

## 1.글로벌 채권

\* <뉴욕 채권> 국채가격, 미국 대통령 선거에 대한 불확실성이 다시 증폭되면서 안전자산 선호가 강해져 혼조세

\* 국채가격은 전일 강했던 월말 포트폴리오 조정용 매수세가 자취를 감춘 상황에서 중국 제조업 지표 호조로 세계 경기 성장에 대한 기대가 커져 하락 출발

\* 국채가, 오후 들어 다우존스 30 산업평균지수 낙폭이 100포인트를 넘어서면서 안전자산 선호가 강해져 반등

### [미국]

2y 0.83% (-1.0bp)

5y 1.29% (-1.5bp)

10y 1.83% (+0.2bp)

30y 2.58% (-0.2bp)

### [기타 10Y물]

영국 1.28% (+3.5bp)

독일 0.18% (+1.6bp)

프랑스 0.49% (+3.3bp)

이탈리아 1.75% (+9.0bp)

스페인 1.29% (+9.5bp)

그리스 7.95% (-19.6bp)

## 2.글로벌 증시

\* <뉴욕 마감> 제조업 지표 호조 불구하고 美 통화정책과 대선 불확실성에 하락 마감

\* 지난 10월 미국 제조업 활동, 고용지수와 생산지수 호조에 확장세 이어감

- 10월 ISM 제조업 PMI 전월 51.5에서 51.9로 상승...경기 확장과 위축의 경계선인 50을 넘긴 건 물론 시장 전망치 51.7 상회

- 10월 마르키트 제조업 PMI 최종치가 53.4를 나타내 1년 만에 최고치 기록

- 생산 지수, 같은 기간 52.8에서 54.6으로 대폭 개선... 기업들이 넘쳐나던 재고품을 줄이면서 제조업이 전체적으로 반등의 동력을 얻었다는 진단

\* 힐러리 클린턴 민주당 대선 후보의 'e메일 스캔들' 재조사 이후 도널드 트럼프 지지율 약진한데 이어 역전 현상

- 워싱턴 포스트와 ABC방송이 공동으로 실시한 여론조사에서 트럼프 지지율은 46%, 클린턴 후보 지지율 45%로 조사 (두 매체의 여론조사에서 트럼프 후보의 지지율이 앞선 것은 지난 5월 이후 처음)

- '레드 오크 스트래티지'의 여론조사에서도 클린턴과 트럼프의 지지율은 각각 37.1%, 36.6%로 격차

가 0.5%p에 그침

- '공포지수'로 불리는 변동성지수(VIX), 장중 2개월래 최고치로 상승...시카고옵션거래소에서 VIX 전 거래일보다 7.56% 상승한 18.35를 기록

\* 시장 참가자들, 연준이 일주일 뒤 대통령 선거를 앞둔 상황에서 이달 기준금리를 인상하기 어려울 것으로 예상... FOMC 성명에서 12월 기준금리 인상 신호가 제시될지에 촉각

\* <유럽 마감> 주요 기업들의 실적 부진과 높아진 미국 대선 불확실성에 다소 큰 폭으로 하락

- 스탠더드 차터드, 실적이 기대에 못 미치면서 5.4% 하락 / 에너지 엔지니어링그룹 역시 실적이 시장 전망을 빚나가면서 2.4% 하락

\* <상하이 마감> 제조업 지표가 호조를 보이면서 중국 경제가 안정을 찾고 있다는 낙관적인 평가때문으로 분석으로 상승

\* <도쿄 마감> 일본은행(BOJ)이 통화 정책을 종전대로 유지하기로 한 가운데 소폭 상승

|           |          |          |
|-----------|----------|----------|
| DOW30     | 18037.10 | (-0.58%) |
| NASDAQ    | 5153.58  | (-0.69%) |
| S&P500    | 2111.72  | (-0.68%) |
| NIKKEI225 | 17442.40 | (+0.10%) |
| SHANGHAI  | 3122.43  | (+0.71%) |
| FTSE100   | 6917.14  | (-0.53%) |
| DAX30     | 10526.16 | (-1.30%) |
| CAC40     | 4470.28  | (-0.86%) |

### 3.글로벌 환시

\* 달러화, 미국 대통령 후보간 지지율이 역전되는 등 불확실성이 커지면서 하락

- 주요국 통화에 대한 달러 가치를 보여주는 달러 인덱스는 전날보다 0.59% 내린 97.78을 기록 (한때 97.64까지 하락하며 6주 만에 가장 큰 폭으로 떨어지기도 함)

|        |                    |             |
|--------|--------------------|-------------|
| 유로/달러  | 1.1055             | (+0.0075)   |
| 유로/엔   | 115.12             | (+0.07)     |
| 달러/엔   | 104.14             | (-0.67)     |
| 달러/위안  | 6.7734             | (+0.0093)   |
| 파운드/달러 | 1.22424            | (+0.0005)   |
| NDF    | 1146.00 / 1147.00원 | ...6.35원 상승 |

### 4.글로벌 상품

- \* <국제 유가> 달러화 약세에도 산유국들의 감산 기대가 약화한 데 따라 하락
  - 달러 약세와 송유관 폭발 사고 소식에 상승세를 나타냈으나 불길이 잡히면서 휘발유 가격 상승세가 둔화됐고 투자자들은 OPEC의 감산 합의가 실패로 끝날 수 있다는 점에 더욱 주목
- \* <국제 금값> 미국 대통령 선거를 앞둔 불확실성에 안전자산 선호심리가 강해져 상승

WTI 46.67 (-0.4%)  
COMEX금 1288.0 (+1.2%)...10월3일 이후 최고치

## 5. 전일 국내 지표

코스피 2007.39 (-0.04%)  
코스닥 626.38 (+0.27%)  
원/달러 1139.90 (-4.60)  
KTB 110.25 (-0.09)  
LKTb 129.68 (-0.55)

## 6. 전일 국내 주요 금리

- \* 국고채 금리, 장기물 위주로 상승. 외인이 3년과 10년 국채선물 모두 매도 & 국고채 30년물 입찰 부진 영향. RBA & BOJ 통화정책도 동결되며 약세 분위기에 힘 실어.
- 국고 30년 0.9조 1.805% (+3.6bp) 낙찰...응찰 2.89조
- ...당시 장내 시장보다 0.5~1.0bp가량 높은 금리

CD(91d) 1.3900% (0.00bp)  
1y 1.4280% (+0.90bp)  
3y 1.4510% (+1.30bp)  
5y 1.5270% (+2.60bp)  
10y 1.7300% (+4.20bp)  
20y 1.8150% (+6.40bp)  
30y 1.8340% (+6.50bp)  
50y 1.8230% (+6.70bp)

## 7. 본드 스왑 스프레드

1Y -6.45bp (-0.90bp)  
2Y -9.50bp (-0.20bp)

---

|     |          |           |
|-----|----------|-----------|
| 3Y  | -6.85bp  | (-0.55bp) |
| 5Y  | -8.20bp  | (-0.10bp) |
| 10Y | -17.50bp | (-0.20bp) |

## 8. IRS/CRS 동향

\* IRS, 외인 매도에 따른 국채선물 약세로 상승 마감. 1년-3년물 위주로 거래가 잦은 분위기. 전일보다 비교적 활발한 모습.

\* CRS 금리 상승 마감. 3년물 위주로 호가가 대치 하는 모습.

### \*IRS 금리

|     |         |           |
|-----|---------|-----------|
| 1Y  | 1.3725% | ( 0.00bp) |
| 2Y  | 1.3650% | (+1.00bp) |
| 3Y  | 1.3825% | (+0.75bp) |
| 5Y  | 1.4450% | (+2.50bp) |
| 7Y  | 1.4875% | (+3.75bp) |
| 10Y | 1.5550% | (+4.00bp) |

|       |       |           |
|-------|-------|-----------|
| 1*2Y  | -0.75 | (+1.00bp) |
| 2*3Y  | 1.75  | (-0.25bp) |
| 2*5Y  | 8.00  | (+1.50bp) |
| 3*5Y  | 6.25  | (+1.75bp) |
| 5*7Y  | 4.25  | (+1.25bp) |
| 5*10Y | 11.00 | (+1.50bp) |

### \*CRS 금리

|     |         |           |
|-----|---------|-----------|
| 1Y  | 1.0950% | (+1.50bp) |
| 2Y  | 1.0000% | (+3.00bp) |
| 3Y  | 0.9700% | (+4.00bp) |
| 5Y  | 0.9450% | (+4.00bp) |
| 7Y  | 0.9050% | (+5.00bp) |
| 10Y | 0.9100% | (+5.50bp) |

## 9. 주요뉴스

---

## [해외]

- \* BOJ, 예상대로 기존 통화정책 유지...2% 물가 목표 달성 시기 2018년으로 연기
  - 10년물 국채금리를 0% 수준으로 유지하는 '장단리금리조작' 정책을 지속 & 단기정책금리 기준인 예금금리도 현행 -0.1% 수준으로 동결
  - 물가상승률 목표치 2% 달성 시기를 종전 2017 회계연도에서 2018 회계연도 무렵으로 늦추면서 구로다 BOJ 총재 임기내에 물가 상승률 달성 못할 것으로 전망
  - 올해 근원 CPI 상승률 전망치, 0.1%에서 -0.1%로 낮추며 물가 하락 예상 (내년 물가 상승률 전망치는 1.7%에서 1.5%로 하향 조정)
- \* 구로다 '물가상승률 목표치 2%를 달성하기까지 모멘텀이 다소 약하다' 고 진단
  - '물가상승률 목표치가 2018회계연도 경에 도달할 것으로 보인다'며 달성 시기를 미룬 데 대해서 부진한 기대인플레이션 때문이라고 설명
  - 모든 수단을 활용해 2%의 물가 목표를 달성하겠다는 생각에는 변함이 없다고 강조
- \* 중국 제조업 경기 확장 가속화... 2년3개월만에 최고치
  - 中 10월 공식 제조업 PMI, 예상치(50.3)와 전월치(50.4)를 큰 폭으로 상회한 51.2 기록
  - 10월 생산과 시장 수요가 모두 회복세를 나타내 제조업의 확장세가 빨라졌다고 설명
  - 지난 9월 PPI가 2012년 이후 처음으로 디플레이션에서 벗어나는 등 제조업 경기 회복 조짐...中 정부가 주택시장 과열을 억제하고 기업 부채와 그림자금융 리스크에 대처하려는 가운데 제조업 지표 호조로 경기 낙관론이 더욱 힘을 받을 전망
  - 차이신 제조업 PMI, 중국 정부의 공식 PMI와 마찬가지로 2년3개월래 최고치...수치도 51.2로 동일
  - 10월 비제조업 PMI, 54.0으로 전월치(53.7)보다 0.3포인트 상승...작년 12월 이후 최고치
- \* 9월 美 건설지출, 민간부문 비주거용 건설지출이 9개월 만에 최대 하락세를 보인 데 따라 시장 예상과 달리 하락
  - 9월 건설지출이 0.4% 감소한 연율 1조1천500억달러 집계 (조사치는 0.5% 증가)
- \* 호주중앙은행, 기준금리 1.50%으로 동결...3개월째 1.5% 유지
  - 'GDP 성장률 및 물가상승률 전망은 3개월 전과 거의 변하지 않았다'며 "내년까지 호주 경제는 전망에 근접한 수준의 성장을 지속하고 물가상승률은 2년간 점진적인 속도로 오름세를 펼칠 것" 이라고 설명

## [국내]

- \* 기재부, 내년 국고채 발행 의견수렴 착수
- \* [금통위 10월 의사록 (2016년도 제20차)(2016.10.13.)]  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=131172&boardBean.menuid=559&boardBean.rnum=1&menuNavId=559&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
  - "내년 2.8% 성장은 나쁘지 않아"

- "건설경기 연착륙 유도 시급"
- "수요측면 물가압력 견조하지 않아"
- "국내 장기채금리 상승압력 높아질 수 있어"
- "실물경제·물가경로 전망의 전제조건은 유가 추이"
- "4분기 신규분양시장 동향 면밀히 모니터링"
- "4분기 및 내년 성장에 여러 하방리스크 상존"
- "장기채 공급 확대해야...방안 연구·검토 필요"
- "2% 후반 성장률, 잠재성장률 부합"

\* 유일호 "대우조선 무조건 살리지 않을 것...빅3 유지 아냐"

\* [한은 통화신용정책보고서]

- "美금리인상시 신흥국에서 글로벌 자금유출 우려"
- "소비자물가, 국제유가 상승으로 오름세 확대 전망"
- "BIS 신용갭 '주의'단계...신용증가 속도 빨라 주의"
- "가계부채, 기업구조조정, 유가, 美 금리 고려"
- "주요국 중앙은행 통화정책 불확실성에 둘러싸야"
- "통화정책 완화 장기화에 따른 금융불균형 유의"
- "외인 채권투자 감소, 국내銀 해외채권 발행 감소 영향도"
- "서비스수지 악화, 해운업황+한진해운 법정관리 영향"

\*\*금일 예정 지표\*\*

[11월 美 FOMC 2일차]

[ECB 비통화정책회의]

미국-10월 ADP 비농업고용변화 (예상:165K, 이전:154K)

-EIA 주간원유재고

독일-10월 제조업 PMI (예상:55.1, 이전:55.1)

-10월 실업률 (예상:6.1%, 이전:6.1%)

-10월 실업 변화 (예상:-1K, 이전:1K)

유로존-10월 제조업 PMI (예상:53.3, 이전:53.3)

영국-10월 건설 PMI (예상:51.8, 이전:52.3)