

## 뉴욕증시 - 유가·원자재 하락 + 中불황형 흑자에 ↓ ...다우 0.92% ↓

### 1. 국제유가, 공급 과잉 우려 지속으로 이틀째 7년 최저치 행진

- \* 원자재업종 2.5% 급락 ...달러 약세, 달러인덱스 -0.34%
- \* 이날 한때 37달러 아래로 내려 2008~2009년 금융위기 이후 최저치 기록

### 2. 中 '불황형 흑자' 거듭하며 글로벌 증시 투매 대열

- \* 11월 무역수지 61.64B → 54.10B (예상:63.30B) ...흑자액 역대 5번째 규모
- \* 11월 수출(YoY) -6.9% → -6.8% (예상:-5.0%) ...5개월 연속 감소
- \* 11월 수입(YoY) -18.8% → -8.7% (예상:-12.6%) ...13개월 연속 감소

### 3. 美 경기지표 대체로 부진

- \* 10월 JOLT구인건수 5.534M → 5.383M (예상:5.500M) ...예상 하회 & 여전히 역대 최고치 근접
- \* 11월 NFIB소기업낙관지수 96.1 → 94.8 (예상:96.6)

### 4. 유로존-3분기 GDP(QoQ) 0.3% → 0.3% (예상:0.3%)

영국-10월 산업생산(MoM) -0.2% → 0.1% (예상:0.1%)

### 5. 일본-3분기 GDP(QoQ) -0.1% → 0.3% (예상:0.0%) ...경기침체 모면

| 국제 증시             |                    |            | 국제 상품          |        |           |
|-------------------|--------------------|------------|----------------|--------|-----------|
| <b>DOW30</b>      | 17568.00           | (-0.90%)   | <b>WTI</b>     | 37.51  | (-0.4%)   |
| <b>NASDAQ</b>     | 5098.24            | (-0.07%)   | <b>COMEX금</b>  | 075.30 | (+0.01%)  |
| <b>S&amp;P500</b> | 2063.59            | (-0.65%)   | <b>COMEX구리</b> | 2.0540 | (+0.15%)  |
| <b>KOSPI</b>      | 1949.04            | (-0.75%)   | 주요국가 10y국채     |        |           |
| <b>KOSDAQ</b>     | 668.42             | (-2.18%)   | <b>한국</b>      | 2.230% | (-6.9bp)  |
| 국제 통화             |                    |            | <b>미국</b>      | 2.239% | (+2.6bp)  |
| <b>유로/달러</b>      | 1.0894             | (+0.0048)  | <b>영국</b>      | 1.82%  | (+1.9bp)  |
| <b>유로/엔</b>       | 134.00             | (+0.53)    | <b>독일</b>      | 0.57%  | (-1.1bp)  |
| <b>달러/엔</b>       | 123.00             | (-0.33)    | <b>프랑스</b>     | 0.88%  | (-1.8bp)  |
| <b>달러/위안</b>      | 109.31             | (+0.13)    | <b>이탈리아</b>    | 1.55%  | (+0.04bp) |
| <b>원/달러</b>       | 1178.60            | 전일 1168.20 | <b>스페인</b>     | 1.60%  | (-1.7bp)  |
| <b>NDF</b>        | 1180.00 / 1181.00원 | 0.95원 상승   | <b>그리스</b>     | 8.03%  | (-30.3bp) |

| 금일 예정 지표       |                 |          |          |
|----------------|-----------------|----------|----------|
| 국가             | 경제지표            | Previous | Forecast |
| [ 11월 BOE의사록 ] |                 |          |          |
| 미국             | -10월 도매재고 (MoM) | 0.5%     | 0.1%     |
| 중국             | -11월 CPI (YoY)  | 1.3%     | 1.4%     |
|                | -11월 PPI (YoY)  | -5.9%    | -5.9%    |
| 독일             | -10월 무역수지       | 19.4B    | 20.0B    |
|                | -10월 수출 (MoM)   | 2.6%     | -0.5%    |
|                | -10월 수입 (MoM)   | 3.6%     | -1.0%    |

## 1.전일 IRS 장중 동향

### 1)오전장 (국채선물-시가 : 109.22/124.40)

-10년 국채선물은 외인이 매수세를 늘리며 상승폭을 확대. 국제유가가 40달러를 밀돌면서 시장이 강세 출발 했는데 외인까지 3년과 10년 국채선물을 순매수하면서 상승폭을 확대.

-국채선물은 국제유가 급락의 영향 등으로 상승한 뒤 외인의 공격적인 매수 확대로 오름폭을 더 키움. 중국 무역수지가 부진해 주가가 하락한 점도 금리 우호적인 재료로 작용.

### 2)오후장 (국채선물-종가 : 109.31/124.88)

-국고채 금리가 하락. 글로벌 채권금리 하락에 외인이 국채선물을 대규모로 순매수하면서 가격 상승을 주도. 수익률곡선은 평탄해짐. OPEC가 감산합의에 실패한 이후 국제유가가 급락하면서 글로벌 채권금리는 일제히 강세를 보임.

-국내 기관참여자들은 금주 한국 금통위와 다음 주 미 FOMC를 앞두고 매매의지가 많이 떨어진 듯함. 외인 이 국채선물 매수 규모를 늘리면서 가격 주도권을 잡자 상승폭은 점차 확대. 특히 10년 국채선물은 장중 50 톱 이상 상승했음에도 레벨 부담보다는 수급에 의존하는 모습.

-IRS 금리가 채권시장 강세에 연동하며 장기구간 위주로 큰 폭 하락. 국제유가 급락에 따른 미국의 국채금리 하락을 반영해 장중 내내 하락 압력을 받음. IRS 금리는 온종일 오퍼가 강세였음.

-CRS 금리도 전 구간이 하락. 달러-원 환율이 급등한 것에 비하면 CRS 금리 하락폭이 크지는 않았음. 단기 쪽에는 여전히 에셋스왑 물량이 보였고, 장기구간은 비드가 거의 없어 하락한 부분이 있음.

| 국내 주요 금리 |        |          | BOND SWAP SPREAD |         |          |
|----------|--------|----------|------------------|---------|----------|
| 3y       | 1.763% | (-2.4bp) | 3y               | -2.8bp  | (-1.1bp) |
| 5y       | 1.944% | (-5.5bp) | 5y               | -9.7bp  | (+0.3bp) |
| 10y      | 2.230% | (-6.9bp) | 10y              | -19.0bp | (+0.9bp) |
| CD       | 1.670% | (0.0bp)  |                  |         |          |

  

| IRS OUTRIGHT |          |           | IRS SPREAD |       |           |
|--------------|----------|-----------|------------|-------|-----------|
| 1Y           | 1.6475 % | (-0.25bp) | 1*2Y       | 3.00  | (-1.75bp) |
| 2Y           | 1.6775%  | (-2.0bp)  | 2*3Y       | 7.25  | (-1.5bp)  |
| 3Y           | 1.7350%  | (-3.5bp)  | 2*5Y       | 17.00 | (-3.25bp) |
| 5Y           | 1.8475%  | (-5.25bp) | 3*5Y       | 11.25 | (-1.75bp) |
| 7Y           | 1.9350%  | (-5.25bp) | 5*7Y       | 8.75  | (0)       |
| 10Y          | 2.0400%  | (-6.0bp)  | 5*10Y      | 19.25 | (-0.75bp) |