

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

Jan 10, 2019.

FOMC 회의록 내용과 외국인 매매동향 주목

Analyst 정성윤 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,064.71	▲ 39.44	1.95
KOSDAQ	679.74	▲ 11.25	1.68
DOW	23,879.12	▲ 91.67	0.39
NASDAQ	6,957.08	▲ 60.08	0.87
S&P 500	2,584.96	▲ 10.55	0.41
SHANGHAI	2,544.35	▲ 17.89	0.71
NIKKEI 225	20,427.06	▲ 223.02	1.10
HANGSENG	26,462.32	▲ 586.87	2.27
HSCEI	10,358.21	▲ 224.47	2.22
FTSE 100	6,906.63	▲ 45.03	0.66
DAX 30	10,893.32	▲ 89.34	0.83

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,122.10	▼ -2.00	-0.18
USD/JPY	108.83	▼ -0.10	-0.09
EUR/USD	1.1464	▲ 0.0016	0.14
GBP/USD	1.2736	▼ -0.0016	-0.13

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.809	▼ -0.001
KTB 10Y	1.985	▼ -0.009
JGB 10Y	0.031	▲ 0.033
UST 2Y	2.561	▼ -0.024
UST 10Y	2.711	▼ -0.022
Bund 10Y	0.222	▼ -0.008

▶ 미국금리 상승. 약세요인

9일 국채선물 시장은 미국금리 상승에 약세 출발. 미국과 중국의 무역협상에 대한 기대로 증시가 강세를 보이며 3년, 10년선물 모두 가격 하락폭을 확대. 외국인이 전일에 이어 현물 채권을 대량으로 매도한점도 약세 요인. 미중 무역 협상 기대감에도 국내 고용 지표 부진에 금리 하방 압력 강화. 3년 국채선물은 전일과 같은 109.23, 10년 국채선물은 전일대비 5틱 상승한 126.95에 마감.

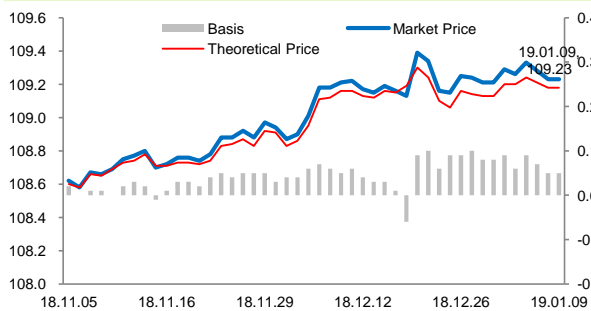
▶ 뉴욕채권 : 12월 FOMC 영향. 미국금리 하락

완화적인 연준 위원들의 발언에 이어 이날 공개된 12월 FOMC 의사록도 향후 금리정책에 대해 더욱 비둘기파적인 모습을 나타냄. 연준은 12월 FOMC 의사록 공개하며 비둘기파적 통화정책 입장 변화 조짐 나타냄. 연준 위원들은 금융시장 변동성과 세계 경제 성장을 둔화 우려 나타내며, 기준금리 인상 인내심 가져야 한다는 견해를 나타냄. 미 국채금리는 관망 신호를 보낸 12월 FOMC의사록 영향에 하락. 10년물 금리는 2.2bp, 2년물 금리는 2.4bp 하락. 의사록에서는 대체적으로 비둘기파적인 모습이 나타났지만 위원들 사이에 의견은 엇갈림. 단기를 위주 금리 하방 압력 강화.

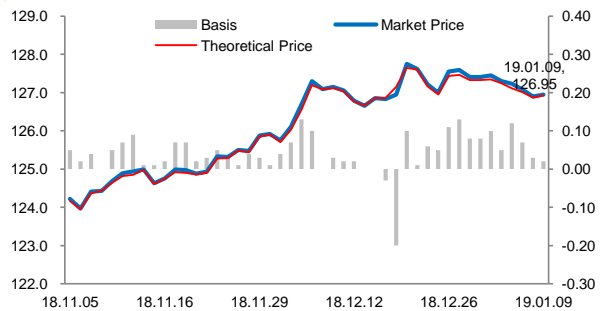
▶ FOMC 회의록 내용과 외국인 매매동향 주목

연방공개시장위원회 회의록 내용과 외국인 매매 동향에 주목 할 필요가 있음. 미국 금리는 상승하였지만, 최근 발표된 국내지표를 보면 금리가 많이 오를것으로 보이긴 힘들. 미중 무역협상의 세부 결과와 FOMC의사록 내용에 눈여겨보길 권고. 무역분쟁이 해결되면 위험자산 선호가 재개될 것으로 판단. 최근 시장이 어떤 재료에 반영하는지 매수와 매도가 팽팽한 모습으로 불명확한 상태.

[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	109.22	109.24	109.18	109.23	0.00	84,556	328,648	2.81	4.77	109.18	0.05
LTB 1709	126.77	126.95	126.57	126.95	0.05	67,776	108,766	8.17	39.57	126.93	0.02

Swap Market

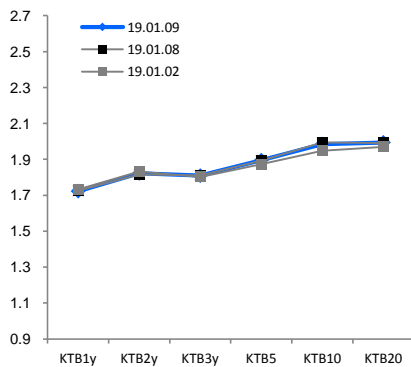
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.15	1.8900	1.9850	2.0325	2.1050	2.2000	18.10.15	1.3950	1.2950	1.3000	1.3900	1.6850
18.12.10	1.8575	1.8175	1.7900	1.7900	1.8425	18.12.10	1.1300	1.1100	1.1100	1.0400	1.2600
19.01.02	1.8625	1.7975	1.7650	1.7600	1.8275	19.01.02	1.2250	1.1500	1.1500	1.0950	1.3900
19.01.08	1.8125	1.7575	1.7350	1.7300	1.7950	19.01.08	1.3100	1.1600	1.1450	1.1200	1.4050
19.01.09	1.8225	1.7775	1.7575	1.7550	1.8125	19.01.09	1.3450	1.1800	1.1600	1.1550	1.3900

Spread & Curve

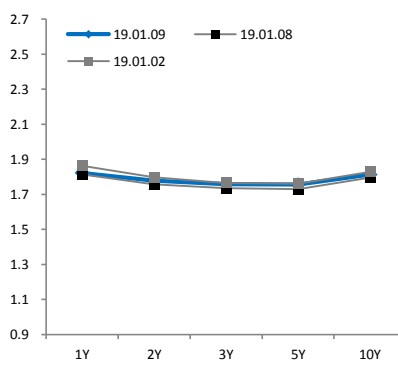
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.15	0.027	-0.030	-0.019	-0.119	-0.180	18.10.15	-0.495	-0.690	-0.733	-0.715	-0.515
18.12.10	0.063	-0.041	-0.013	-0.083	-0.136	18.12.10	-0.728	-0.708	-0.680	-0.750	-0.583
19.01.02	0.130	-0.035	-0.037	-0.113	-0.121	19.01.02	-0.638	-0.648	-0.615	-0.665	-0.438
19.01.08	0.087	-0.059	-0.075	-0.162	-0.199	19.01.08	-0.503	-0.598	-0.590	-0.610	-0.390
19.01.09	0.099	-0.045	-0.051	-0.140	-0.173	19.01.09	-0.478	-0.598	-0.598	-0.600	-0.423

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.15	1.863	2.015	2.051	2.224	2.380	18.10.15	-0.468	-0.720	-0.751	-0.834	-0.695
18.12.10	1.794	1.858	1.803	1.873	1.978	18.12.10	-0.664	-0.748	-0.693	-0.833	-0.718
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
19.01.08	1.725	1.816	1.810	1.892	1.994	19.01.08	-0.415	-0.656	-0.665	-0.772	-0.589
19.01.09	1.723	1.822	1.809	1.895	1.985	19.01.09	-0.378	-0.642	-0.649	-0.740	-0.595

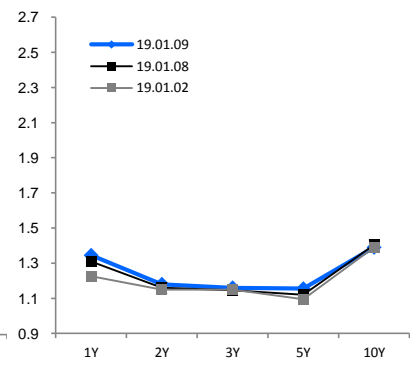
[Yield Curve]



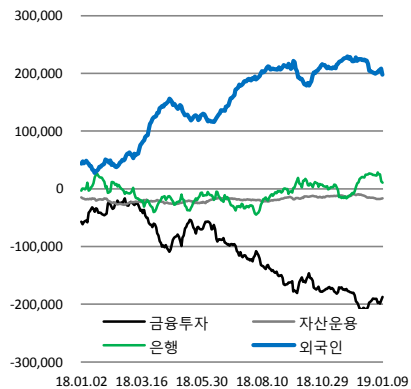
[IRS Curve]



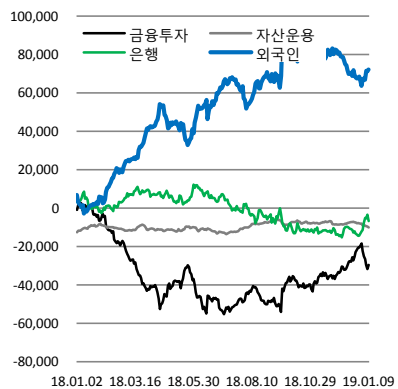
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

