

금일 예상 Range
 KTB : 109.13 ~ 109.35
 LTB : 127.25 ~ 127.77

제한된 범위 강세 전망

Dec 28. 2018.

Analyst 정성윤 02.788.7064

yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,028.44	▼ -469.85	-18.81
KOSDAQ	667.88	▲ 2.14	0.32
DOW	23,138.82	▲ 260.37	1.14
NASDAQ	6,579.49	▲ 25.13	0.38
S&P 500	2,488.83	▲ 21.13	0.86
SHANGHAI	2,483.09	▼ -15.20	-0.61
NIKKEI 225	20,077.62	▲ 750.56	3.88
HANGSENG	25,478.88	▼ -172.50	-0.67
HSCEI	9,991.06	▼ -71.88	-0.71
FTSE 100	6,584.68	▼ -101.31	-1.52
DAX 30	10,381.51	▼ -252.31	-2.37

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,120.00	▼ -5.40	-0.48
USD/JPY	110.89	▲ 0.36	0.33
EUR/USD	1.1396	▲ 0.0005	0.04
GBP/USD	1.2655	▼ -0.0041	-0.32

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.810	▲ 0.003
KTB 10Y	1.943	▼ -0.005
JGB 10Y	0.024	▼ -0.003
UST 2Y	2.572	▼ -0.056
UST 10Y	2.772	▼ -0.035
Bund 10Y	0.233	▼ -0.018

▶ 강보합 마감

27일 국채선물시장은 하락 출발 강보합 마감. 연말시장에 거래 규모가 적은 가운데 소수의 거래로 방향성이 결정됨. 3년 국채선물은 전일대비 1틱 상승한 109.26, 10년 국채선물은 5틱 상승한 127.60에 마감.

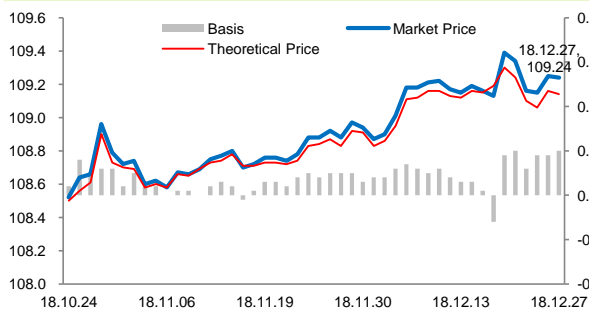
▶ 뉴욕채권 : 금리 하락. 미-중 무역긴장 부상

미국 국채가격은 증시의 큰 변동성으로 안전자산 선호 심리가 강화된 데 따라 상승. 최근 미국 국채가는 증시의 위험선호 심리와 연동해 등락하는 경향이 강함. 미-중 무역긴장에 이날 증시는 큰 변동성을 보여 투자자들의 안전자산선호가 강해짐. 백악관이 중국 화웨이와 중신통신장비와 부품 구매를 금지하는 행정명령을 검토중이라는 소식이 전해지면서 미-중 무역긴장이 다시 부상. 트럼프 대통령이 민주당을 거둬 비판하는 모습을 보임. 미국 의회에서는 아직 섯다운을 종결하기 위한 예산안 합의나 표결이 진행될 조짐이 없고, 내년 이후에나 예산안 합의가 가능할 것이라 전망이 나옴. 미국 금리는 하락. 10년물 금리는 3.5bp, 2년물은 5.6bp 하락. 미국 경기 상황에 대한 불안요소 반영됨.

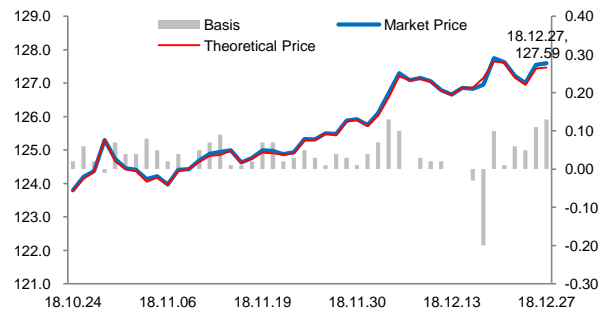
▶ 제한된 범위 강세 전망

금일 국채시장은 미국 증시 급등으로 최근 미국 주도의 불안감을 반영한 결과와 금리 상승 재료에 민감한 국내 채권시장은 증시 반등에 따른 반작용으로 강세장 전망. 지난주 외국인의 3년 선물 대량 매도 이후 연말의 한산한 거래량 속에 외국인의 동향을 경계하는 모습이 지속됨. 다만, 시장의 한산한 연말의 분위기와 복클로징 상태로 현재의 시장 흐름이 큰 의미는 없다고 전망됨.

[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	109.18	109.27	109.17	109.24	-0.01	45,761	324,336	2.81	4.77	109.14	0.1
LTB 1709	127.21	127.59	127.12	127.59	0.04	61,722	97,674	8.18	39.62	127.46	0.13

Swap Market

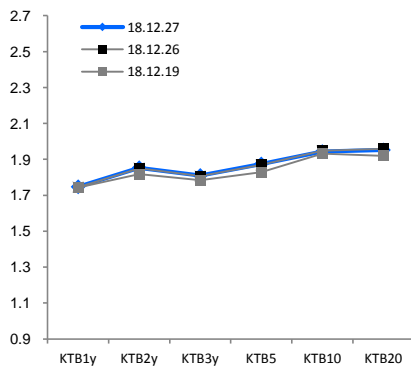
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.01	1.8675	1.9625	2.0075	2.0700	2.1650	18.10.01	1.4250	1.3400	1.3400	1.4150	1.6500
18.11.28	1.8300	1.8725	1.8925	1.9375	2.0300	18.11.28	1.2450	1.2150	1.2350	1.2050	1.4550
18.12.19	1.8475	1.7925	1.7500	1.7400	1.7950	18.12.19	1.1500	1.1150	1.1100	1.0650	1.3350
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
18.12.27	1.8750	1.8075	1.7775	1.7650	1.8150	18.12.27	1.2250	1.1450	1.1400	1.1100	1.4100

Spread & Curve

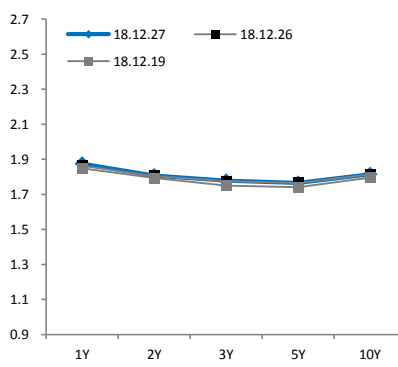
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.01	0.019	-0.034	-0.015	-0.125	-0.219	18.10.01	-0.443	-0.623	-0.668	-0.655	-0.515
18.11.28	-0.011	-0.065	-0.027	-0.067	-0.125	18.11.28	-0.585	-0.658	-0.658	-0.733	-0.575
18.12.19	0.105	-0.025	-0.033	-0.089	-0.137	18.12.19	-0.698	-0.678	-0.640	-0.675	-0.460
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
18.12.27	0.128	-0.045	-0.033	-0.109	-0.128	18.12.27	-0.650	-0.663	-0.638	-0.655	-0.405

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.01	1.849	1.996	2.022	2.195	2.384	18.10.01	-0.424	-0.656	-0.682	-0.780	-0.734
18.11.28	1.841	1.938	1.920	2.005	2.155	18.11.28	-0.596	-0.723	-0.685	-0.800	-0.700
18.12.19	1.743	1.817	1.783	1.829	1.932	18.12.19	-0.593	-0.702	-0.673	-0.764	-0.597
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
18.12.27	1.747	1.853	1.810	1.874	1.943	18.12.27	-0.522	-0.708	-0.670	-0.764	-0.533

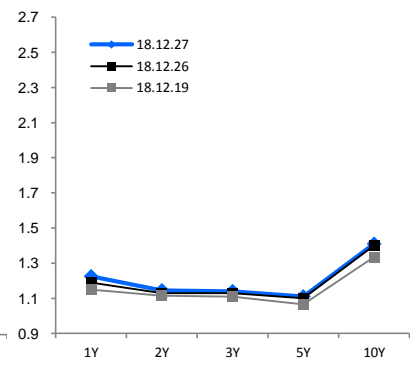
[Yield Curve]



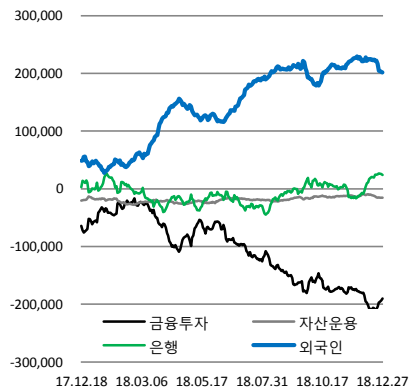
[IRS Curve]



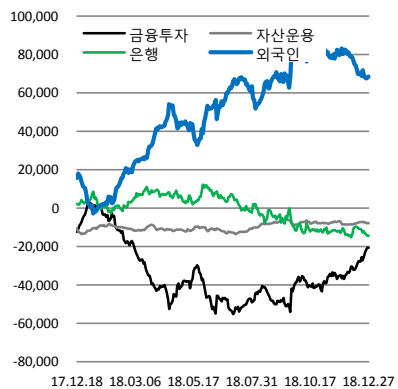
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTb Futures)]



[Investors' Activities (LTb Futures)]



[Treasury Notes Yields]

