

금일 예상 Range
 KTB : 109.22 ~ 109.47
 LTB : 126.98 ~ 127.42

Jan 08. 2019.

무역협상의 긍정적 신호, 약세 전망

Analyst 정성윤 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,037.10	▲ 14.18	0.70
KOSDAQ	672.84	▲ 3.66	0.55
DOW	23,531.35	▲ 98.19	0.42
NASDAQ	6,823.47	▲ 84.61	1.26
S&P 500	2,549.69	▲ 17.75	0.70
SHANGHAI	2,533.09	▲ 18.22	0.72
NIKKEI 225	20,038.97	▲ 477.01	2.44
HANGSENG	25,835.70	▲ 209.67	0.82
HSCEI	10,123.85	▲ 94.20	0.94
FTSE 100	6,810.88	▼ -26.54	-0.39
DAX 30	10,747.81	▼ -19.88	-0.18

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,118.60	▼ -5.90	-0.52
USD/JPY	108.18	▲ 0.15	0.14
EUR/USD	1.1432	▲ 0.0021	0.18
GBP/USD	1.2740	▲ 0.0078	0.62

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.807	▲ 0.010
KTB 10Y	1.977	▲ 0.005
JGB 10Y	-0.015	▲ 0.018
UST 2Y	2.541	▲ 0.049
UST 10Y	2.698	▲ 0.028
Bund 10Y	0.224	▲ 0.013

▶ 위험자산 투자심리 회복, 외국인의 선물 매수

7일 국채선물 시장은 하락 출발. 미국 고용지표 호조 및 파월 의장의 도비시한 발언으로 위험자산 투자심리 회복. 그간의 강세분을 되돌리며 약세로 마감. 장 초반 미국 채권 시장 영향으로 약세 압력은 있었으나, 외국인의 선물 매수세로 금리 상승은 제한적이었음. 3년 국채선물은 전일 대비 5틱 하락한 109.28, 10년 국채선물은 전일대비 15틱 하락한 127.08에 마감.

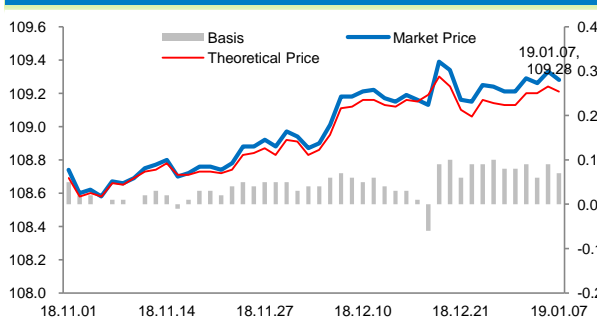
▶ 뉴욕채권 : 미중 무역협상 주시, 금리 상승

미국과 중국의 무역협상을 주시하며 미 국채 가격은 하락. 글로벌 경제 둔화 우려로 미 국채시장은 큰 변동성을 보임. 이틀간 이어지는 미국과 중국의 무역협상을 통해 오랜기간 지속된 무역 분쟁을 끝낼 수 있을 것이라는 시장의 희망속에 안전자산 선호가 점차 후퇴함. 미국 국채금리는 뉴욕증시 개장과 함께 재차 반등, 10년물 금리는 2.8bp, 2년물 금리는 4.9bp 상승. 이틀간 진행되는 미중 차관급 회담에서 비 류허 중국 부총리가 예고없이 참석, 이는 무역협상에 긍정적으로 진행될수 있다는 기대감으로 작용, 뉴욕증시 상승을 이끌며 미 국채시장 약세 재료가 소화.

▶ 무역협상의 긍정적 신호, 약세 전망

전일 외국인의 선물 매수 심리를 보았을때, 금일 약세폭은 크지 않을것으로 예상. 미국 주도의 글로벌 시장 안정성을 반영하지만 국내 금리의 상승을 나타낼 재료는 뚜렷하게 보이지 않음. 미국과 중국의 무역협상 소식을 주목. 양측 모두 긍정적인 신호를 보내고 있어 기대감이 높아짐. 이를 연속 상승한 미국 국채금리를 반영하며 금일 국채선물은 약세 전망.

[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	109.26	109.33	109.25	109.28	-0.05	52,580	328,877	2.81	4.77	109.21	0.07
LTB 1709	126.95	127.24	126.95	127.08	-0.15	48,771	109,444	8.17	39.58	127.01	0.07

Swap Market

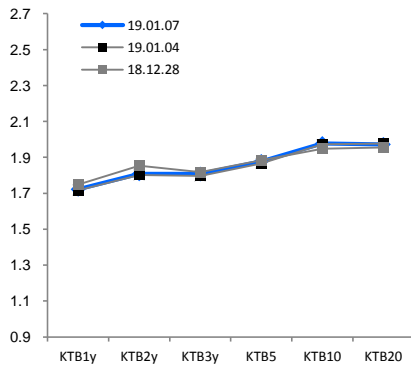
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.11	1.8575	1.9625	2.0100	2.0900	2.1900	18.10.11	1.4000	1.3100	1.3150	1.3950	1.7000
18.12.06	1.8875	1.8550	1.8325	1.8300	1.8750	18.12.06	1.2050	1.1800	1.1700	1.1000	1.3250
18.12.28	1.8750	1.8175	1.7850	1.7725	1.8300	18.12.28	1.2100	1.1400	1.1400	1.0850	1.4000
19.01.04	1.8000	1.7350	1.7000	1.6875	1.7575	19.01.04	1.2200	1.1150	1.1150	1.0950	1.3900
19.01.07	1.8075	1.7500	1.7275	1.7125	1.7800	19.01.07	1.3050	1.1550	1.1350	1.1150	1.4000

Spread & Curve

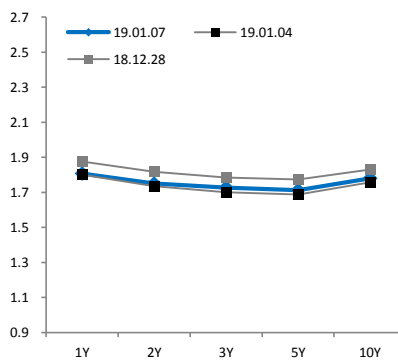
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.11	0.013	-0.030	-0.002	-0.100	-0.171	18.10.11	-0.458	-0.653	-0.695	-0.695	-0.490
18.12.06	0.067	-0.008	-0.006	-0.048	-0.108	18.12.06	-0.683	-0.675	-0.663	-0.730	-0.550
18.12.28	0.127	-0.037	-0.032	-0.112	-0.118	18.12.28	-0.665	-0.678	-0.645	-0.688	-0.430
19.01.04	0.083	-0.067	-0.097	-0.179	-0.215	19.01.04	-0.580	-0.620	-0.585	-0.593	-0.368
19.01.07	0.086	-0.058	-0.079	-0.165	-0.197	19.01.07	-0.503	-0.595	-0.593	-0.598	-0.380

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.11	1.844	1.992	2.012	2.190	2.361	18.10.11	-0.444	-0.682	-0.697	-0.795	-0.661
18.12.06	1.820	1.863	1.839	1.878	1.983	18.12.06	-0.615	-0.683	-0.669	-0.778	-0.658
18.12.28	1.748	1.854	1.817	1.884	1.948	18.12.28	-0.538	-0.714	-0.677	-0.799	-0.548
19.01.04	1.717	1.802	1.797	1.866	1.972	19.01.04	-0.497	-0.687	-0.682	-0.771	-0.582
19.01.07	1.722	1.808	1.807	1.877	1.977	19.01.07	-0.417	-0.653	-0.672	-0.762	-0.577

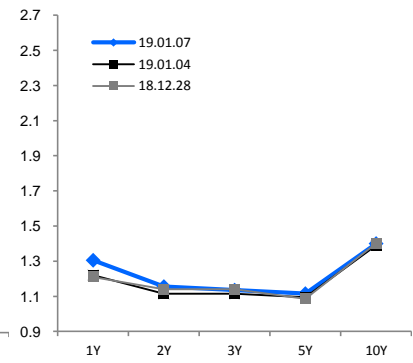
[Yield Curve]



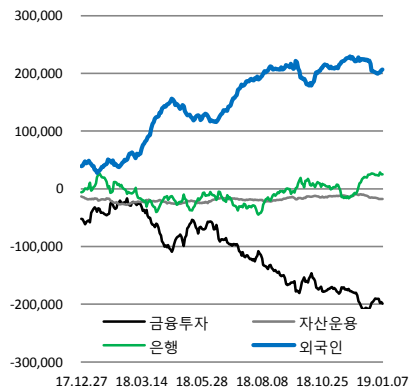
[IRS Curve]



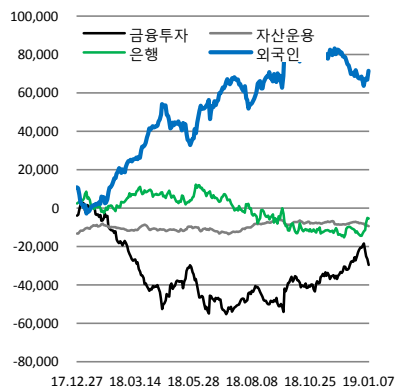
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

