

금일 예상 Range  
 KTB : 109.28 ~ 109.50  
 LTB : 127.49 ~ 127.85

글로벌 경기 부진 우려. 강세장 전망

Jan 03. 2019.

Analyst 정성윤 02.788.7064  
 yunikong@hifutures.co.kr

## Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,010.00	▼ -31.04	-1.52
KOSDAQ	669.37	▼ -6.28	-0.93
DOW	23,346.24	▲ 18.78	0.08
NASDAQ	6,665.94	▲ 30.66	0.46
S&P 500	2,510.03	▲ 3.18	0.13
SHANGHAI	2,465.29	▼ -28.61	-1.15
NIKKEI 225	20,014.77	▲ 0.00	0.00
HANGSENG	25,130.35	▼ -715.35	-2.77
HSCEI	9,833.69	▼ -291.06	-2.87
FTSE 100	6,734.23	▲ 6.10	0.09
DAX 30	10,580.19	▲ 21.23	0.20

## FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,119.00	▲ 3.30	0.30
USD/JPY	108.98	▼ -1.09	-0.99
EUR/USD	1.1441	▲ 0.0008	0.07
GBP/USD	1.2755	▲ 0.0025	0.20

## Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.802	▼ -0.015
KTB 10Y	1.948	▲ 0.000
JGB 10Y	0.000	▲ 0.000
UST 2Y	2.484	▼ -0.020
UST 10Y	2.623	▼ -0.062
Bund 10Y	0.168	▼ -0.075

## ▶ 미 국채금리 하락. 강세 마감

미 국채금리 하락 및 이주열 총재의 물가발언으로 국채선물은 강세 마감. 총재는 물가가 예상을 하회 할 수 있다며 대외여건이 비우호적이라고 발언. 이에 증시도 하락하며 국채선물은 강세로 마감. 3년 국채선물은 전일 대비 8틱 상승한 109.29, 10년 국채선물은 전일대비 4틱 상승한 127.45에 마감.

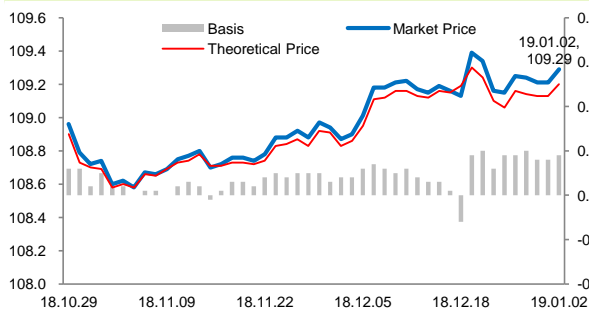
## ▶ 뉴욕채권 : 미 금리 하락. 무역협상, 섀다운 장기화 우려

미국 국채가격은 글로벌 경제 성장 우려에 상승. 글로벌 경기 둔화 우려로 최근 국채값은 계속하여 상승. 뉴욕증시 반등에도 불구하고 경기부진 우려 잔존 및 미국 섀다운 장기화에 미 국채금리는 하락. 10년물은 6.2bp 하락. 2년물은 2.0bp하락. 트럼프 대통령은 미중 무역 협상과 관련해 합의가 이뤄지면 미 증시가 회복할 것이라고 발언. 증시는 반등하였지만, 무역협상 진전에 대한 불확실성과 섀다운 장기화 우려는 미 국채 발행량 감소, 신용등급 하락 가능성 등을 자극하며 금리 하락에 일조함.

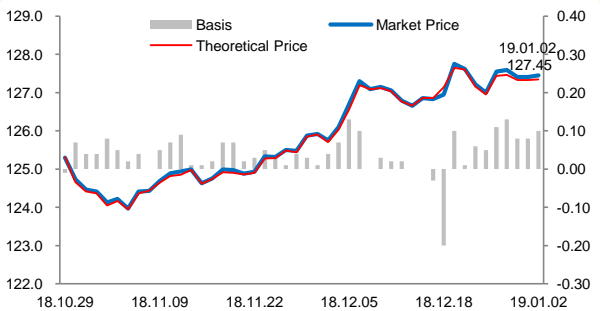
## ▶ 글로벌 경기 부진 우려. 강세장 전망

글로벌 경기 부진 우려에 안전자산 선호 심리가 증가. 또한 미국의 금리가 저점이라 가격 부담이 큰 상황. 당분간 지표와 외국인의 동향. 중국 금융시장 동향에 연동해 움직일 것으로 보임. 중국의 제조업 PMI 50하회부터 애플의 매출전망 하락 등 경기부진 우려가 잔존한 가운데 트럼프 대통령은 미중 무역 협상 진전을 강조. 국채선물 시장은 이에 반영해 경기부진에 대한 시장의 불안감이 단기간내 해결되기 어렵다는 전망에 금일 강세장 전망.

## [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	109.25	109.33	109.24	109.29	0.08	56,433	329,658	2.81	4.77	109.20	0.09
LTB 1709	127.49	127.83	127.41	127.45	0.04	51,845	100,807	8.18	39.61	127.35	0.1

Swap Market

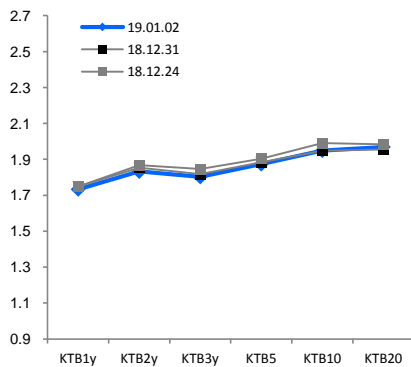
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.05	1.8825	2.0075	2.0650	2.1425	2.2475	18.10.05	1.4200	1.3450	1.3450	1.4200	1.7200
18.12.03	1.9200	1.9350	1.9375	1.9600	2.0500	18.12.03	1.2300	1.1900	1.2100	1.1800	1.4300
18.12.24	1.8750	1.8400	1.8125	1.8050	1.8600	18.12.24	1.2200	1.1600	1.1500	1.1300	1.4150
18.12.31	1.8750	1.8175	1.7850	1.7725	1.8300	18.12.31	1.2100	1.1400	1.1400	1.0850	1.4000
19.01.02	1.8625	1.7975	1.7650	1.7600	1.8275	19.01.02	1.2250	1.1500	1.1500	1.0950	1.3900

Spread & Curve

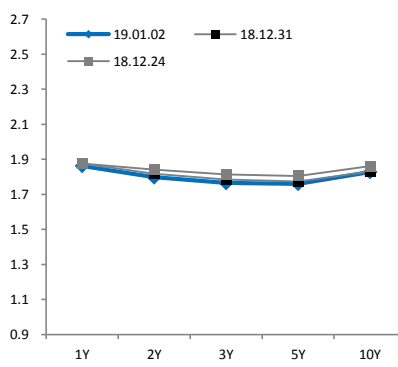
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.05	0.011	-0.046	-0.019	-0.127	-0.206	18.10.05	-0.463	-0.663	-0.720	-0.723	-0.528
18.12.03	0.075	-0.004	0.014	-0.038	-0.078	18.12.03	-0.690	-0.745	-0.728	-0.780	-0.620
18.12.24	0.127	-0.027	-0.034	-0.098	-0.130	18.12.24	-0.655	-0.680	-0.663	-0.675	-0.445
18.12.31	0.127	-0.037	-0.032	-0.112	-0.118	18.12.31	-0.665	-0.678	-0.645	-0.688	-0.430
19.01.02	0.130	-0.035	-0.037	-0.113	-0.121	19.01.02	-0.638	-0.648	-0.615	-0.665	-0.438

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.05	1.872	2.053	2.084	2.269	2.453	18.10.05	-0.452	-0.708	-0.739	-0.849	-0.733
18.12.03	1.845	1.939	1.924	1.998	2.128	18.12.03	-0.615	-0.749	-0.714	-0.818	-0.698
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
18.12.31	1.748	1.854	1.817	1.884	1.948	18.12.31	-0.538	-0.714	-0.677	-0.799	-0.548
19.01.02	1.733	1.832	1.802	1.873	1.948	19.01.02	-0.508	-0.682	-0.652	-0.778	-0.558

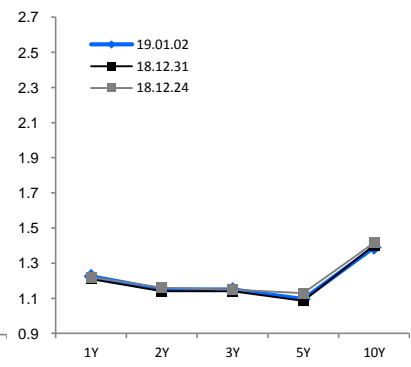
[Yield Curve]



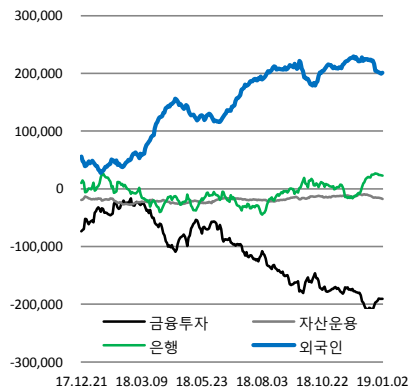
[IRS Curve]



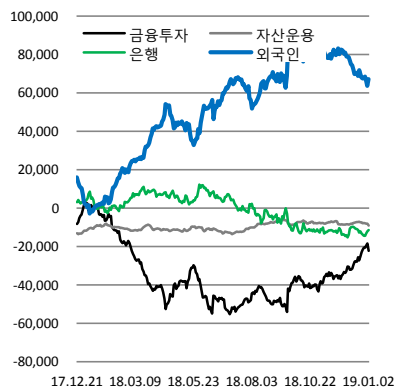
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

