	1.20	110.17	1.33		
	전일비 (%)	-3.40	0.50	0.06	0.00	0.78	0.01		
주가	코스피	2365.5	S&P500	2496.5	나스닥	유로스톡스	나케이		상해종합
	전일비 (%)	0.3	0.3	0.3	0.5	1.2	0.1		

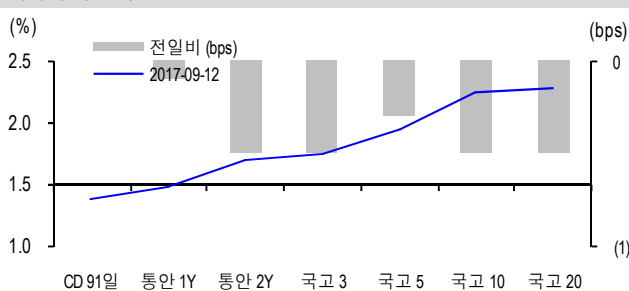
3년 국채선물 가격 추이



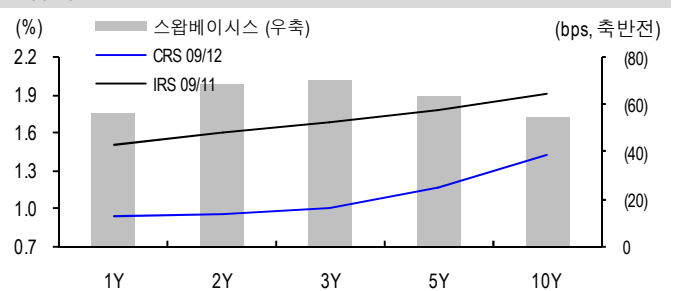
3년 국채선물 가격, 저평 추이



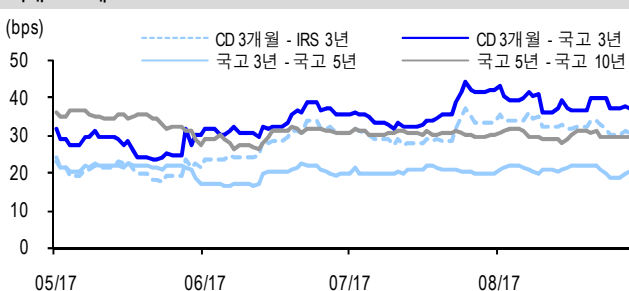
국채 수익률 곡선



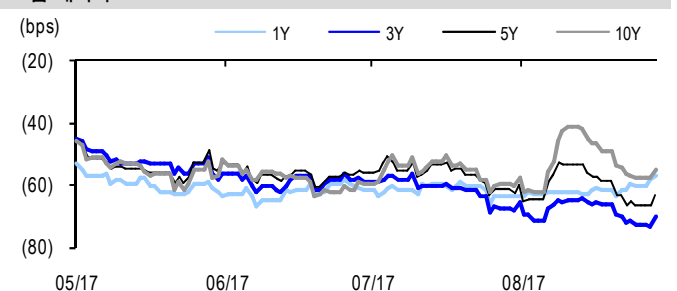
스왑 커브



국채 스프레드



스왑 베이스스



자료: Bloomberg, 신한금융투자

자료: 연합인포맥스, 신한금융투자