

금일 예상 Range  
 KTB : 109.21 ~ 109.41  
 LTB : 126.82 ~ 127.25

Jan 29, 2019.

미중 무역협상 불확실성 재부각. 강세 전망

Analyst 정성윤 02.788.7064  
 yunikong@hifutures.co.kr

## Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,177.30	▼ -0.43	-0.02
KOSDAQ	714.26	▲ 2.88	0.40
DOW	24,528.22	▼ -208.98	-0.84
NASDAQ	7,085.69	▼ -79.17	-1.10
S&P 500	2,643.85	▼ -20.91	-0.78
SHANGHAI	2,596.98	▼ -4.74	-0.18
NIKKEI 225	20,649.00	▼ -124.56	-0.60
HANGSENG	27,576.96	▲ 7.77	0.03
HSCEI	10,882.50	▲ 8.83	0.08
FTSE 100	6,747.10	▼ -62.12	-0.91
DAX 30	11,210.31	▼ -77.48	-0.69

## FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,117.70	▼ -3.60	-0.32
USD/JPY	109.38	▼ -0.51	-0.46
EUR/USD	1.1402	▲ 0.0077	0.68
GBP/USD	1.3169	▲ 0.0077	0.59

## Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.820	▲ 0.008
KTB 10Y	2.019	▲ 0.014
JGB 10Y	0.000	▼ -0.001
UST 2Y	2.600	▼ -0.008
UST 10Y	2.747	▼ -0.014
Bund 10Y	0.208	▲ 0.012

## ▶ 국고채 3년물 부진. 금리 상승

28일 국채선물 시장은 미 국채 금리 상승에 약세 출발. 이날 진행된 국고채 3년물 입찰은 다소 부진한 모습을 보이며 금리 상승 견인. 미 연방정부의 섣다운 해소 및 연준의 자산축소 조기 종료 가능성에 금리 상승 마감. 외국인은 국채선물에서 모두 순매도. 3년 국채선물은 전일 대비 2틱 하락한 109.25, 10년 국채선물은 전일대비 16틱 하락한 126.74에 마감.

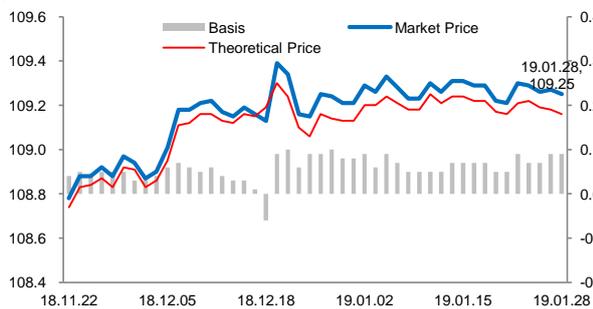
## ▶ 뉴욕채권 : 3주간 정부 섣다운 일시 해제후 예산안 논의

미 국채 시장은 최근 민감도가 높아진 주식시장에 영향을 받음. 국채 가격은 기업실적 우려로 인한 증시 하락에 소폭 상승. 캐터필러등 주요 기업의 실적 부진에 뉴욕증시 낙폭 확대로 안전자산 선호 상승하며 국채값 하락. 이번주 많은 기업의 실적 발표가 예정돼 있음. 이날 미국 재무부가 실시한 810억 달러 규모의 2,5년 만기국채 입찰은 주가 하락에 힘입어 양호한 수요 나타냄. 주중 FOMC, 미중 무역협상등 주요 이벤트를 앞두고 관망심리가 짙은 가운데 미 국채금리는 증시 하락에 연동되며 하락. 2년물 금리는 0.8bp, 10년물 금리는 1.4bp 하락. 드라기 총재는 유로존 경기가 당분간 부진할 것이라 언급하며, 분트와 미 국채금리 하락재료로 소화.

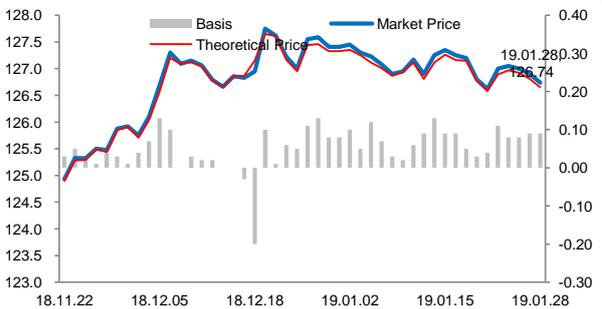
## ▶ 미중 무역협상 불확실성 재부각. 강세 전망

금일 국채선물 시장은 미중 무역협상 불확실성 재부각으로 강세를 전망. 30년물 입찰도 예정돼 있어 국채금리는 만기물 별로 방향성을 달리하며 커브 스티프닝을 예상. 미중 장관급 회담을 앞두고 미 법무부는 화웨이를 기소하며, 중국과 아시아 증시는 하락하는 모습을 보임. 이에 채권은 상대적으로 강세를 나타낼 것으로 전망.

## [KTB Futures &amp; Theoretical Basis]



## [LTB Futures &amp; 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	109.27	109.27	109.23	109.25	-0.02	38,993	350,307	2.81	4.77	109.16	0.09
LTB 1709	126.82	126.86	126.67	126.74	-0.16	47,351	114,107	8.17	39.55	126.65	0.09

Swap Market

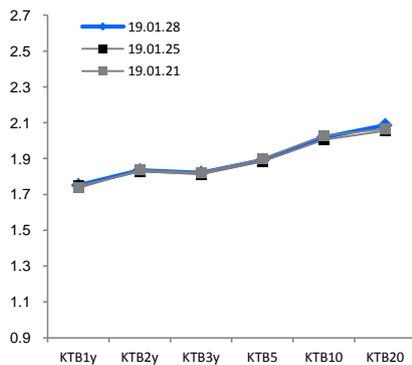
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.01	1.8000	1.8725	1.9100	1.9750	2.0750	18.11.01	1.3400	1.2550	1.2500	1.3150	1.5700
18.12.28	1.8750	1.8175	1.7850	1.7725	1.8300	18.12.28	1.2100	1.1400	1.1400	1.0850	1.4000
19.01.21	1.8400	1.8200	1.8025	1.7975	1.8600	19.01.21	1.3300	1.1950	1.1700	1.1700	1.3650
19.01.25	1.8350	1.7950	1.7700	1.7650	1.8200	19.01.25	1.3600	1.2200	1.1950	1.1750	1.3700
19.01.28	1.8325	1.7975	1.7775	1.7775	1.8375	19.01.28	1.3750	1.2300	1.2050	1.1850	1.3950

Spread & Curve

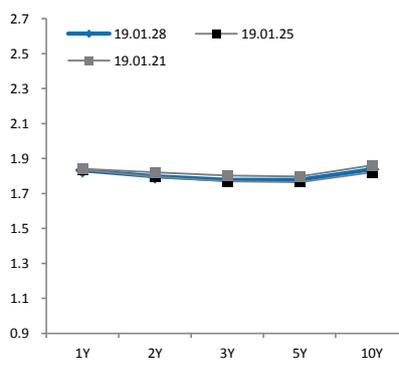
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.01	-0.034	-0.063	-0.032	-0.105	-0.176	18.11.01	-0.460	-0.618	-0.660	-0.660	-0.505
18.12.28	0.127	-0.037	-0.032	-0.112	-0.118	18.12.28	-0.665	-0.678	-0.645	-0.688	-0.430
19.01.21	0.104	-0.016	-0.019	-0.101	-0.168	19.01.21	-0.510	-0.625	-0.633	-0.628	-0.495
19.01.25	0.089	-0.034	-0.042	-0.119	-0.185	19.01.25	-0.475	-0.575	-0.575	-0.590	-0.450
19.01.28	0.082	-0.037	-0.043	-0.114	-0.182	19.01.28	-0.458	-0.568	-0.573	-0.593	-0.443

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.01	1.834	1.936	1.942	2.080	2.251	18.11.01	-0.494	-0.681	-0.692	-0.765	-0.681
18.12.28	1.748	1.854	1.817	1.884	1.948	18.12.28	-0.538	-0.714	-0.677	-0.799	-0.548
19.01.21	1.736	1.836	1.821	1.898	2.028	19.01.21	-0.406	-0.641	-0.651	-0.728	-0.663
19.01.25	1.746	1.829	1.812	1.884	2.005	19.01.25	-0.386	-0.609	-0.617	-0.709	-0.635
19.01.28	1.751	1.834	1.820	1.891	2.019	19.01.28	-0.376	-0.604	-0.615	-0.706	-0.624

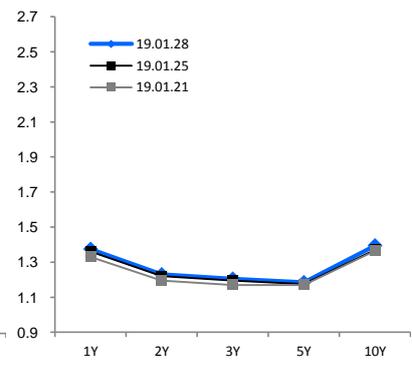
[Yield Curve]



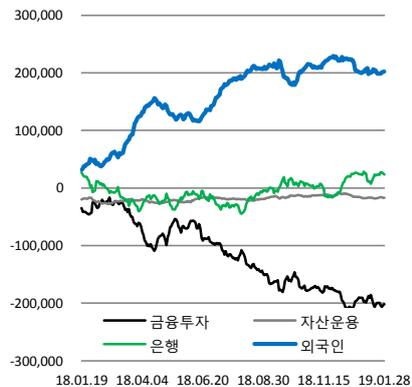
[IRS Curve]



[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

