

금일 예상 Range
 KTB : 109.14 ~ 109.36
 LTB : 126.38 ~ 126.89

Jan 31, 2019.

비둘기파적인 FOMC에 대한 기대

Analyst 정성윤 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,206.20	▲ 22.84	1.05
KOSDAQ	715.30	▲ 4.31	0.61
DOW	25,014.86	▲ 434.90	1.77
NASDAQ	7,183.08	▲ 154.79	2.20
S&P 500	2,681.05	▲ 41.05	1.55
SHANGHAI	2,575.58	▼ -18.67	-0.72
NIKKEI 225	20,556.54	▼ -108.10	-0.52
HANGSENG	27,642.85	▲ 111.17	0.40
HSCEI	10,897.13	▲ 29.71	0.27
FTSE 100	6,941.63	▲ 107.70	1.58
DAX 30	11,181.66	▼ -37.17	-0.33

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,116.30	▼ -0.20	-0.02
USD/JPY	109.33	▲ 0.01	0.01
EUR/USD	1.1431	▼ -0.0015	-0.13
GBP/USD	1.3084	▼ -0.0070	-0.53

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.827	▲ 0.004
KTB 10Y	2.051	▲ 0.016
JGB 10Y	0.460	▲ 0.456
UST 2Y	2.512	▼ -0.064
UST 10Y	2.674	▼ -0.038
Bund 10Y	0.190	▼ -0.013

▶ 견조한 애플 실적 발표. 약세 마감

30일 국채선물 시장은 전일 미 국채 하락 영향으로 강세 출발. 전일 대비 약세 마감. 기대 대비 견조한 애플 실적 발표에 힘입어 반도체 위주로 상승. 채권은 약세 재료로 소화. 미-중 무역협상에 대한 기대감과 투자심리개선에 따른 국내 증시 강세로 금리는 상승 전환. 국채선물은 하락 전환. 3년 국채선물은 전일 대비 5틱 하락한 109.16, 10년 국채선물은 전일대비 13틱 하락한 126.35에 마감.

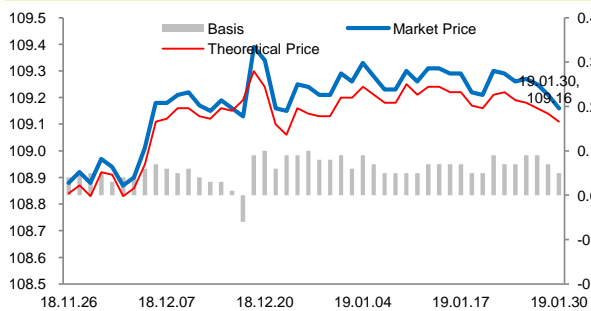
▶ 뉴욕채권 : 블랙리스트 플랜B 표결 긴장감. 금리 하락

미국 국채값은 뚜렷한 비둘기 색채를 드러낸 FOMC 회의 결과에 상승. FOMC 경계와 고용지표 호조로 하락세를 보였던 미 국채값은 FOMC결과 발표후 상승세로 빠르게 전환. 연준이 당분간 금리를 인상하지 않겠다는 신호를 준데다, 대차대조표 축소 조정 가능성도 인정해 미 국채값에는 호재로 작용. 미 국채금리는 1월 FOMC성명문을 확인한 후 급락, 이후 연준 의장의 기자회견을 소화하며 낙폭 확대. 단기 금리 하락폭이 확대되며 커브 스티프닝. 연준은 12월 성명문에 명시했던 점진적 금리인상 문구를 삭제하고 '인내심을 가질것'이라는 문구를 추가. 성명문이 공개되자마자 금리는 전 만기구간에서 급락. 2년물 금리는 6.4bp, 10년물 금리는 3.8bp 하락. 최근 WSJ를 통해 자산축소 조기종료 가능성이 보도된 탓에 비둘기 연준에 대한 기대감이 커진 상황.

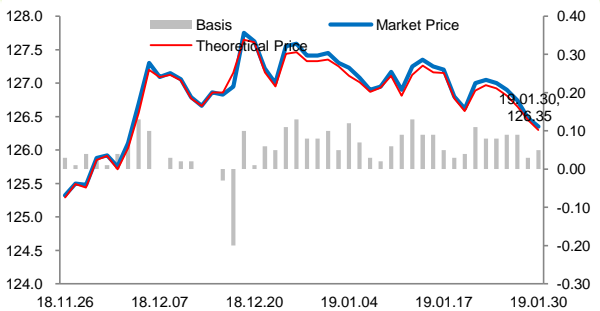
▶ 비둘기파적인 FOMC에 대한 기대

FOMC성명문을 발표 한후 미 국채금리는 하락, 기자회견을 소화하며 하락함. 파월 의장이 긴축속도 조절을 암시하며 증시 반등을 이끌었지만, 시장이 기대보다 완화된 모습이었던 탓에 금리 하락함. 비둘기파적인 FOMC에 대한 기대로 국채선물 시장은 강세 예상.

[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	109.24	109.25	109.15	109.16	-0.05	62,965	342,393	2.81	4.77	109.11	0.05
LTB 1709	126.64	126.66	126.28	126.35	-0.13	67,594	117,302	8.16	39.52	126.30	0.05

Swap Market

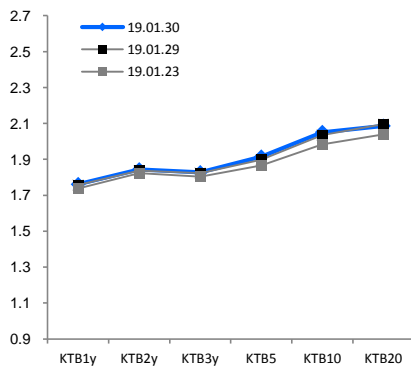
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.05	1.8350	1.9075	1.9525	2.0100	2.1050	18.11.05	1.3950	1.3200	1.3150	1.3750	1.6300
19.01.02	1.8625	1.7975	1.7650	1.7600	1.8275	19.01.02	1.2250	1.1500	1.1500	1.0950	1.3900
19.01.23	1.8300	1.7925	1.7675	1.7650	1.8225	19.01.23	1.3500	1.2200	1.1950	1.1900	1.3850
19.01.29	1.8350	1.8025	1.7825	1.7800	1.8400	19.01.29	1.3900	1.2450	1.2150	1.1900	1.4000
19.01.30	1.8400	1.8075	1.7875	1.7875	1.8525	19.01.30	1.3850	1.2450	1.2150	1.1850	1.4000

Spread & Curve

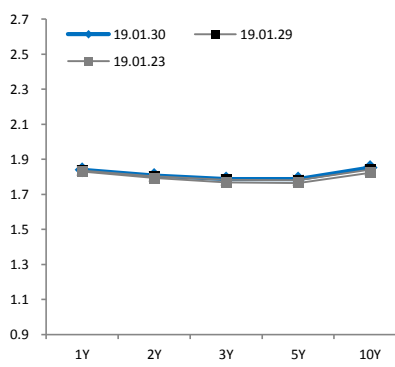
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.05	-0.015	-0.053	-0.030	-0.099	-0.174	18.11.05	-0.440	-0.588	-0.638	-0.635	-0.475
19.01.02	0.130	-0.035	-0.037	-0.113	-0.121	19.01.02	-0.638	-0.648	-0.615	-0.665	-0.438
19.01.23	0.093	-0.031	-0.035	-0.100	-0.162	19.01.23	-0.480	-0.573	-0.573	-0.575	-0.438
19.01.29	0.078	-0.036	-0.041	-0.118	-0.195	19.01.29	-0.445	-0.558	-0.568	-0.590	-0.440
19.01.30	0.079	-0.035	-0.039	-0.127	-0.199	19.01.30	-0.455	-0.563	-0.573	-0.603	-0.453

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.05	1.850	1.960	1.982	2.109	2.279	18.11.05	-0.455	-0.640	-0.667	-0.734	-0.649
19.01.02	1.733	1.832	1.802	1.873	1.948	19.01.02	-0.508	-0.682	-0.652	-0.778	-0.558
19.01.23	1.737	1.823	1.803	1.865	1.984	19.01.23	-0.387	-0.603	-0.608	-0.675	-0.599
19.01.29	1.757	1.838	1.823	1.898	2.035	19.01.29	-0.367	-0.593	-0.608	-0.708	-0.635
19.01.30	1.761	1.843	1.827	1.914	2.051	19.01.30	-0.376	-0.598	-0.612	-0.729	-0.651

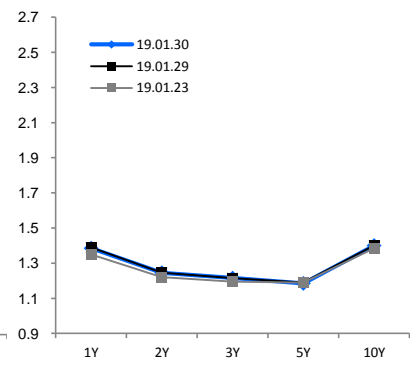
[Yield Curve]



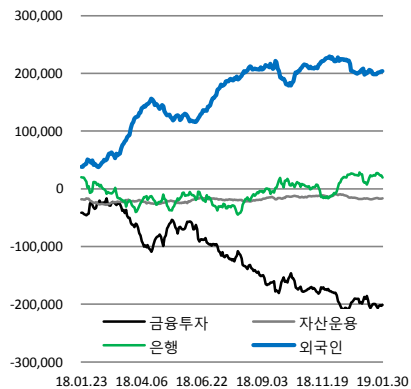
[IRS Curve]



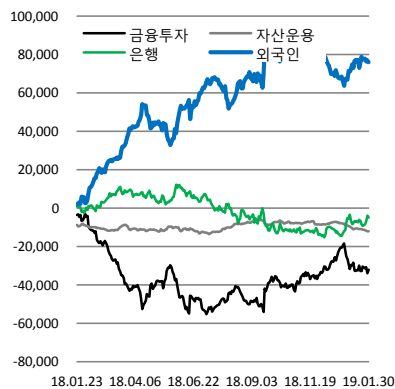
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

