

Shinhan KTB Futures Daily

2017년 10월 13일

리서치센터 투자전략부

원화 가치 안정이 주는 안도감

Fixed Income Analyst

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

■ **꾸준한 저가 매수 유입으로 강세 마감**

국내 채권시장은 원/달러 환율 하락 속 저가 매수세 유입으로 강세 마감. 전일 미 채권금리 하락에 동조되며 강보합 출발. 이후 외국인의 국채선물 순매도세 지속에도 최근 시장 약세에 따른 저가 매수가 꾸준히 유입되며 강세 흐름 유지. 외국인 3년 국채선물 5,021 계약 순매도, 10년 국채선물 893 계약 순매도

■ **9월 2.1조원 채권 순매도한 외국인**

9월 외국인은 국채 1.5조원, 통안채 0.6조원 등 총 2.1조원 채권 순매도 기록. 외국인 채권 순매도 확대는 1) 국내 지정학적 리스크 재고조, 2) 글로벌 통화정책 정상화 우려, 3) 금통위 통화완화 기조 변경 가능성 등이 반영된 결과로 해석. 9월 장외 채권 거래량은 금리 변동성 확대로 전월 대비 20.6조원 늘어난 395.7조원 기록

■ **원/달러 환율 안정 기대로 강보합 예상**

미국 국채 30년물 입찰에서 응찰률은 2.53배로 2015년 9월 이후 가장 높은 수치 기록. 미 채권에 대한 강한 수요가 확인되면서 주요 미 채권금리 하락 마감. 국내 채권시장은 미 채권금리 하락에 동조되며 강보합세 예상. 9월 FOMC 의사록 공개에도 약달러 전개로 원/달러 환율이 안정되고 있어 장 중 강보합 흐름 유지 예상

3년 국채선물 가격 밴드 제시 108.56 ~ 108.72

주요 지표 및 경제 일정							
	국채선물 3년	미국채 10년	달러 인덱스	유로/달러	엔/달러	NDF(1M)	달러/원
전일 증가	108.62	2.32	93.09	1.1830	112.28	1,131.75	1,133.20
변동	9 tick	-3bps	0.08	(0.0029)	-0.22	-0.75	-2.00
주요 일정:	美, 10월 소비자신뢰지수 美, 9월 소비자물가			美, 9월 소매판매 中, 9월 CPI/PPI			

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	과리율	M 듀레이션
3년 국채선물	108.55	108.63	108.55	108.62	0.09	199,562	67,515	108.72	108.72	-0.10	2.80
10년 국채선물	122.50	122.85	122.50	122.85	0.42	88,683	41,053	122.93	122.93	-0.08	8.12

국채선물 기술적 지표

이동평균				피벗					디마크		
5일	10일	20일	60일	120일	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low
108.57	108.60	108.69	109.05	109.17	108.52	108.57	108.60	108.65	108.68	217.04	217.04

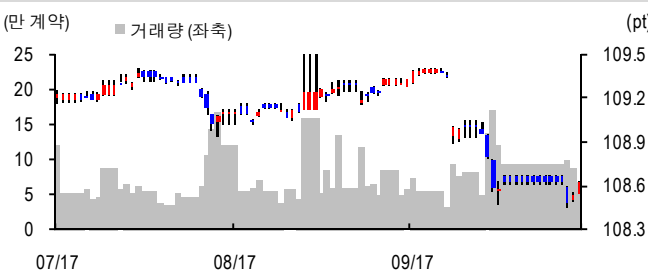
국채선물 수급

투자주체	채권 투자자별 순매수					국채선물 투자자별 순매수 추이					
	총계	국채	통인채	특수채	회사채	투자주체	10/12	10/11	10/10	09/29	09/28
외국인	1,299	1,124	175	0	0	증권	1,448	-2,811	794	8,121	6,880
은행	4,635	-2,106	1,740	2,400	-250	외국인	-5,021	-2,293	-16,721	-11,260	-8,615
보험	1,667	478	-421	1,400	-250	은행	2,318	3,965	14,738	3,180	-2,682
투신	5,260	-823	765	0	280	보험	540	-193	-263	-80	1,686
기금	-565	-325	100	-1,800	0	투신	1,164	1,327	391	-815	2,130
국가	20	315	-600	-100	5	기금	-81	-8	778	250	887
기타법인	996	7	-30	0	1,270	국가	0	0	0	0	0
개인	154	19	0	0	80	기타법인	0	0	0	0	0
						개인	-68	35	20	453	-191

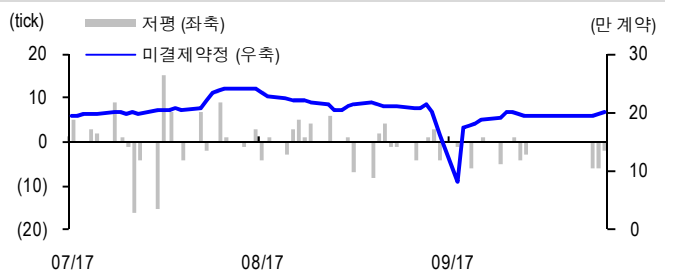
Hedge 수량 / 대차거래

종목	수익률	전일비 (bps)	헤지수량	수정D	대차거래	당일증감	체결	상환	대차잔고
국고01500-1906(16-2)	1.780	-2.0	53	1.62	국고05750-1809(08-5)	-860	2,020	2,880	67,618
국고01250-1912(16-7)	1.847	-2.3	69	2.11	국고05000-2006(10-3)	-2,243	202	2,445	59,118
국고01750-2006(17-2)	1.895	-2.7	85	2.57	국고04250-2106(11-3)	-10,058	0	10,058	32,281
국고02000-2103(15-9)	2.015	-2.4	108	3.27	국고02125-2706(17-3)	5,060	5,470	410	31,055
국고01375-2109(16-4)	2.060	-3.0	121	3.78	국고01750-2006(17-2)	2,350	3,550	1,200	25,952
국고01875-2203(16-10)	2.097	-3.3	137	4.20	국고02125-4703(17-1)	60	2,430	450	20,537
국고02250-2512(15-8)	2.330	-3.6	242	7.36	국고02250-2506(15-2)	2,260	2,260	0	19,330
국고01875-2606(16-3)	2.352	-3.8	251	7.87	국고02000-2003(15-1)	100	1,300	1,200	16,630
국고01500-2612(16-8)	2.377	-3.8	258	8.42	국고01250-1912(16-7)	2,800	2,800	0	12,910
국고02125-2706(17-3)	2.380	-3.8	279	8.61	국고02750-1803(13-1)	457	500	43	11,751
국고02625-3509(15-6)	2.375	-1.2	487	14.28	국고01875-2203(16-10)	-90	1,100	1,190	11,160
국고01500-3609(16-6)	2.375	-1.2	459	16.10	국고04000-3112(11-7)	-1,805	40	1,845	10,598
국고02000-4603(16-1)	2.360	-2.0	646	21.21	국고03750-2206(12-3)	-2,575	292	2,867	9,781
국고02125-4703(17-1)	2.360	-2.0	672	21.50	국고03750-3312(13-8)	1,243	1,243	0	8,388

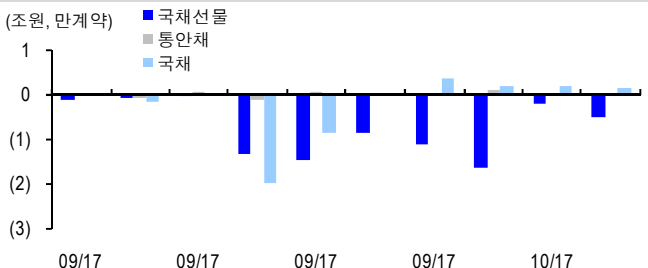
3년 국채선물 가격 추이



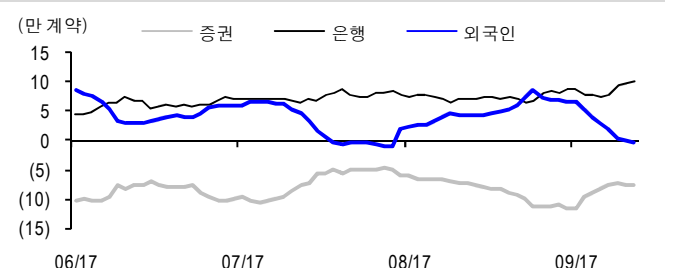
저평 / 미결제약정



외국인 국채 현선물 일일 순매수



국내 주요 기관 3년 국채선물 누적 순매수(2010년 이후)



자료: 금융투자협회, 신한금융투자

자료: 연합인포맥스, 신한금융투자

국채선물 일일시황

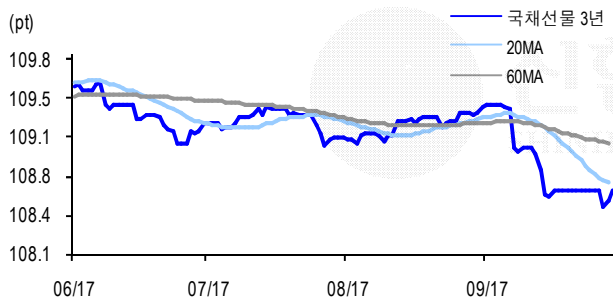
현물 / 스왑 금리

		CD 91일	통안 1Y	통안 2Y	국고 3	국고 5	국고 10	만기 스케줄 만기: 2조 706억 금융채: 9,500억 회사채: 1조 1,206억
현물	금리 (%)	1.38	1.56	1.83	1.90	2.10	2.38	
	전일비 (bps)	0.0	-0.3	-0.7	-2.7	-3.0	-3.9	
			1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	
IRS	금리 (%)		1.60	1.75	1.84	1.93	2.07	
	전일비 (bps)		-1	-2	-2	-2	-2	
CRS	금리 (%)		1.10	1.18	1.26	1.43	1.65	
	전일비 (bps)		0	-2	1	3	1	
IRS - Bond	(bps)		4	-8	-6	-17	-31	
CRS - Bond	(bps)		-46	-66	-64	-68	-73	
스왑베이스스	(bps)		-50	-60	-60	-54	-44	

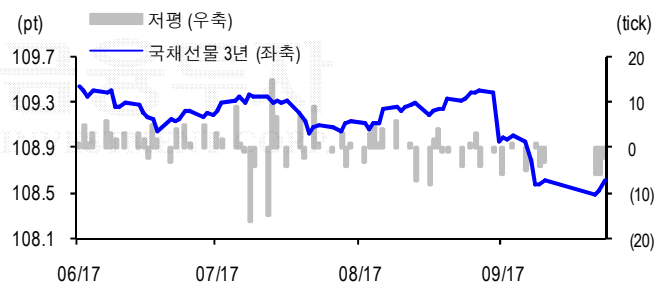
주요국 지표

		미국 2Y	미국 10Y	미국 30Y	독일 10Y	일본 10Y	영국 10Y	경제지표 일정 美, 10월 소비자신뢰지수 美, 9월 소매판매 美, 9월 소비자물가 中, 9월 CPI/PPI
금리	증가 (%)	1.51	2.32	2.85	0.45	0.07	1.38	
	전일비 (bps)	-1	-3	-4	-2	0	0	
		달러/원	NDF(1M)	달러인덱스	유로/달러	달러/엔	피운드/달러	
환율	증가	1133.20	1131.75	93.09	1.18	112.28	1.33	
	전일비 (%)	-2.00	-0.75	0.08	0.00	-0.22	0.00	
		코스피	S&P500	나스닥	유로스톡스	나케이	상해종합	
주가	증가	2474.8	2550.9	6591.5	3605.5	20954.7	3386.1	
	전일비 (%)	0.7	-0.2	-0.2	-0.1	0.4	-0.1	

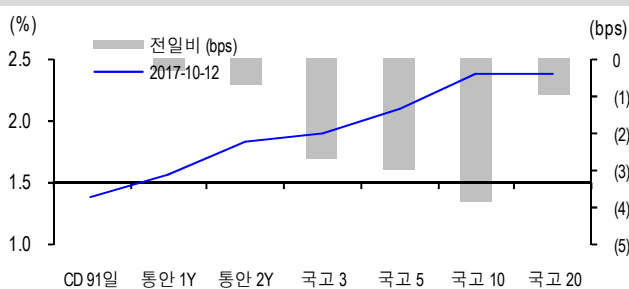
3년 국채선물 가격 추이



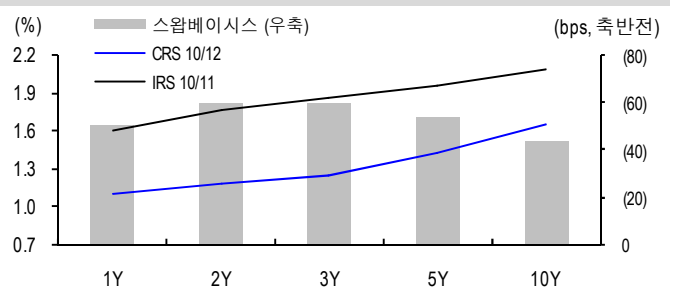
3년 국채선물 가격, 저평 추이



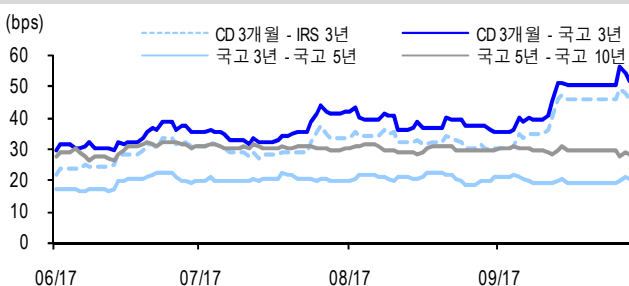
국채 수익률 곡선



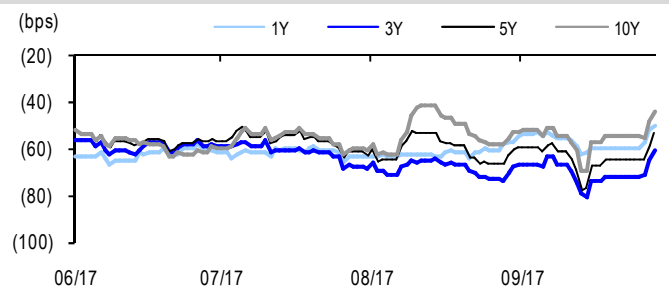
스왑 커브



국채 스프레드



스왑 베이스스



자료: Bloomberg, 신한금융투자

자료: 연합인포맥스, 신한금융투자