

금일 예상 Range  
KTB : 109.20 ~ 109.37  
LTB : 126.92 ~ 127.46

Feb 07. 2019.

파월의장 연설 발언 주목, 강보합 예상

Analyst 정성윤 02.788.7064  
yunikong@hifutures.co.kr

## Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,203.46	▼ -1.39	-0.06
KOSDAQ	716.92	▲ 0.06	0.01
DOW	25,063.89	▲ 64.22	0.26
NASDAQ	7,263.87	▼ -17.87	-0.25
S&P 500	2,706.53	▲ 2.43	0.09
SHANGHAI	2,618.23	▲ 33.66	1.30
NIKKEI 225	20,788.39	▲ 14.90	0.07
HANGSENG	27,930.74	▼ -11.73	-0.04
HSCEI	11,063.94	▲ 28.21	0.26
FTSE 100	7,020.22	▲ 51.37	0.74
DAX 30	11,180.66	▲ 7.56	0.07

## FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,118.80	▲ 6.10	0.55
USD/JPY	108.92	▼ -0.40	-0.37
EUR/USD	1.1467	▲ 0.0036	0.31
GBP/USD	1.3046	▼ -0.0038	-0.29

## Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.803	▼ -0.006
KTB 10Y	1.983	▼ -0.018
JGB 10Y	-0.020	▼ -0.024
UST 2Y	2.496	▲ 0.040
UST 10Y	2.686	▲ 0.054
Bund 10Y	0.168	▲ 0.014

## ▶ 연준의 비둘기적 스텐스 지속.

1일 국채선물 시장은 미 연준의 비둘기적 스텐스 영향이 지속되며 하락 출발. 중국 인민은행이 미국식 양적 완화는 불필요하다고 언급하며, 중국의 1월 차이신 제조업 PMI도 부진하자 금리 하락제한. 이에 장 초반 강세를 보였던 국채선물 강세폭 축소. 다만 외국인 순매수세에 10년 국채선물은 강세폭 확대. 3년 국채선물은 전일 대비 2틱 상승한 109.29, 10년 국채선물은 전일대비 14틱 상승한 127.03에 마감.

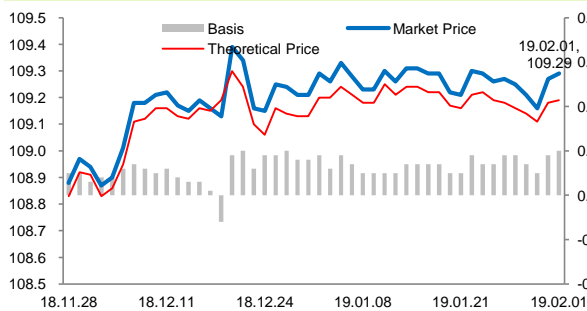
## ▶ 뉴욕채권 : 트럼프 대통령의 국정연설. 금리 상승

미국 국채값은 제롬 파월 연방준비제도 의장 발언을 앞둔 가운데 주요 국채의 입찰 부진 여파로 혼조. 미 국채금리는 트럼프 대통령의 국정연설, 미 국채 10년물 입찰을 소화. 트럼프 대통령의 멕시코 국경장벽 건설 의지를 재차 강조, 섣달은 재개 우려감에 증시는 초반 하락. 이후 미국의 11월 무역적자가 예상보다 호조로 발표되자 작년 한해 미국의 GDP성장률이 견조할수 있다는 인식이 형성하며 증시는 반등. 국채금리는 상승 마감. 2년물 금리는 4.0bp, 10년물 금리는 5.4bp 상승.

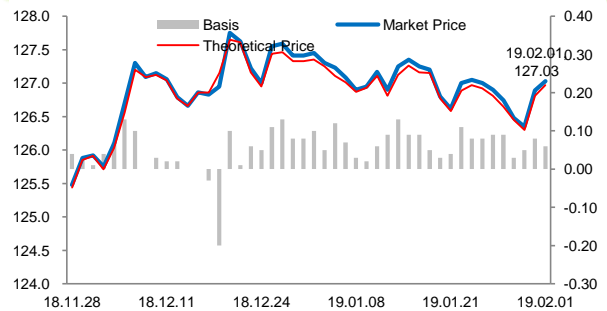
## ▶ 파월의장 연설 발언 주목, 강보합 예상

금일 국채선물 시장은 파월 의장의 연설을 소화하며 강보합 예상. 채권시장 휴장 기간에 발표된 미국의 경제지표는 호조 발표. 설 연휴 기간동안 반영하지 못했던 파월 의장의 연설이 국채금리 상승을 반영할 가능성이 농후하다고 판단됨. 의장의 통화정책 정상화 점검을 언급할 것으로 판단. 원활하지 않은 움직임의 미국과 중국의 무역협상과 이번주 중국의 휴장으로 인한 시장의 움직임은 제한적 일것으로 보임.

## [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	109.29	109.30	109.23	109.29	0.02	60,995	335,847	2.81	4.77	109.19	0.1
LTB 1709	127.05	127.14	126.83	127.03	0.14	64,757	112,909	8.17	39.57	126.97	0.06

Swap Market

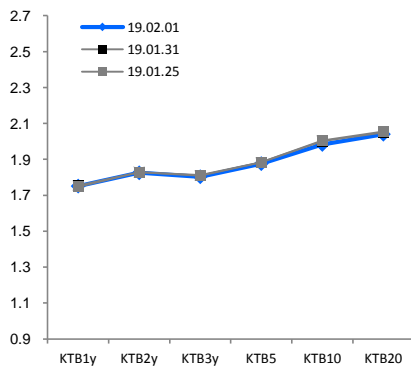
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.07	1.8300	1.8900	1.9330	1.9930	2.0880	18.11.07	1.3800	1.3200	1.3150	1.3700	1.6250
19.01.04	1.8000	1.7350	1.7000	1.6875	1.7575	19.01.04	1.2200	1.1150	1.1150	1.0950	1.3900
19.01.25	1.8350	1.7950	1.7700	1.7650	1.8200	19.01.25	1.3600	1.2200	1.1950	1.1750	1.3700
19.01.31	1.8325	1.7850	1.7575	1.7550	1.8125	19.01.31	1.3800	1.2400	1.2100	1.1800	1.3950
19.02.01	1.8325	1.7850	1.7550	1.7475	1.8050	19.02.01	1.3450	1.2050	1.1800	1.1550	1.3700

Spread & Curve

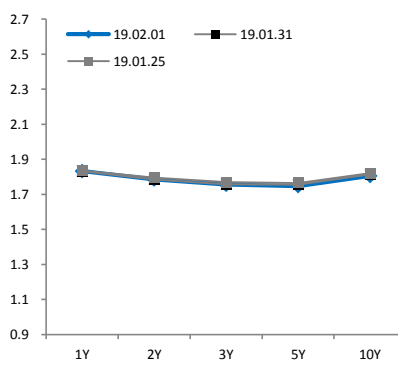
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.07	-0.011	-0.060	-0.031	-0.096	-0.171	18.11.07	-0.450	-0.570	-0.618	-0.623	-0.463
19.01.04	0.083	-0.067	-0.097	-0.179	-0.215	19.01.04	-0.580	-0.620	-0.585	-0.593	-0.368
19.01.25	0.089	-0.034	-0.042	-0.119	-0.185	19.01.25	-0.475	-0.575	-0.575	-0.590	-0.450
19.01.31	0.079	-0.043	-0.051	-0.128	-0.189	19.01.31	-0.453	-0.545	-0.548	-0.575	-0.418
19.02.01	0.082	-0.040	-0.048	-0.129	-0.178	19.02.01	-0.488	-0.580	-0.575	-0.593	-0.435

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.07	1.841	1.950	1.964	2.089	2.259	18.11.07	-0.461	-0.630	-0.649	-0.719	-0.634
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
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
19.01.31	1.754	1.828	1.809	1.883	2.001	19.01.31	-0.374	-0.588	-0.599	-0.703	-0.606
19.02.01	1.751	1.825	1.803	1.876	1.983	19.02.01	-0.406	-0.620	-0.623	-0.721	-0.613

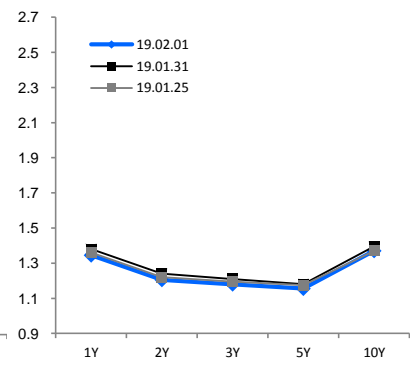
[Yield Curve]



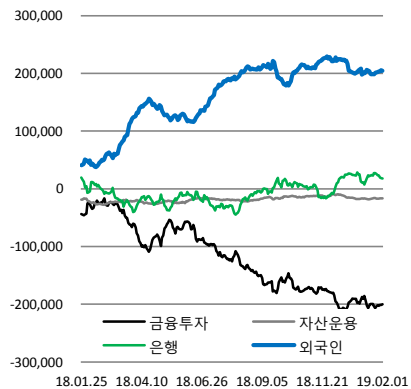
[IRS Curve]



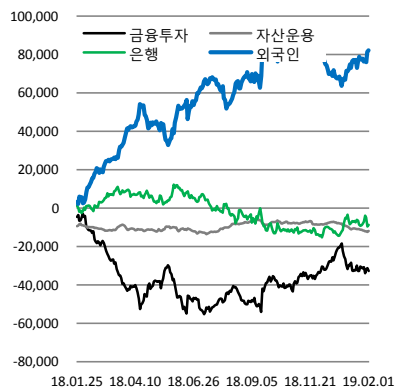
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

