

금일 예상 Range
 KTB : 109.23 ~ 109.45
 LTB : 126.82 ~ 127.29

Jan 28. 2019.

연준의 자산축소 조기 종료 가능성, 약세 압력 우세

Analyst 정성윤 02.788.7064
 yunikong@hifutures.co.kr

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,177.73	▲ 32.70	1.52
KOSDAQ	711.38	▲ 6.97	0.99
DOW	24,737.20	▲ 183.96	0.75
NASDAQ	7,164.86	▲ 91.40	1.29
S&P 500	2,664.76	▲ 22.43	0.85
SHANGHAI	2,601.72	▲ 10.03	0.39
NIKKEI 225	20,773.56	▲ 198.93	0.97
HANGSENG	27,569.19	▲ 448.21	1.65
HSCEI	10,873.67	▲ 182.67	1.71
FTSE 100	6,809.22	▼ -9.73	-0.14
DAX 30	11,287.79	▲ 157.61	1.42

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,121.30	▼ -5.30	-0.47
USD/JPY	109.89	▲ 0.26	0.24
EUR/USD	1.1325	▼ -0.0049	-0.43
GBP/USD	1.3092	▲ 0.0048	0.37

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.812	▲ 0.002
KTB 10Y	2.005	▲ 0.012
JGB 10Y	0.000	▼ -0.010
UST 2Y	2.608	▲ 0.034
UST 10Y	2.761	▲ 0.046
Bund 10Y	0.196	▲ 0.011

▶ 미 국채금리 하락. 강세 출발

25일 국채선물 시장은 미중 무역 협상 전망이 악화되고, ECB의 경기 하방 위험을 우려한 탓으로 미 국채금리 하락. 강세 출발. 국내 재료 부재한 가운데 대외 변수에 등락. ECB의 경기 하강 추세 발언에 금리 하방 압력 강화. 금리는 소폭 상승 마감. 외국인은 국채선물에서 3년물과 10년물 모두 순매수. 3년 국채선물은 전일 대비 1틱 상승한 109.27, 10년 국채선물은 전일대비 10틱 하락한 126.90에 마감.

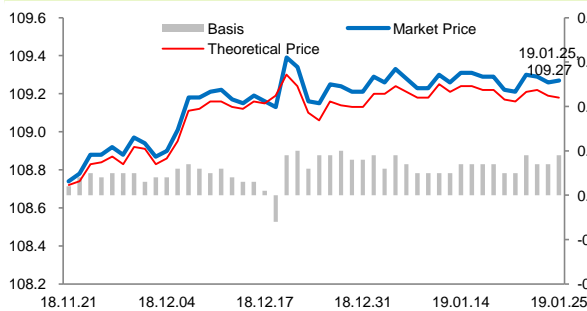
▶ 뉴욕채권 : 3주간 정부 섣다운 일시 해제후 예산안 논의

미국 국채 가격은 연방정부 섣다운 해소 및 주가 상승으로 인해 하락. 트럼프 대통령의 연방정부 3주 재개 합의로 위험자산 선호 심리 축소되며 국채가격 하락 주도. 트럼프 대통령과 의회 지도부는 2월 15일까지 3주간 정부 섣다운 사태를 일시적으로 해소하고, 멕시코 국경장벽 예산과 관련해 논의를 지속하는 것에 합의. 이에 상하원은 임시 예산안 표결을 통과시킨후 트럼프 대통령의 최종 서명으로 즉시 발효되면서 정부 섣다운 해제. 미 국채금리는 연방정부 섣다운 중단과 연준 자산축소 조기 종료 가능성, 브렉시트 우려 완화로 상승. 2년물 금리는 3.4bp, 10년물 금리는 3.6bp 상승. 유럽 증시는 미국 섣다운 해결 기대감에 상승 마감.

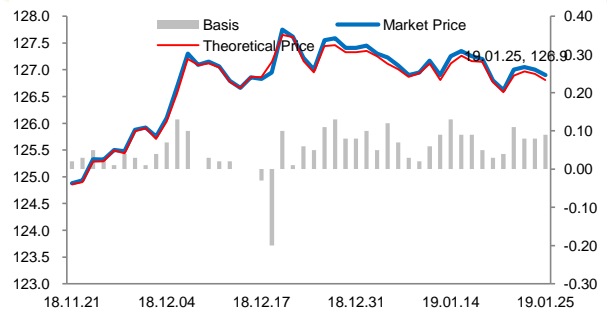
▶ 연준의 자산축소 조기 종료 가능성, 약세 압력 우세

금일 국채선물 시장은 최근 주가 상승과 안전자산 선호 심리 악화 여지로 약보합 예상. 연준의 자산축소 조기 종료 가능성, 주중 예정인 미중 장관급 무역협상 회담으로 국채선물 약세 압력이 우세한 가운데 금일은 3년물 입찰을 통한 대기매수 강도를 확인한후 시장은 방향성을 모색할 전망. 3년물 입찰 수요가 저조하다면 금리 상승폭은 더욱 확대될 것으로 보임.

[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	109.29	109.31	109.24	109.27	0.01	45,455	351,784	2.81	4.77	109.18	0.09
LTB 1709	127.09	127.16	126.81	126.90	-0.10	46,349	113,930	8.17	39.56	126.81	0.09

Swap Market

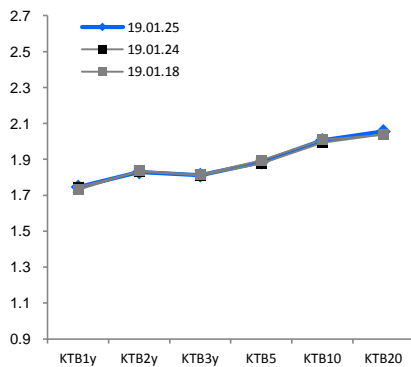
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.31	1.8000	1.8700	1.9050	1.9700	2.0725	18.10.31	1.3450	1.2650	1.2550	1.3150	1.5700
18.12.27	1.8750	1.8075	1.7775	1.7650	1.8150	18.12.27	1.2250	1.1450	1.1400	1.1100	1.4100
19.01.18	1.8375	1.8075	1.7900	1.7850	1.8425	19.01.18	1.3300	1.1950	1.1700	1.1700	1.3650
19.01.24	1.8350	1.7975	1.7700	1.7700	1.8250	19.01.24	1.3700	1.2300	1.2050	1.1950	1.3900
19.01.25	1.8350	1.7950	1.7700	1.7650	1.8200	19.01.25	1.3600	1.2200	1.1950	1.1750	1.3700

Spread & Curve

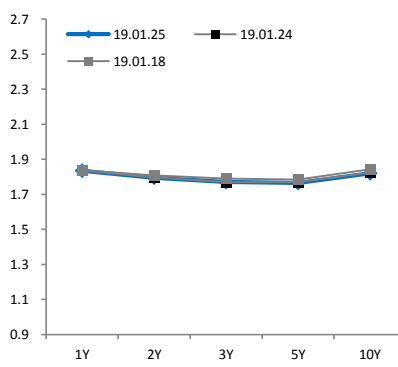
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.31	-0.034	-0.072	-0.034	-0.096	-0.171	18.10.31	-0.455	-0.605	-0.650	-0.655	-0.503
18.12.27	0.128	-0.045	-0.033	-0.109	-0.128	18.12.27	-0.650	-0.663	-0.638	-0.655	-0.405
19.01.18	0.107	-0.027	-0.024	-0.110	-0.166	19.01.18	-0.508	-0.613	-0.620	-0.615	-0.478
19.01.24	0.090	-0.035	-0.040	-0.106	-0.168	19.01.24	-0.465	-0.568	-0.565	-0.575	-0.435
19.01.25	0.089	-0.034	-0.042	-0.119	-0.185	19.01.25	-0.475	-0.575	-0.575	-0.590	-0.450

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.31	1.834	1.942	1.939	2.066	2.243	18.10.31	-0.489	-0.677	-0.684	-0.751	-0.673
18.12.27	1.747	1.853	1.810	1.874	1.943	18.12.27	-0.522	-0.708	-0.670	-0.764	-0.533
19.01.18	1.731	1.835	1.814	1.895	2.008	19.01.18	-0.401	-0.640	-0.644	-0.725	-0.643
19.01.24	1.745	1.832	1.810	1.876	1.993	19.01.24	-0.375	-0.602	-0.605	-0.681	-0.603
19.01.25	1.746	1.829	1.812	1.884	2.005	19.01.25	-0.386	-0.609	-0.617	-0.709	-0.635

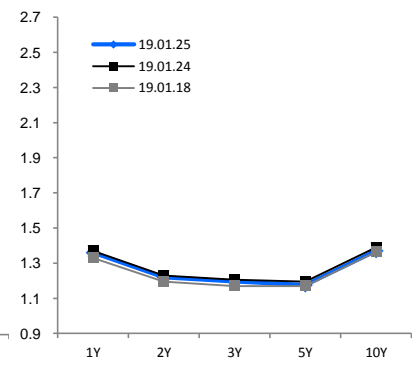
[Yield Curve]



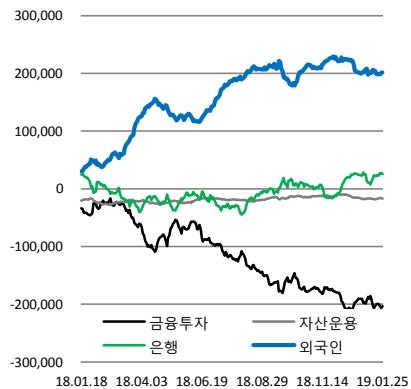
[IRS Curve]



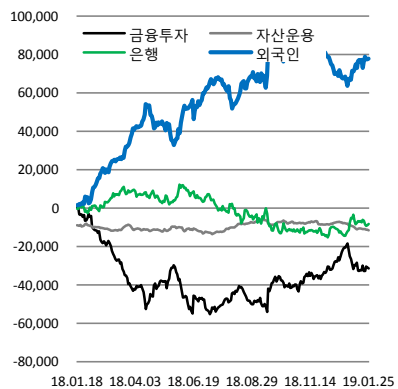
[CRS Curve]



[Investors' Activities (KTB Futures)]



[Investors' Activities (LTB Futures)]



[Treasury Notes Yields]

