

금일 예상 Range  
 KTB : 109.24 ~ 109.52  
 LTB : 127.30 ~ 127.72

Jan 04. 2019.

미 국채 금리하락, 증시 하락우려에 따른 강세장 전망 Analyst 정성윤 02.788.7064  
 yunikong@hifutures.co.kr

## Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	1,993.70	▼ -16.30	-0.81
KOSDAQ	657.02	▼ -12.35	-1.85
DOW	22,686.22	▼ -660.02	-2.83
NASDAQ	6,463.50	▼ -202.44	-3.04
S&P 500	2,447.89	▼ -62.14	-2.48
SHANGHAI	2,464.36	▼ -0.93	-0.04
NIKKEI 225	20,014.77	▲ 0.00	0.00
HANGSENG	25,064.36	▼ -65.99	-0.26
HSCEI	9,835.45	▲ 1.76	0.02
FTSE 100	6,692.66	▲ -41.57	-0.62
DAX 30	10,416.66	▼ -163.53	-1.55

## FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,127.70	▲ 8.70	0.78
USD/JPY	107.71	▼ -1.28	-1.17
EUR/USD	1.1383	▼ -0.0058	-0.51
GBP/USD	1.2559	▼ -0.0196	-1.54

## Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.796	▼ -0.006
KTB 10Y	1.955	▲ 0.007
JGB 10Y	0.000	▲ 0.000
UST 2Y	2.391	▼ -0.093
UST 10Y	2.557	▼ -0.066
Bund 10Y	0.156	▼ -0.013

## ▶ 글로벌 경기부진, 외인 매도 전환

애플의 실적전망 하향 조정 및 글로벌 경기 부진에 대한 불안감, 한은 총재의 신년사 여진을 반영하며 강세출발. 애플이 미국 장 마감이후 매출 전망을 8%이상 조정한 여파로 안전자산 선호 심리가 지배적. 장 마감 직전 증권사와 외국인인 매도 전환하며 금리 상승폭 축소하며 마감. 3년 국채선물은 전일 대비 3틱 하락한 109.26, 10년 국채선물은 전일대비 15틱 하락한 127.30에 마감.

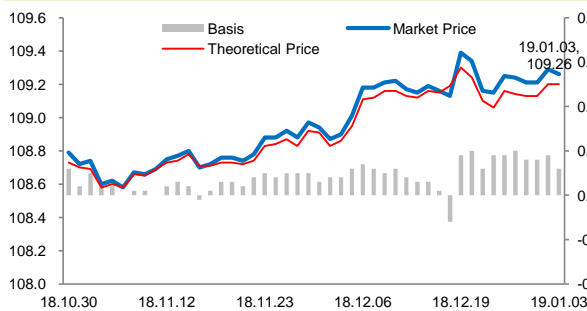
## ▶ 뉴욕채권 : 중국 경제 둔화 우려, 제조업 지표 부진. 금리 하락

미국 국채가격은 제조업 경제 지표 부진으로 중국 경제 둔화 우려가 증가하며 상승. 애플이 예상보다 부진한 중국성장률과 미국 12월 공급자 관리협회 제조업 구매관리자 지수가 전달 59.3에서 54.1로, 시장 예상치 보다 더 부진하게 나오면서 국채값이 강세를 보임. 애플은 12년만에 처음으로 중국 수요 감소분을 감안하여 4분기 매출 전망치 하향 조정. 이에 투자심리 위축되며, 기술주 중심 낙폭 확대. 이 가운데 미국 연방정부의 섯다운이 장기화 되고 있는점도 투자자들의 안전자산 선호 심리를 키웠고, 국채값은 일제히 상승. 미국 금리는 애플발 악재와 제조업 지표 부진에 안전자산 선호 심리우위로 일제히 하락. 10년물금리는 6.6bp, 2년물 금리는 9.3bp 하락.

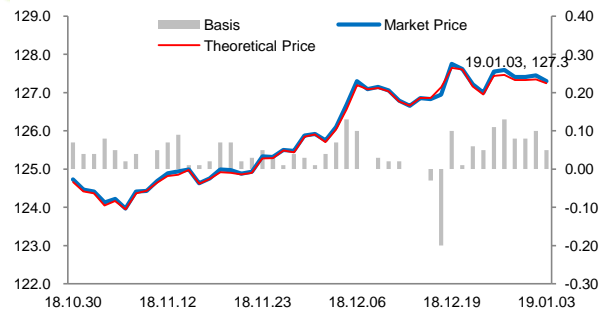
## ▶ 미 국채 금리하락, 증시 하락우려에 따른 강세장 전망

미국 국채금리의 급락과 국내 증시하락 우려감에 따른 안전자산 선호에 국채선물 시장은 강세장 전망. 애플의 실적하향과 중국의 경기 부진의 영향은 글로벌 경기 하락을 통해 국내시장 수출에 부정적 영향을 줄 것이라 예상. 전일 장 막판 외국인의 매도물량이 출회하였는데 국채를 순매수한 정황으로 원화자산 매력유지, 장 초반 외국인은 매수진입이 예상됨.

## [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	109.35	109.39	109.26	109.26	-0.03	80,877	333,164	2.81	4.77	109.20	0.06
LTB 1709	127.74	127.78	127.30	127.30	-0.15	67,168	106,612	8.18	39.60	127.25	0.05

Swap Market

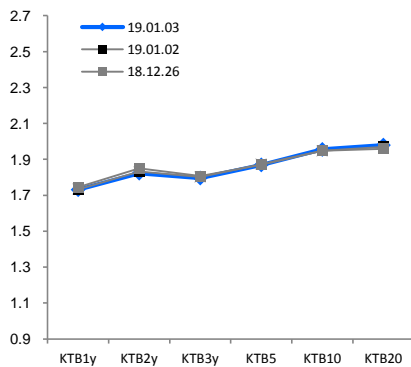
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.08	1.8825	2.0200	2.0775	2.1625	2.2675	18.10.08	1.4300	1.3650	1.3700	1.4450	1.7650
18.12.04	1.9175	1.9275	1.9275	1.9300	2.0100	18.12.04	1.2400	1.1950	1.2100	1.1700	1.4200
18.12.26	1.8625	1.8050	1.7750	1.7650	1.8125	18.12.26	1.1900	1.1300	1.1300	1.1000	1.4000
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
19.01.03	1.8550	1.7900	1.7500	1.7400	1.8050	19.01.03	1.2100	1.1250	1.1250	1.0800	1.3750

Spread & Curve

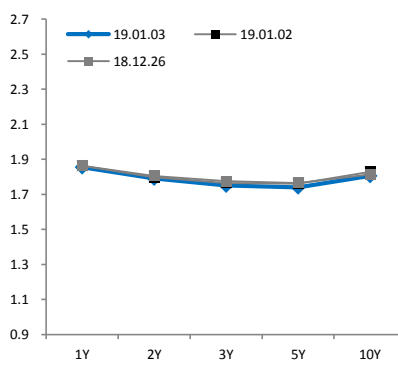
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.08	0.006	-0.036	-0.014	-0.124	-0.186	18.10.08	-0.453	-0.655	-0.708	-0.718	-0.503
18.12.04	0.075	-0.014	0.014	-0.046	-0.092	18.12.04	-0.678	-0.733	-0.718	-0.760	-0.590
18.12.26	0.118	-0.045	-0.032	-0.105	-0.136	18.12.26	-0.673	-0.675	-0.645	-0.665	-0.413
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
19.01.03	0.124	-0.033	-0.046	-0.129	-0.150	19.01.03	-0.645	-0.665	-0.625	-0.660	-0.430

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.08	1.877	2.056	2.091	2.286	2.453	18.10.08	-0.447	-0.691	-0.721	-0.841	-0.688
18.12.04	1.843	1.941	1.914	1.976	2.102	18.12.04	-0.603	-0.746	-0.704	-0.806	-0.682
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
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
19.01.03	1.731	1.823	1.796	1.869	1.955	19.01.03	-0.521	-0.698	-0.671	-0.789	-0.580

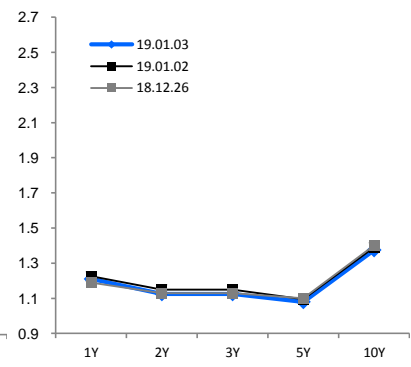
[Yield Curve]



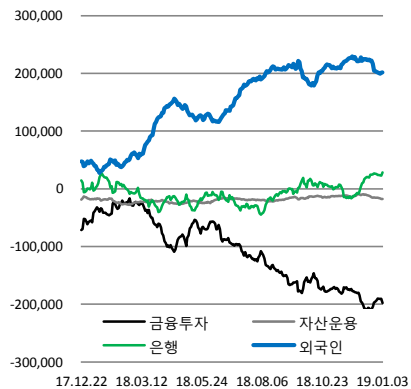
[IRS Curve]



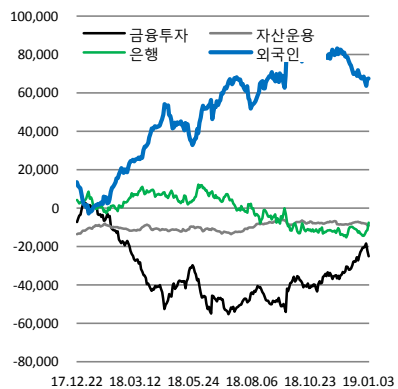
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

