

금일 예상 Range  
 KTB : 109.24 ~ 109.43  
 LTB : 127.03 ~ 127.50

Feb 11, 2019.

미중 무역협상에 둘러싼 불확실성. 중국시장 재개

Analyst 정성윤 02.788.7064  
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,171.75	▼ -31.67	-1.44
KOSDAQ	728.75	▼ -0.04	-0.01
DOW	25,106.33	▼ -63.20	-0.25
NASDAQ	7,298.20	▲ 9.85	0.14
S&P 500	2,707.80	▲ 1.75	0.06
SHANGHAI	2,618.23	▲ 0.00	0.00
NIKKEI 225	20,333.17	▼ -418.11	-2.01
HANGSENG	27,946.32	▼ -43.89	-0.16
HSCEI	10,956.58	▼ -79.84	-0.72
FTSE 100	7,071.18	▼ -22.40	-0.32
DAX 30	10,906.78	▼ -115.24	-1.05

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,123.90	▼ -0.20	-0.02
USD/JPY	109.85	▼ -0.17	-0.15
EUR/USD	1.1327	▼ -0.0025	-0.22
GBP/USD	1.2935	▲ 0.0030	0.23

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.786	▼ -0.015
KTB 10Y	1.965	▼ -0.030
JGB 10Y	-0.028	▼ -0.020
UST 2Y	2.463	▼ -0.020
UST 10Y	2.630	▼ -0.028
Bund 10Y	0.090	▼ -0.028

▶ 외국인의 순매수세. 상승폭 확대

8일 국채선물 시장은 유럽, 영국등 주요 국가의 경제성장률 전망치 하향 조정에 경기둔화 우려가 강화된 가운데 미-중 무역협상 불확실성에도 재부각되며 안전자산 선호심리가 강화. 이에 국내 증시가 약세를 보이는등 투자심리가 위축되면서 금리는 하락폭 확대. 국채선물시장은 외국인 순매수세 강세 출발후 증시 부진에 상승폭 확대. 3년 국채선물은 전일 대비 7틱 상승한 109.35, 10년 국채선물은 전일대비 31틱 상승한 127.25에 마감.

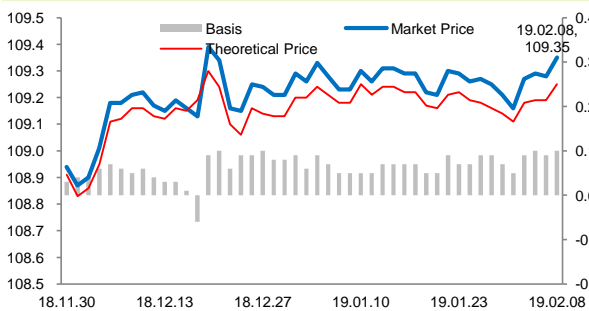
▶ 뉴욕채권 : 글로벌 경제 성장 우려 증가. 금리 하락

미 국채값은 무역협상 우려속에서 상승. 낙관론이 우세하던 미국과 중국의 무역협상 분위기가 긴장 상태로 급변해 안전자산인 미 국채 수요 증가. 무역협상 타결 기대가 감소한 가운데 글로벌 경제 성장 우려도 커지며 최근 활발했던 위험자산 선호가 후퇴. 유럽권 성장을 전망 하향조정 여파 지속 및 브렉시트 불확실성 부각에 따른 분트금리 하락, 미중 무역갈등 재점화 우려에 기인한 안전선호 심리로 미 국채금리 하락. 2년물 금리는 2.0bp, 10년물 금리는 2.8bp 하락. 영란은행과 유럽연합의 성장을 전망 하향조정의 여파가 지속되며, 미 금리에도 동조화되며 하락. 무역협상 데드라인은 앞두고 안전선호 심리가 부각됨.

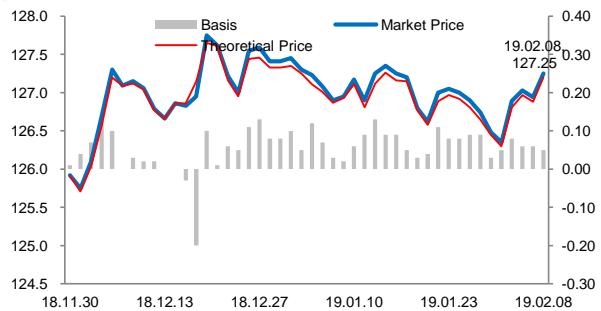
▶ 미중 무역협상에 둘러싼 불확실성. 중국시장 재개

금일 국채선물 시장은 미중 무역협상을 둘러싼 불확실성도 커진 가운데 미국 금채금리의 하락 영향으로 강세 예상. 중국의 재개장에 따른 국내외 시장 반응에 주목할 필요가 있음. 지난주 중국의 휴장 이후 미국과 중국의 무역협상 우려를 아시아 시장에 반영해 위안화와 중국 증시 흐름을 관망해보길 권함.

[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	109.30	109.38	109.30	109.35	0.07	60,529	352,544	2.81	4.77	109.25	0.1
LTB 1709	127.15	127.39	127.12	127.25	0.31	50,192	115,522	8.18	39.59	127.20	0.05

Swap Market

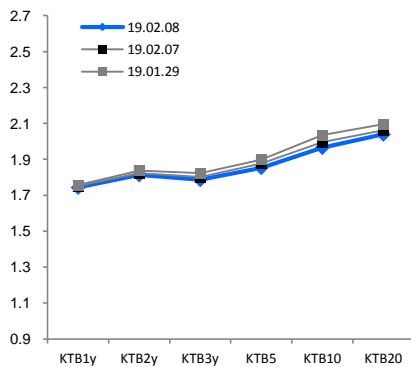
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.09	1.8275	1.8825	1.9175	1.9725	2.0675	18.11.09	1.3150	1.2450	1.2400	1.2950	1.5500
19.01.08	1.8125	1.7575	1.7350	1.7300	1.7950	19.01.08	1.3100	1.1600	1.1450	1.1200	1.4050
19.01.29	1.8350	1.8025	1.7825	1.7800	1.8400	19.01.29	1.3900	1.2450	1.2150	1.1900	1.4000
19.02.07	1.8350	1.7875	1.7575	1.7500	1.8075	19.02.07	1.3600	1.2250	1.2000	1.1750	1.3900
19.02.08	1.8225	1.7700	1.7375	1.7225	1.7750	19.02.08	1.3450	1.2050	1.1800	1.1550	1.3700

Spread & Curve

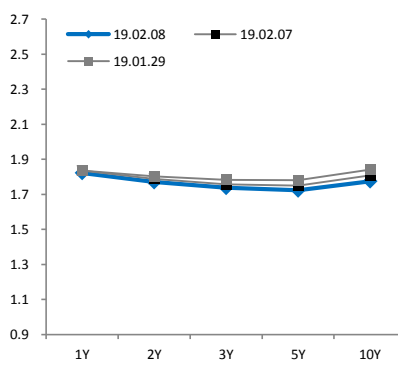
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.09	-0.014	-0.065	-0.043	-0.097	-0.166	18.11.09	-0.513	-0.638	-0.678	-0.678	-0.518
19.01.08	0.087	-0.059	-0.075	-0.162	-0.199	19.01.08	-0.503	-0.598	-0.590	-0.610	-0.390
19.01.29	0.078	-0.036	-0.041	-0.118	-0.195	19.01.29	-0.445	-0.558	-0.568	-0.590	-0.440
19.02.07	0.084	-0.035	-0.043	-0.126	-0.188	19.02.07	-0.475	-0.563	-0.558	-0.575	-0.418
19.02.08	0.079	-0.043	-0.049	-0.131	-0.190	19.02.08	-0.478	-0.565	-0.558	-0.568	-0.405

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.09	1.841	1.947	1.960	2.069	2.233	18.11.09	-0.526	-0.702	-0.720	-0.774	-0.683
19.01.08	1.725	1.816	1.810	1.892	1.994	19.01.08	-0.415	-0.656	-0.665	-0.772	-0.589
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
19.02.07	1.751	1.823	1.801	1.876	1.995	19.02.07	-0.391	-0.598	-0.601	-0.701	-0.605
19.02.08	1.743	1.813	1.786	1.853	1.965	19.02.08	-0.398	-0.608	-0.606	-0.698	-0.595

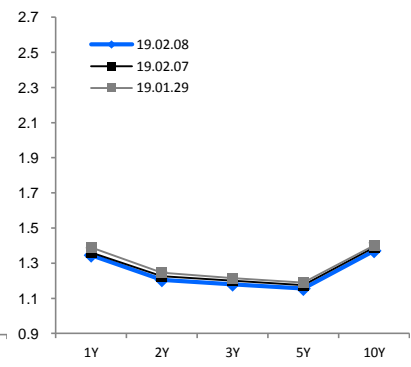
[Yield Curve]



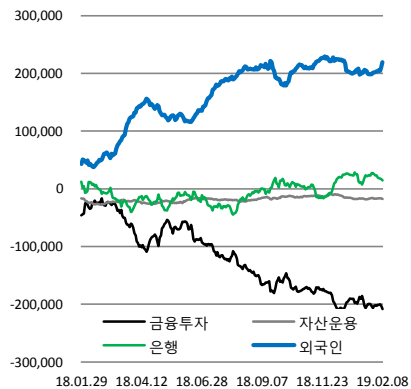
[IRS Curve]



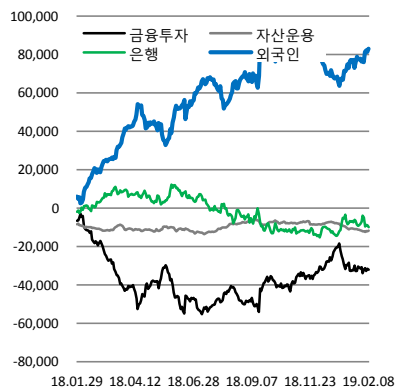
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

