

금일 예상 Range
 KTB : 109.11 ~ 109.32
 LTB : 126.95 ~ 127.40

Mar 08. 2019.

ECB의 스탠스 변화

Analyst 정성운 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,165.79	▼ -9.81	-0.45
KOSDAQ	736.83	▼ -9.87	-1.32
DOW	25,473.23	▼ -200.23	-0.78
NASDAQ	7,421.46	▼ -84.46	-1.13
S&P 500	2,748.93	▼ -22.52	-0.81
SHANGHAI	3,106.42	▲ 4.32	0.14
NIKKEI 225	21,456.01	▼ -140.80	-0.65
HANGSENG	28,779.45	▼ -258.15	-0.89
HSCEI	11,460.08	▼ -131.95	-1.14
FTSE 100	7,157.55	▼ -38.45	-0.53
DAX 30	11,517.80	▼ -69.83	-0.60

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,129.00	▲ 0.20	0.02
USD/JPY	111.72	▼ -0.11	-0.10
EUR/USD	1.1313	▲ 0.0006	0.05
GBP/USD	1.3169	▲ 0.0020	0.15

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.817	▼ -0.011
KTB 10Y	2.005	▼ -0.016
JGB 10Y	-0.009	▼ -0.005
UST 2Y	2.471	▼ -0.053
UST 10Y	2.640	▼ -0.050
Bund 10Y	0.067	▼ -0.061

▶ 화웨이의 미국 제소 소식 소화

7일 국채선물 시장은 전일 글로벌 국고채 금리 하락 및 장중 보도된 화웨이의 미국 제소 소식을 소화하며 국채선물 강세 마감. 중국 통신장비업체 화웨이는 자사 제품 사용을 금지한 미 정부의 결정이 부당하다며 텍사스 연방 법원에 소송을 제기. ECB 통화정책회의를 대기하며 강세폭 확대 마감. 3년 국채선물은 전일대비 3틱 상승한 109.19, 10년 국채선물은 전일대비 13틱 상승한 126.88 마감.

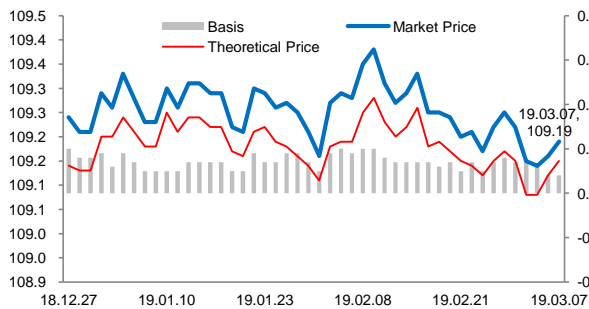
▶ 뉴욕채권 : 완화적인 ECB 소화. 금리 하락

미 국채금리는 완화적 정책이 강화될수 있다는 기대 대비 완화적인 ECB를 소화하며 미 국채금리 하락. 2년물은 5.3bp, 10년물은 5.0bp 하락. 올 여름까지 기준금리 동결 유지 이후 인상을 시사. 올해 성장률 전망을 기존 1.7%→1.1% 하향. 미 국채가격은 유럽중앙은행(ECB)의 비둘기 정책 선회에 상승. ECB의 3월 통화정책회의의 결과는 미국과 유럽 국채값을 상승. ECB의 재빠른 정책 유턴은 시장이 예상하는 글로벌 경제 둔화 공포가 더 빨라지며, 유럽과 뉴욕증시가 하락하는 등 위험회피 성향이 두드러짐. 유럽의 지표 부진이 이어지고 있으나 개선 기대가 일부 있었던 상황. 한편, 화웨이는 미국 정부의 자사 제품 사용 금지가 위헌이라며 소송을 제기, 미-중 무역협상이 막바지 단계인 가운데 불확실성 우려 부각.

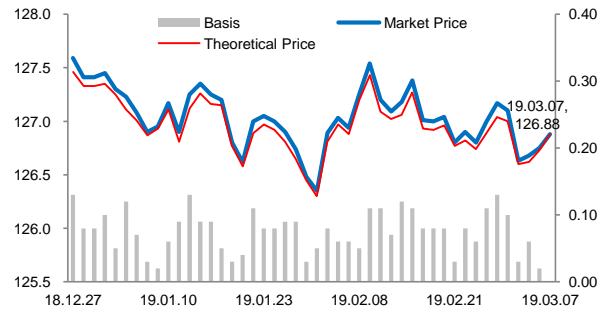
▶ ECB의 스탠스 변화

ECB의 스탠스 변화 외에 시장의 위험선호를 자극할 요인은 보이지 않은 가운데 글로벌 경제 둔화 우려와 금리 하락 영향으로 강세 전망. 미국 증시도 하락 흐름을 나타내고, 미-중 무역협상도 잠재된 불확실성을 나타내며, 이와 연동된 흐름을 반영해 강세 전망.

[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	109.19	109.22	109.18	109.19	0.03	52,567	349,726	2.81	4.77	109.15	0.04
LTB 1709	126.90	127.00	126.84	126.88	0.13	51,458	118,688	8.17	39.56	126.88	0

Swap Market

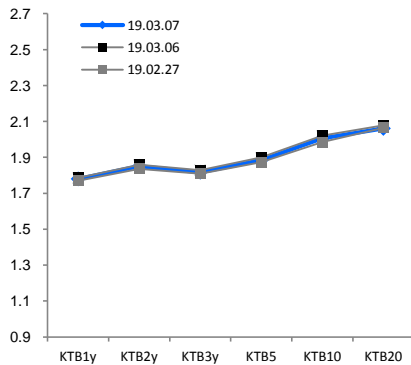
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.12.05	1.9100	1.8975	1.8900	1.8800	1.9300	18.12.05	1.2300	1.2050	1.1900	1.1450	1.3950
19.02.01	1.8325	1.7850	1.7550	1.7475	1.8050	19.02.01	1.3450	1.2050	1.1800	1.1550	1.3700
19.02.27	1.8625	1.8050	1.7700	1.7525	1.7925	19.02.27	1.3200	1.1550	1.1300	1.0800	1.2950
19.03.06	1.8800	1.8350	1.8025	1.7850	1.8175	19.03.06	1.3750	1.2050	1.1800	1.1450	1.3350
19.03.07	1.8800	1.8350	1.8000	1.7825	1.8100	19.03.07	1.3700	1.1950	1.1750	1.1400	1.3300

Spread & Curve

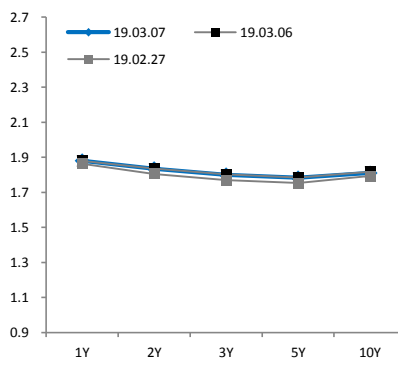
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.12.05	0.071	-0.024	-0.011	-0.060	-0.128	18.12.05	-0.680	-0.693	-0.700	-0.735	-0.535
19.02.01	0.082	-0.040	-0.048	-0.129	-0.178	19.02.01	-0.488	-0.580	-0.575	-0.593	-0.435
19.02.27	0.093	-0.030	-0.038	-0.121	-0.193	19.02.27	-0.543	-0.650	-0.640	-0.673	-0.498
19.03.06	0.094	-0.023	-0.026	-0.115	-0.204	19.03.06	-0.505	-0.630	-0.623	-0.640	-0.483
19.03.07	0.100	-0.015	-0.017	-0.102	-0.195	19.03.07	-0.510	-0.640	-0.625	-0.643	-0.480

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.12.05	1.839	1.921	1.901	1.940	2.058	18.12.05	-0.609	-0.716	-0.711	-0.795	-0.663
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
19.02.27	1.770	1.835	1.808	1.873	1.985	19.02.27	-0.450	-0.680	-0.678	-0.793	-0.690
19.03.06	1.786	1.858	1.828	1.900	2.021	19.03.06	-0.411	-0.653	-0.648	-0.755	-0.686
19.03.07	1.780	1.850	1.817	1.884	2.005	19.03.07	-0.410	-0.655	-0.642	-0.744	-0.675

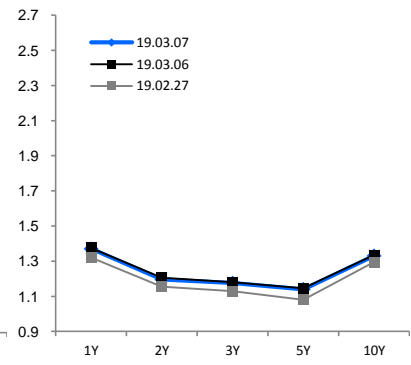
[Yield Curve]



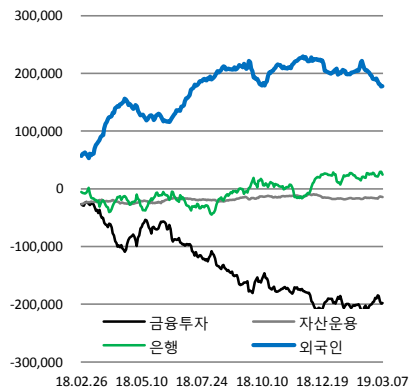
[IRS Curve]



[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

