

금일 예상 Range
 KTB : 109.16 ~ 109.42
 LTB : 126.85 ~ 127.33

Jan 09, 2019.

외국인의 동향 주목

Analyst 정성윤 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,025.27	▼ -11.83	-0.58
KOSDAQ	668.49	▼ -4.35	-0.65
DOW	23,787.45	▲ 256.10	1.09
NASDAQ	6,897.00	▲ 73.53	1.08
S&P 500	2,574.41	▲ 24.72	0.97
SHANGHAI	2,526.46	▼ -6.63	-0.26
NIKKEI 225	20,204.04	▲ 165.07	0.82
HANGSENG	25,875.45	▲ 39.75	0.15
HSCEI	10,133.74	▲ 9.89	0.10
FTSE 100	6,861.60	▲ 50.72	0.74
DAX 30	10,803.98	▲ 56.17	0.52

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,124.10	▲ 5.50	0.49
USD/JPY	108.93	▲ 0.75	0.69
EUR/USD	1.1448	▲ 0.0016	0.14
GBP/USD	1.2752	▲ 0.0012	0.09

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.810	▲ 0.003
KTB 10Y	1.994	▲ 0.017
JGB 10Y	-0.002	▲ 0.013
UST 2Y	2.586	▲ 0.045
UST 10Y	2.733	▲ 0.035
Bund 10Y	0.230	▲ 0.006

▶ 레벨부담, 미국 국채금리 상승의 영향

매수심리가 여전하고 레벨부담과 아시아장에서의 미국 국채금리 상승의 영향으로 8일 국채선물 시장은 등락을 반복. 또한 외국인인 국채 현물을 매도하면서 약세장을 나타냄. 3년 국채선물은 전일 대비 5틱 하락한 109.23, 10년 국채선물은 전일대비 18틱 하락한 126.90에 마감.

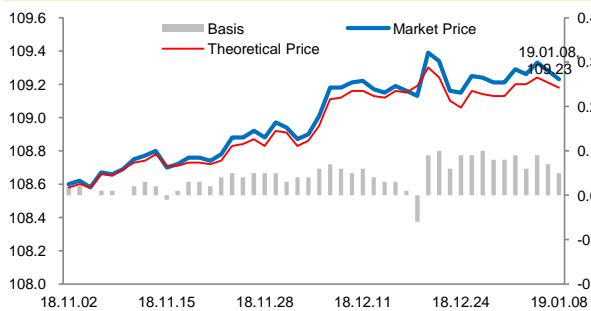
▶ 뉴욕채권 : 무역협상 기대 지속, 금리상승

미국과 중국의 무역 협상 기대에다 부진한 입찰 영향으로 미 국채 가격은 하락. 미국과 중국의 무역협상이 이틀째에 접어든 가운데 협상 낙관론이 일며 안전자산 선호 심리가 밀려남. 유럽증시와 뉴욕증시는 상승 흐름을 이어감. 제롬 파월 연방준비제도 의장이 금리 정책을 정하는데 유연한 접근을 하겠다고 말한 이후 첫 입찰에 380억달러 규모의 3년 만기 국채 입찰은 예상보다 약함. 노딜 블랙리스트 우려 지속, 미국과 중국의 실무진간 무역협상 연장소식과 미국과 중국이 상품 및 서비스 부문에 대해 의견차이를 좁혀 나가고 있는 소식이 낙관적인 기대를 형성하며 미국 금리는 상승. 10년물 금리는 3.5bp, 2년물 금리는 4.5bp 상승.

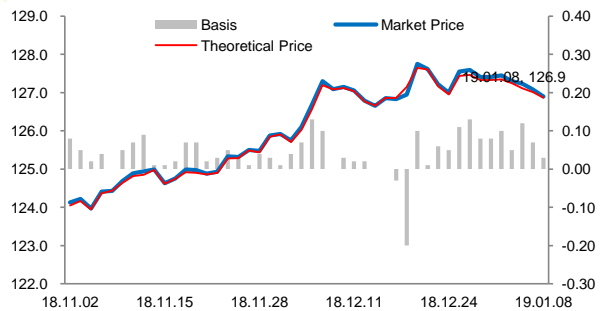
▶ 외국인의 동향 주목

금일은 외국인의 동향을 주목해볼 필요가 있음. 외국인이 선물을 정리하면 장이 밀릴것으로 예상됨. 전일 오후 장에서 외국인이 현물을 매도 했다는 소식이 나오면서 장이 밀림. 금리 레벨 부담과 경기 둔화상황이 서로 반대 방향으로 작용하고 있어 미국 시장의 영향도 고려해보길 권고함.

[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	109.28	109.33	109.22	109.23	-0.05	94,971	327,367	2.81	4.77	109.18	0.05
LTB 1709	127.02	127.18	126.80	126.90	-0.18	68,234	110,405	8.17	39.56	126.87	0.03

Swap Market

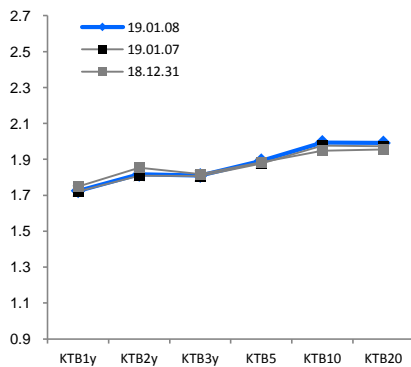
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.12	1.8900	1.9900	2.0375	2.1175	2.2175	18.10.12	1.3850	1.3000	1.3000	1.3900	1.6900
18.12.07	1.8800	1.8475	1.8175	1.8200	1.8750	18.12.07	1.1700	1.1500	1.1400	1.0750	1.3000
18.12.31	1.8750	1.8175	1.7850	1.7725	1.8300	18.12.31	1.2100	1.1400	1.1400	1.0850	1.4000
19.01.07	1.8075	1.7500	1.7275	1.7125	1.7800	19.01.07	1.3050	1.1550	1.1350	1.1150	1.4000
19.01.08	1.8125	1.7575	1.7350	1.7300	1.7950	19.01.08	1.3100	1.1600	1.1450	1.1200	1.4050

Spread & Curve

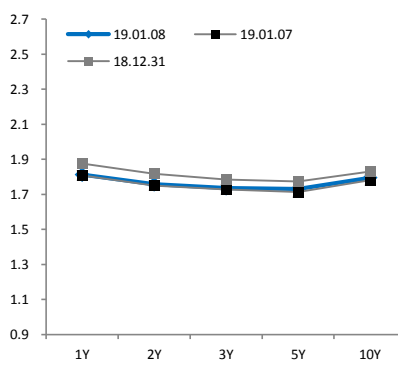
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.12	0.031	-0.025	-0.012	-0.116	-0.182	18.10.12	-0.505	-0.690	-0.738	-0.728	-0.528
18.12.07	0.071	-0.014	-0.017	-0.065	-0.118	18.12.07	-0.710	-0.698	-0.678	-0.745	-0.575
18.12.31	0.127	-0.037	-0.032	-0.112	-0.118	18.12.31	-0.665	-0.678	-0.645	-0.688	-0.430
19.01.07	0.086	-0.058	-0.079	-0.165	-0.197	19.01.07	-0.503	-0.595	-0.593	-0.598	-0.380
19.01.08	0.087	-0.059	-0.075	-0.162	-0.199	19.01.08	-0.503	-0.598	-0.590	-0.610	-0.390

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.12	1.859	2.015	2.050	2.233	2.399	18.10.12	-0.474	-0.715	-0.750	-0.843	-0.709
18.12.07	1.809	1.861	1.834	1.885	1.993	18.12.07	-0.639	-0.711	-0.694	-0.810	-0.693
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
19.01.07	1.722	1.808	1.807	1.877	1.977	19.01.07	-0.417	-0.653	-0.672	-0.762	-0.577
19.01.08	1.725	1.816	1.810	1.892	1.994	19.01.08	-0.415	-0.656	-0.665	-0.772	-0.589

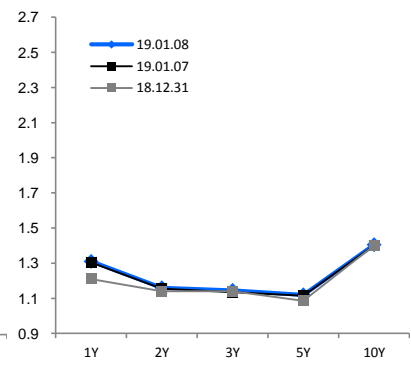
[Yield Curve]



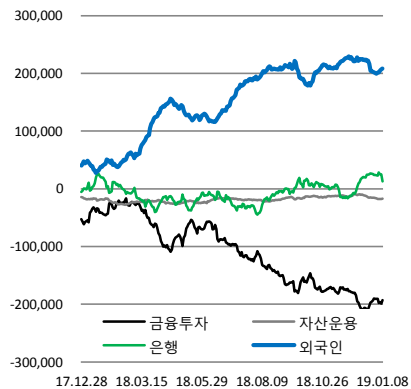
[IRS Curve]



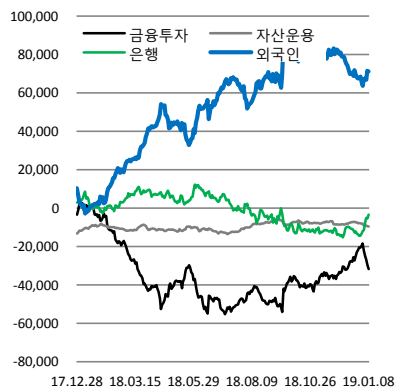
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

