

금일 예상 Range  
 KTB : 109.11 ~ 109.32  
 LTB : 127.21 ~ 127.70

미국시장의 추이 주목, 약세장 예상

Dec 27. 2018.  
 Analyst 정성윤 02.788.7064  
 yunikong@hifutures.co.kr

## Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,498.29	▲ 443.28	21.57
KOSDAQ	665.74	▼ -4.05	-0.60
DOW	22,878.45	▲ 1,086.25	4.98
NASDAQ	6,554.36	▲ 361.44	5.84
S&P 500	2,467.70	▲ 116.60	4.96
SHANGHAI	2,498.29	▼ -6.53	-0.26
NIKKEI 225	19,327.06	▲ 171.32	0.89
HANGSENG	25,651.38	▲ 0.00	0.00
HSCEI	10,062.94	▲ 0.00	0.00
FTSE 100	6,685.99	▲ 0.00	0.00
DAX 30	10,633.82	▲ 0.00	0.00

## FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,125.40	▲ 0.20	0.02
USD/JPY	110.52	▼ -0.41	-0.37
EUR/USD	1.1391	▼ -0.0009	-0.08
GBP/USD	1.2696	▲ 0.0023	0.18

## Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.807	▼ -0.039
KTB 10Y	1.948	▼ -0.042
JGB 10Y	0.027	▲ 0.015
UST 2Y	2.629	▲ 0.067
UST 10Y	2.807	▲ 0.066
Bund 10Y	0.251	▲ 0.000

## ▶ 상승세. 채권금리 하락.

26일 국채선물시장은 장 내내 상승세를 나타냄. 국채선물 시장의 추이는 주가와 연동한 움직임을 보였음. 국내 채권금리는 미 채권금리가 연방정부 섣다운 장기화 우려와 백악관의 제롬 파월 연방준비제도 의장 해임 논의 보도등으로 하락하자 이에 영향을 받아 하락. 또 국내시장이 약세를 나타내며 채권금리는 장중 낙폭을 확대함. 3년 국채선물은 전일대비 10틱 상승한 109.25, 10년 국채선물은 55틱 상승한 127.55에 마감.

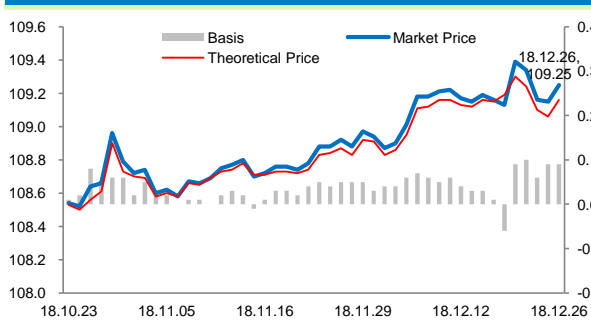
## ▶ 뉴욕채권 : 금리 하락. 연준 파월의장 해임설

미국 국채가격은 뉴욕증시 주가지수가 큰폭 상승한데다 국채 입찰도 부진하면서 하락. 미국 정부의 섣다운과 도널드 트럼프 대통령의 제롬 파월 연방준비제도 의장 해임설 논란, 미 재무부의 이례적인 은행 유동성 점검등이 위험투자 심리를 급속히 악화 시킴. 반대로 증시 주요지수가 반등하며 위험회피심리가 완화됨. 미국 정부의 섣다운 장기화 우려도 있어 섣다운이 몇주간 지속된다면 경기둔화현상을 일으킬수 있음. 미국 채권 금리는 상승. 10년물 금리는 6.6bp, 2년물은 6.7bp 상승.

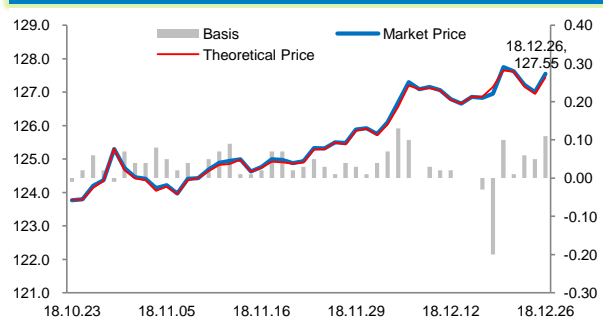
## ▶ 미국시장의 추이 주목, 약세장 예상

글로벌 증시는 그동안의 낙폭을 되돌리며 상승, 경기부진에 따른 수요감소 우려로 하락했던 유가도 급등하는 추세. 금일 국내 채권시장은 증시 반등에 따른 반작용으로 약세장을 나타낼 것으로 전망. 연말이라 거래량이 많지 않은 가운데 미국 금리를 따라가고 있는 모습이고, 결국은 미국 시장 반응과 트럼프 대통령의 언급을 주시하며, 미국 시장의 추이를 살펴볼길 권고함.

## [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	109.24	109.30	109.20	109.25	0.10	59,245	324,676	2.81	4.77	109.16	0.09
LTB 1709	127.36	127.71	127.22	127.55	0.55	65,415	96,525	8.18	39.62	127.44	0.11

Swap Market

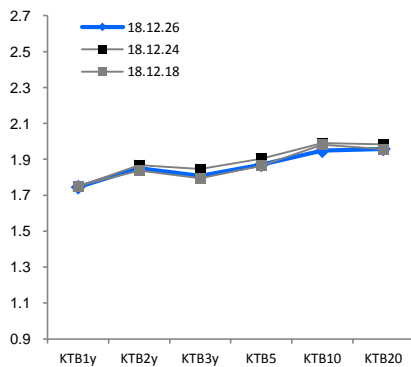
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.28	1.8550	1.9400	1.9825	2.0400	2.1325	18.09.28	1.4100	1.3250	1.3250	1.4000	1.6350
18.11.27	1.8200	1.8500	1.8700	1.9175	2.0075	18.11.27	1.2550	1.2250	1.2400	1.2100	1.4600
18.12.18	1.8600	1.8175	1.7825	1.7775	1.8400	18.12.18	1.1400	1.1100	1.1100	1.0550	1.3250
18.12.24	1.8750	1.8400	1.8125	1.8050	1.8600	18.12.24	1.2200	1.1600	1.1500	1.1300	1.4150
18.12.26	1.8625	1.8050	1.7750	1.7650	1.8125	18.12.26	1.1900	1.1300	1.1300	1.1000	1.4000

Spread & Curve

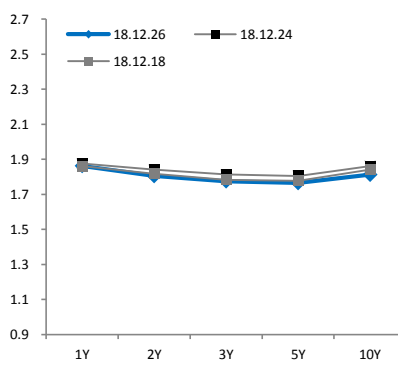
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.28	0.009	-0.039	-0.023	-0.135	-0.225	18.09.28	-0.445	-0.615	-0.658	-0.640	-0.498
18.11.27	-0.016	-0.077	-0.038	-0.074	-0.143	18.11.27	-0.565	-0.625	-0.630	-0.708	-0.548
18.12.18	0.109	-0.021	-0.013	-0.087	-0.141	18.12.18	-0.720	-0.708	-0.673	-0.723	-0.515
18.12.24	0.127	-0.027	-0.034	-0.098	-0.130	18.12.24	-0.655	-0.680	-0.663	-0.675	-0.445
18.12.26	0.118	-0.045	-0.032	-0.105	-0.136	18.12.26	-0.673	-0.675	-0.645	-0.665	-0.413

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.28	1.846	1.979	2.005	2.175	2.357	18.09.28	-0.436	-0.654	-0.680	-0.775	-0.722
18.11.27	1.836	1.927	1.908	1.991	2.150	18.11.27	-0.581	-0.702	-0.668	-0.781	-0.690
18.12.18	1.751	1.838	1.795	1.864	1.981	18.12.18	-0.611	-0.728	-0.685	-0.809	-0.656
18.12.24	1.748	1.867	1.846	1.903	1.990	18.12.24	-0.528	-0.707	-0.696	-0.773	-0.575
18.12.26	1.745	1.850	1.807	1.870	1.948	18.12.26	-0.555	-0.720	-0.677	-0.770	-0.548

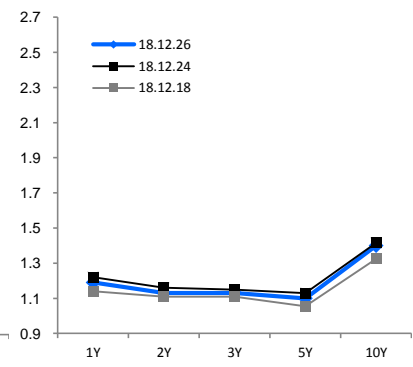
[Yield Curve]



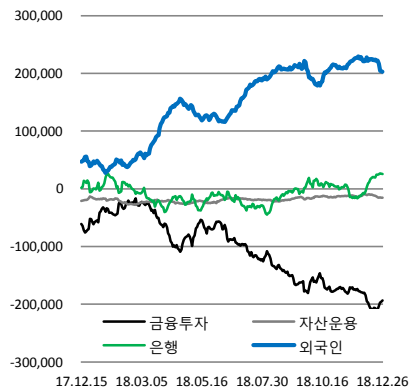
[IRS Curve]



[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

