

금일 예상 Range

KTB : 109.26 ~ 109.48

LTB : 127.12 ~ 127.60

Feb 12, 2019.

미 국채금리 상승 반영, 약세 우위 전망

Analyst 정성윤 02.788.7064

yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,180.73	▲ 8.98	0.41
KOSDAQ	733.47	▲ 4.72	0.65
DOW	25,053.11	▼ -53.22	-0.21
NASDAQ	7,307.91	▲ 9.71	0.13
S&P 500	2,709.80	▲ 2.00	0.07
SHANGHAI	2,653.90	▲ 35.67	1.36
NIKKEI 225	20,333.17	▲ 0.00	0.00
HANGSENG	28,143.84	▲ 197.52	0.71
HSCEI	11,016.93	▲ 60.35	0.55
FTSE 100	7,129.11	▲ 57.93	0.82
DAX 30	11,014.59	▲ 107.81	0.99

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,124.70	▲ 0.80	0.07
USD/JPY	110.08	▲ 0.23	0.20
EUR/USD	1.1317	▼ -0.0010	-0.09
GBP/USD	1.2914	▼ -0.0021	-0.16

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.781	▼ -0.005
KTB 10Y	1.943	▼ -0.022
JGB 10Y	-0.028	▲ 0.000
UST 2Y	2.500	▲ 0.037
UST 10Y	2.654	▲ 0.023
Bund 10Y	0.122	▲ 0.032

▶ 미중 무역갈등의 불확실성, 안전자산 선호 자국

9일 국채선물 시장은 글로벌 통화안화 분위기와 주요국 장기금리 하락세에 장기물 중심으로 강세 출발. 미중 무역 갈등 등 대외 불확실성이 지속된 가운데 초장기물 중심으로 금리 하락폭 확대되며 커브 플래트닝, 외국인인 국채선물에서 3년물과 10년물 모두 순매수. 3년 국채선물은 전일 대비 3틱 상승한 109.38, 10년 국채선물은 전일대비 29틱 상승한 127.54에 마감.

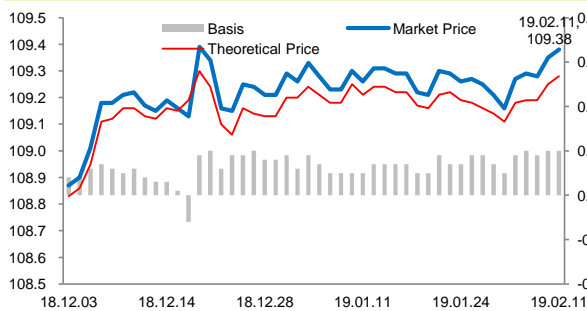
▶ 뉴욕채권 : 미중 무역협상 재개, 금리 상승

미 국채값은 미국과 중국의 무역협상 상황을 지켜보며 하락. 미중 무역협상 재개에 따른 불확실성 상존하며, 미중 고위급 회담 기대에 안전자산 선호 약화. 미국 무역협상단이 중국에 도착함에 따라 시장은 무역협상 관련 소식이 촉각을 곤두세움. 폼페이오 미 국무장관은 중국 화웨이 장비가 미국의 중요한 시스템이 있는곳에 배치됐을 경우, 그러한 국가와 협력하기 어렵다고 발언하며, 화웨이 장비 사용의 위험을 알리는 것이며 협력을 지속할 경우 미국은 특정 사업을 축소할수 밖에 없다고 발언. 미 국채금리는 중국 증시 급등과 미중 실무진 회담 재개등 리스온 확대 재료의 영향으로 상승. 미국 금리 2년물은 3.7bp, 10년물은 2.3bp 상승.

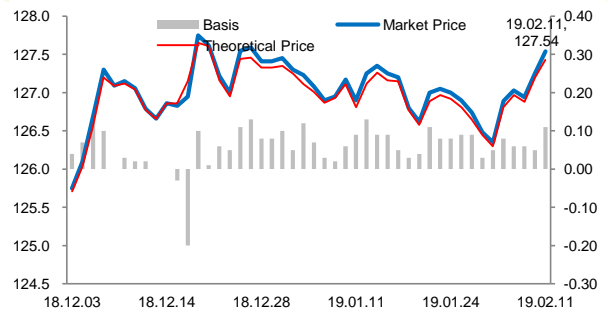
▶ 미 국채금리 상승 반영, 약세 우위 전망

금일 국채선물 시장은 전일 미국 국채금리 상승을 따라 기술적 반등을 시도하며, 전일보다 약세 우위를 나타낼것으로 전망. 글로벌 경제성장을 부진, 미중 무역협상 불확실성을 반영해 금리 상승을 재료삼아 기술적 반등을 할 것으로 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	109.34	109.39	109.34	109.38	0.03	48,170	360,169	2.81	4.77	109.28	0.1
LTB 1709	127.25	127.54	127.23	127.54	0.29	44,214	117,712	8.18	39.62	127.43	0.11

Swap Market

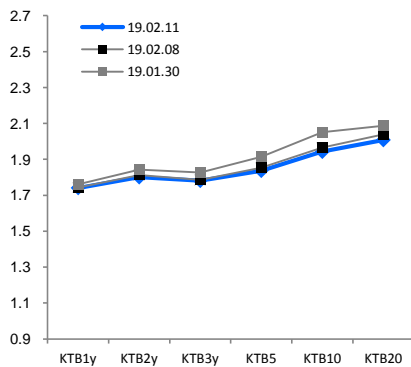
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.12	1.8225	1.8700	1.9050	1.9575	2.0500	18.11.12	1.3450	1.2600	1.2650	1.3200	1.5750
19.01.09	1.8225	1.7775	1.7575	1.7550	1.8125	19.01.09	1.3450	1.1800	1.1600	1.1550	1.3900
19.01.30	1.8400	1.8075	1.7875	1.7875	1.8525	19.01.30	1.3850	1.2450	1.2150	1.1850	1.4000
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
19.02.11	1.8150	1.7550	1.7225	1.7000	1.7575	19.02.11	1.3450	1.2050	1.1800	1.1550	1.3700

Spread & Curve

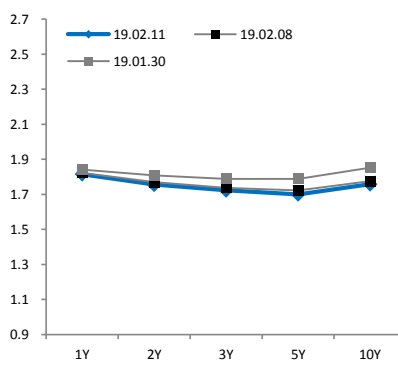
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.12	-0.014	-0.072	-0.040	-0.087	-0.160	18.11.12	-0.478	-0.610	-0.640	-0.638	-0.475
19.01.09	0.099	-0.045	-0.051	-0.140	-0.173	19.01.09	-0.478	-0.598	-0.598	-0.600	-0.423
19.01.30	0.079	-0.035	-0.039	-0.127	-0.199	19.01.30	-0.455	-0.563	-0.573	-0.603	-0.453
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
19.02.11	0.074	-0.046	-0.059	-0.137	-0.186	19.02.11	-0.470	-0.550	-0.543	-0.545	-0.388

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.11.12	1.836	1.942	1.945	2.045	2.210	18.11.12	-0.491	-0.682	-0.680	-0.725	-0.635
19.01.09	1.723	1.822	1.809	1.895	1.985	19.01.09	-0.378	-0.642	-0.649	-0.740	-0.595
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
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
19.02.11	1.741	1.801	1.781	1.837	1.943	19.02.11	-0.396	-0.596	-0.601	-0.682	-0.573

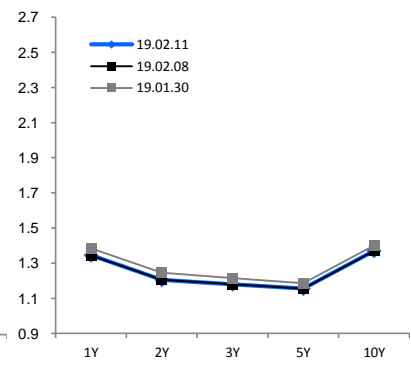
[Yield Curve]



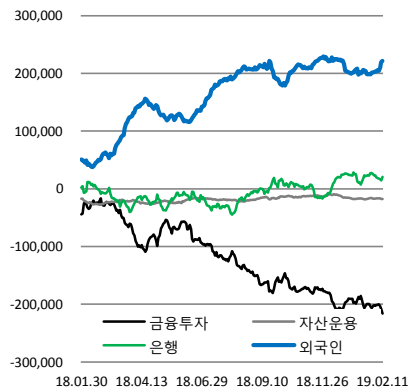
[IRS Curve]



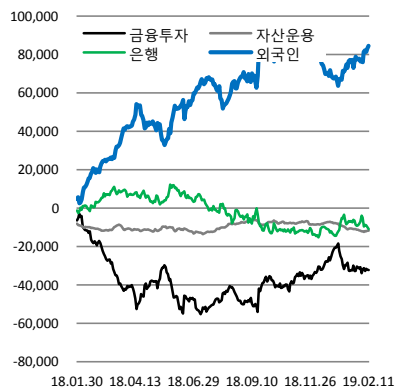
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

