



Aug 24, 2017.

금일 예상 Range

KTB : 109.10 ~ 109.25

LTB : 123.80 ~ 124.40

Analyst 정성윤

02.788.7064

yunikong@hyundaifutures.com

단기 가격 레인지 상단 공방, 변동성 경계

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,366.40	▲ 1.07	0.05
KOSDAQ	643.71	▼ -0.55	-0.09
DOW	21,812.09	▼ -87.80	-0.40
NASDAQ	6,278.41	▼ -19.07	-0.30
S&P 500	2,444.04	▼ -8.47	-0.35
SHANGHAI	3,287.71	▼ -2.52	-0.08
NIKKEI 225	19,434.64	▲ 50.80	0.26
HANGSENG	27,401.67	▲ 0.00	0.00
HSCEI	10,954.92	▲ 0.00	0.00
FTSE 100	7,382.65	▲ 0.91	0.01
DAX 30	12,174.30	▼ -55.04	-0.45

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,131.80	▼ -2.00	-0.18
USD/JPY	109.11	▼ -0.30	-0.27
EUR/USD	1.1806	▲ 0.0041	0.35
GBP/USD	1.2796	▼ -0.0037	-0.29

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.797	▼ -0.006
KTB 10Y	2.297	▼ -0.011
JGB 10Y	0.036	▼ -0.006
UST 2Y	1.305	▼ -0.029
UST 10Y	2.168	▼ -0.047
Bund 10Y	0.377	▼ -0.026

▶ 전약후강 전개하며 강세 마감

23일 국제선물은 전약후강 장세를 전개하며 상승 마감. 트럼프 정부의 세제 개편안 관련 기대가 미 국제수익률을 상승시킴에 따라 약세 출발했으나, 뉴욕시장의 위험선호가 아시아 증시에서는 크게 반영되지 않은 한편, 잭슨홀 관망심리에 의한 경직적 흐름이 결국 지지 확보로 귀결. KTB선물이 5틱 상승한 109.12p, LTB선물이 16틱 상승한 123.98p로 마감.

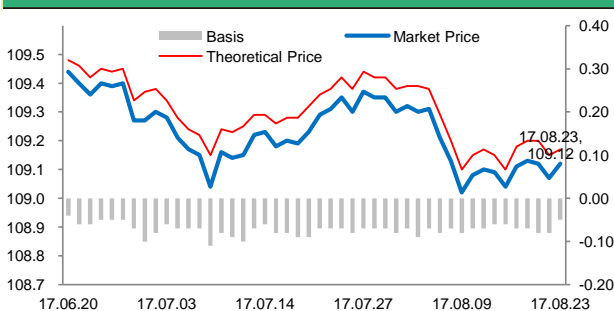
▶ 뉴욕채권: 트럼프발 안전자산 선호에 강세

세제 개편안 기대가 재부상한 지 하루만에 트럼프 대통령의 발언 여파로 정치, 정책적 불확실성이 확산. 트럼프 대통령은 민주당의 반대로 내년 예산안에도 멕시코 장벽 건설 비용이 포함되지 않을 경우 섯다운도 불사하겠다고 밝힘. 이에 안전자산 선호 심리가 우위를 점한 한편, 미국의 7월 신규주택판매도 예상 밖의 감소세를 나타낸 가운데 국제채시장은 강세 반전. 2년물이 2.9bp, 10년물이 4.7bp 각각 하락 마감.

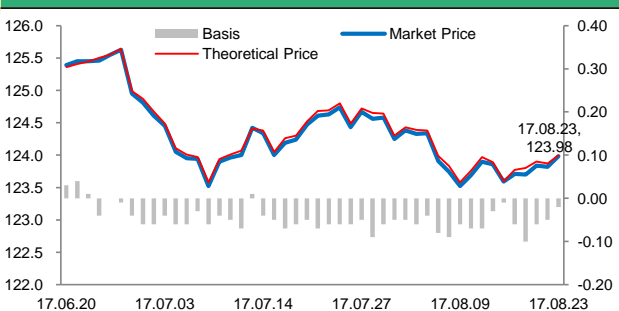
▶ 미 섯다운 우려에 단기 가격 레인지 상단 트라이, 변동성 경계

트럼프 대통령의 강경 및 돌발 발언으로 미 국제수익률의 월중 저점이 보다 낮아진 가운데 금일 국제선물은 강세 출발 예상. 미 금리 낙폭과 전일 세제 개편안 기대에 형성된 시장 흐름에 찬물을 끼얹는 상황이 연출되면서 시세 흐름에 일시적으로나마 탄력성이 불을 개연성 상존. 미 고용지표 발표 이후 형성된 가격 레인지의 상단 [KTB: 109.20 / LTB:128.10] 근접 시, 잭슨홀 경계 등을 기반으로 1차 저항이 형성될 것으로 보이나, 미 금리 낙폭 고려 시 장초반부터 해당 레벨이 위협받을 것으로 예상되는 가운데 동선을 중심으로 한 매매공방에 따라 변동성 확대가 나타날 가능성에 대비하는 것이 바람직.

[KTB Futures & Theoretical Basis]



[LTB Futures & Theoretical Basis]



[주요 경제지표 및 이벤트]

	국내	국외
전일		
금일		



Aug 24, 2017.

KTB Futures Market

종목	시가	고가	저가	종가	전일대비	거래량	미결제약정	M.Duration	Convexity	이론가	저평가
KTB 1709	109.06	109.12	109.05	109.12	0.05	56,005	218,243	2.81	4.77	109.17	-0.05
LTB 1709	123.76	123.98	123.68	123.98	0.16	35,613	98,772	8.14	39.30	124.00	-0.02

Swap Market

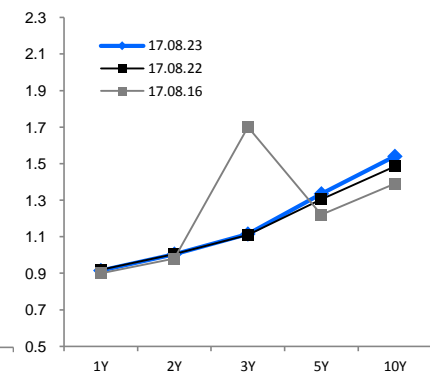
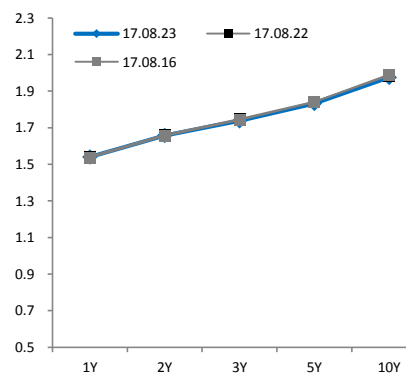
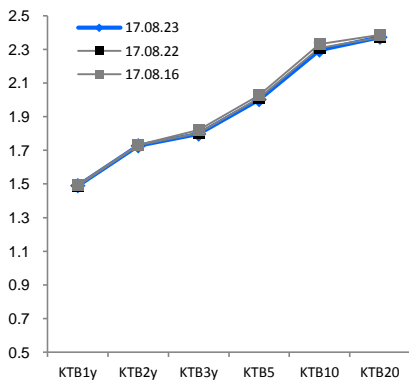
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
17.05.29	1.4500	1.5375	1.6100	1.7175	1.8950	17.05.29	0.8750	1.0000	1.1100	1.2000	1.3850
17.07.25	1.4875	1.5900	1.6625	1.7575	1.9025	17.07.25	0.8600	0.9800	1.0800	1.2100	1.3650
17.08.16	1.5350	1.6550	1.7425	1.8400	1.9900	17.08.16	0.9000	0.9800	1.0700	1.2200	1.3900
17.08.22	1.5425	1.6625	1.7475	1.8425	1.9850	17.08.22	0.9200	1.0050	1.1100	1.3050	1.4850
17.08.23	1.5400	1.6575	1.7375	1.8325	1.9750	17.08.23	0.9150	1.0050	1.1150	1.3350	1.5400

Spread & Curve

Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
17.05.29	-0.017	-0.067	-0.062	-0.173	-0.350	17.05.29	-0.575	-0.538	-0.500	-0.518	-0.510
17.07.25	0.038	-0.047	-0.047	-0.146	-0.305	17.07.25	-0.628	-0.610	-0.583	-0.548	-0.538
17.08.16	0.039	-0.078	-0.079	-0.188	-0.342	17.08.16	-0.635	-0.675	-0.643	-0.620	-0.600
17.08.22	0.055	-0.069	-0.055	-0.168	-0.323	17.08.22	-0.623	-0.658	-0.638	-0.538	-0.500
17.08.23	0.050	-0.070	-0.059	-0.170	-0.322	17.08.23	-0.625	-0.653	-0.623	-0.498	-0.435

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
17.05.29	1.467	1.605	1.672	1.890	2.245	17.05.29	-0.592	-0.605	-0.562	-0.690	-0.860
17.07.25	1.450	1.637	1.709	1.903	2.207	17.07.25	-0.590	-0.657	-0.629	-0.693	-0.842
17.08.16	1.496	1.733	1.821	2.028	2.332	17.08.16	-0.596	-0.753	-0.629	-0.808	-0.942
17.08.22	1.488	1.731	1.803	2.010	2.308	17.08.22	-0.568	-0.726	-0.693	-0.705	-0.823
17.08.23	1.490	1.727	1.797	2.002	2.297	17.08.23	-0.575	-0.722	-0.682	-0.667	-0.757

[Yield Curve] [IRS Curve] [CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)] [Investors' Activities (LTB Futures)] [Treasury Notes Yields]

