

금일 예상 Range
 KTB : 109.22 ~ 109.50
 LTB : 127.25 ~ 127.72

Jan 07. 2019.

제품 파월 의장의 발언, 국채선물 약세 전망

Analyst 정성윤 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,022.92	▲ 29.22	1.47
KOSDAQ	669.18	▲ 12.16	1.85
DOW	23,433.16	▲ 746.94	3.29
NASDAQ	6,738.86	▲ 275.36	4.26
S&P 500	2,531.94	▲ 84.05	3.43
SHANGHAI	2,514.87	▲ 50.51	2.05
NIKKEI 225	19,561.96	▼ -452.81	-2.26
HANGSENG	25,626.03	▲ 561.67	2.24
HSCEI	10,029.65	▲ 194.20	1.97
FTSE 100	6,837.42	▲ 144.76	2.16
DAX 30	10,767.69	▲ 351.03	3.37

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,124.50	▼ -3.20	-0.28
USD/JPY	108.03	▲ 0.33	0.30
EUR/USD	1.1411	▲ 0.0028	0.25
GBP/USD	1.2662	▲ 0.0103	0.82

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.797	▲ 0.001
KTB 10Y	1.972	▲ 0.017
JGB 10Y	-0.033	▼ -0.033
UST 2Y	2.492	▲ 0.101
UST 10Y	2.670	▲ 0.113
Bund 10Y	0.211	▲ 0.055

▶ 애플의 실적 전망 하향 조정의 여파.

4일 국채선물 시장은 애플의 실적전망 하향 조정의 여파로 강세 출발. 3년선물은 강보합세로 회복. 10년선물은 하락. 국채선물 반락은 증시가 상승세로 전환하고 미국 국채 금리도 아시아 장에서 상승한 영향을 받은것으로 보임. 3년 국채선물은 전일 대비 7틱 상승한 109.26, 10년 국채선물은 전일대비 7틱 하락한 127.23에 마감.

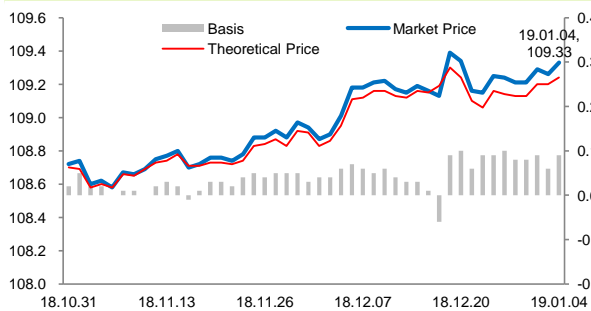
▶ 뉴욕채권 : 금리 상승. 파월 의장의 발언 반영

비농업고용지표 호조, 파월 의장의 도비시한 연설을 소화하며 미 증시는 급등, 국채금리는 위험선호 확산으로 수요 급감하며 미국 금리 상승. 10년물금리는 11.3bp, 2년물 금리는 10.1bp 상승. 미국 비농업 고용자수는 31만 2천건으로 최대치 기록. 미 국채금리는 이후 파월 의장의 언론 인터뷰를 반영하며 상승폭을 확대. 파월 의장은 경기에 대한 자신감을 내비치면서도 향후 금리인상 속도 조절 가능성을 시사.

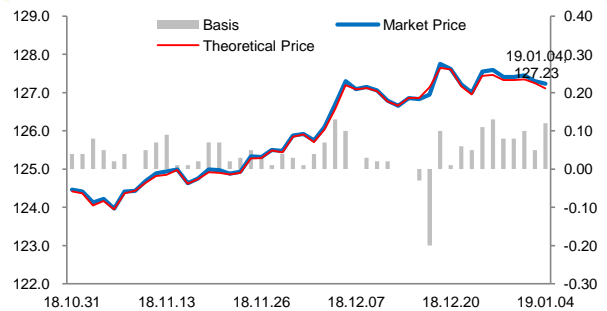
▶ 제품 파월 의장의 발언, 국채선물 약세 전망

미국 고용 호조와 파월 의장의 유화적 발언. 중국의 지준을 인하로 글로벌 시장에 연동하고, 제품 파월 의장이 통화정책에 인내심을 갖고 유연하게 대응하겠다고 밝힘에 따라 미국 주가가 급등하고 안전자산 선호가 약해짐으로 국채 금리는 큰 폭상승. 금일은 경기 부진 완화 기대감과 파월 의장의 발언의 영향으로 국채선물 약세 전망.

[KTB Futures & Theoretical Basis]



[LTB Futures & Theoretical Basis]



[주요 경제지표 및 이벤트]

	국내	국외
전일		
금일		

KTB Futures Market

종목	시가	고가	저가	종가	전일대비	거래량	미결제약정	M.Duration	Convexity	이론가	저평가
KTB 1709	109.32	109.44	109.18	109.33	0.07	128,385	333,568	2.81	4.77	109.24	0.09
LTB 1709	127.50	127.77	126.81	127.23	-0.07	81,737	108,129	8.18	39.59	127.11	0.12

Swap Market

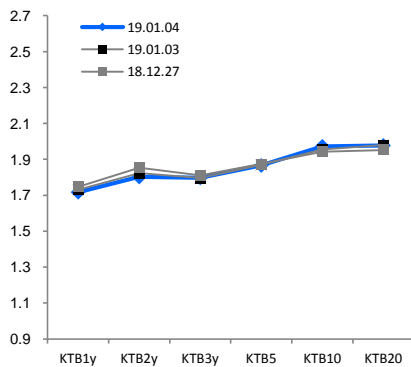
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.10	1.8725	2.0000	2.0525	2.1325	2.2350	18.10.10	1.4550	1.3750	1.3800	1.4550	1.7800
18.12.05	1.9100	1.8975	1.8900	1.8800	1.9300	18.12.05	1.2300	1.2050	1.1900	1.1450	1.3950
18.12.27	1.8750	1.8075	1.7775	1.7650	1.8150	18.12.27	1.2250	1.1450	1.1400	1.1100	1.4100
19.01.03	1.8550	1.7900	1.7500	1.7400	1.8050	19.01.03	1.2100	1.1250	1.1250	1.0800	1.3750
19.01.04	1.8000	1.7350	1.7000	1.6875	1.7575	19.01.04	1.2200	1.1150	1.1150	1.0950	1.3900

Spread & Curve

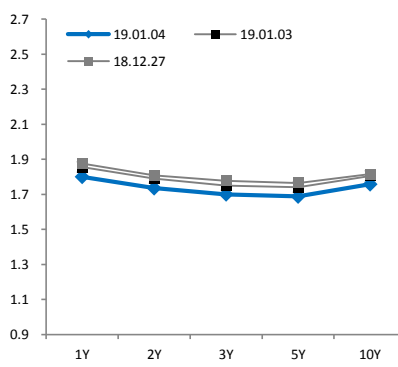
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.10	0.014	-0.025	-0.006	-0.113	-0.178	18.10.10	-0.418	-0.625	-0.673	-0.678	-0.455
18.12.05	0.071	-0.024	-0.011	-0.060	-0.128	18.12.05	-0.680	-0.693	-0.700	-0.735	-0.535
18.12.27	0.128	-0.045	-0.033	-0.109	-0.128	18.12.27	-0.650	-0.663	-0.638	-0.655	-0.405
19.01.03	0.124	-0.033	-0.046	-0.129	-0.150	19.01.03	-0.645	-0.665	-0.625	-0.660	-0.430
19.01.04	0.083	-0.067	-0.097	-0.179	-0.215	19.01.04	-0.580	-0.620	-0.585	-0.593	-0.368

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.10	1.859	2.025	2.059	2.245	2.413	18.10.10	-0.404	-0.650	-0.679	-0.790	-0.633
18.12.05	1.839	1.921	1.901	1.940	2.058	18.12.05	-0.609	-0.716	-0.711	-0.795	-0.663
18.12.27	1.747	1.853	1.810	1.874	1.943	18.12.27	-0.522	-0.708	-0.670	-0.764	-0.533
19.01.03	1.731	1.823	1.796	1.869	1.955	19.01.03	-0.521	-0.698	-0.671	-0.789	-0.580
19.01.04	1.717	1.802	1.797	1.866	1.972	19.01.04	-0.497	-0.687	-0.682	-0.771	-0.582

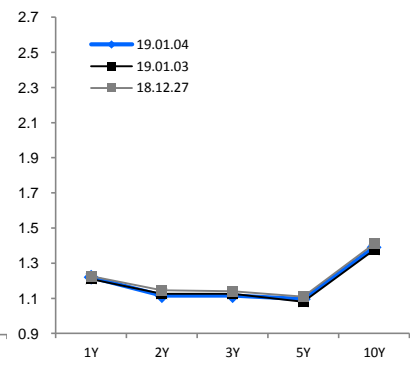
[Yield Curve]



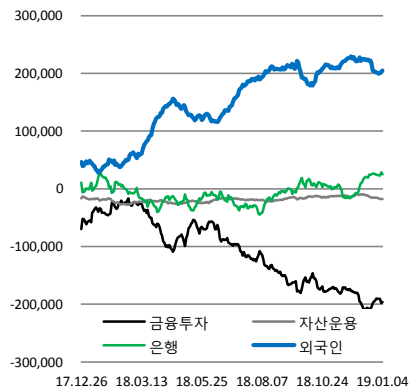
[IRS Curve]



[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

