

# IPS Daily Morning Brief

2017-09-20

종가 기준일 2017-09-19

| IRS   |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비  | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.4400 | 1.00 | 1.4280 | 1.4261 | 1.4209 | 1.5625 | 1.2875 | 2.7575 | 1.2875 |
| 9M    | 1.4875 | 1.50 | 1.4710 | 1.4718 | 1.4667 | 1.5450 | 1.2500 | 2.7900 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.5400 | 2.25 | 1.5165 | 1.5168 | 1.5103 | 1.5625 | 1.2200 | 2.8150 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.5975 | 2.75 | 1.5700 | 1.5783 | 1.5730 | 1.6150 | 1.1900 | 2.8725 | 1.1900 |
| 2Y    | 1.6475 | 3.50 | 1.6135 | 1.6253 | 1.6210 | 1.6700 | 1.1675 | 2.9350 | 1.1675 |
| 3Y    | 1.7250 | 4.00 | 1.6880 | 1.7019 | 1.6998 | 1.7600 | 1.1550 | 3.0650 | 1.1550 |
| 4Y    | 1.7750 | 3.75 | 1.7385 | 1.7555 | 1.7544 | 1.8125 | 1.1575 | 3.1875 | 1.1575 |
| 5Y    | 1.8125 | 3.75 | 1.7760 | 1.7970 | 1.7988 | 1.8600 | 1.1575 | 3.3050 | 1.1575 |
| 7Y    | 1.8675 | 4.00 | 1.8275 | 1.8529 | 1.8584 | 1.9250 | 1.1675 | 3.4625 | 1.1675 |
| 10Y   | 1.9450 | 3.75 | 1.9065 | 1.9324 | 1.9442 | 2.0250 | 1.2125 | 3.6250 | 1.2125 |
| 12Y   | 1.9775 | 3.75 | 1.9390 | 1.9640 | 1.9746 | 2.0650 | 1.2150 | 3.6575 | 1.2150 |
| 15Y   | 1.9850 | 3.75 | 1.9460 | 1.9751 | 1.9822 | 2.0575 | 1.2150 | 3.6675 | 1.2150 |
| 20Y   | 1.9950 | 3.75 | 1.9560 | 1.9911 | 1.9968 | 2.0700 | 1.2150 | 3.8075 | 1.2150 |

|        |       |       |       |       |       |       |        |       |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | 4.75  | 0.50  | 4.30  | 4.56  | 4.58  | 5.75  | -6.00  | 5.75  | -6.00  |
| 9*12M  | 5.25  | 0.75  | 4.55  | 4.50  | 4.36  | 5.25  | -4.00  | 5.25  | -4.25  |
| 1*2Y   | 10.75 | 1.25  | 9.70  | 10.85 | 11.07 | 12.75 | -5.50  | 16.25 | -7.25  |
| 2*3Y   | 7.75  | 0.50  | 7.45  | 7.66  | 7.89  | 9.00  | -1.75  | 15.00 | -1.75  |
| 2*4Y   | 12.75 | 0.25  | 12.50 | 13.03 | 13.34 | 15.25 | -1.75  | 28.25 | -1.75  |
| 2*5Y   | 16.50 | 0.25  | 16.25 | 17.18 | 17.79 | 21.00 | -1.75  | 39.25 | -1.75  |
| 3*4Y   | 5.00  | -0.25 | 5.05  | 5.36  | 5.45  | 7.75  | -0.50  | 14.00 | -0.50  |
| 3*5Y   | 8.75  | -0.25 | 8.80  | 9.51  | 9.90  | 14.00 | -0.50  | 25.00 | -0.50  |
| 4*5Y   | 3.75  | 0.00  | 3.75  | 4.15  | 4.45  | 6.25  | -0.25  | 11.75 | -0.25  |
| 5*7Y   | 5.50  | 0.25  | 5.15  | 5.59  | 5.96  | 10.50 | 0.25   | 16.25 | 0.25   |
| 5*10Y  | 13.25 | 0.00  | 13.05 | 13.54 | 14.54 | 22.25 | 3.75   | 32.25 | 3.75   |
| 7*10Y  | 7.75  | -0.25 | 7.90  | 7.95  | 8.58  | 12.75 | 3.00   | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 3.25  | 0.00  | 3.25  | 3.16  | 3.04  | 5.25  | -0.25  | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 4.00  | 0.00  | 3.95  | 4.28  | 3.80  | 7.75  | -0.75  | 15.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 5.00  | 0.00  | 4.95  | 5.88  | 5.26  | 11.00 | -11.00 | 31.00 | -11.00 |

| BOND  |       |      |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비  | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.512 | 0.70 | 1.498 | 1.483 | 1.461 | 1.723  | 1.237  | 2.750  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.620 | 1.80 | 1.603 | 1.609 | 1.588 | 1.768  | 1.232  | 2.890  | 1.232  |
| 2Y    | 1.721 | 3.20 | 1.689 | 1.696 | 1.677 | 1.830  | 1.225  | 2.990  | 1.225  |
| 3Y    | 1.780 | 4.00 | 1.747 | 1.761 | 1.756 | 1.831  | 1.200  | 3.120  | 1.200  |
| 4Y    | 1.945 | 3.80 | 1.910 | 1.890 | 1.881 | 1.975  | 1.232  | 3.340  | 1.232  |
| 5Y    | 1.992 | 3.50 | 1.957 | 1.968 | 1.961 | 2.032  | 1.217  | 3.430  | 1.217  |
| 7Y    | 2.184 | 2.70 | 2.150 | 2.152 | 2.145 | 2.221  | 1.270  | 3.590  | 1.270  |
| 10Y   | 2.292 | 2.50 | 2.258 | 2.266 | 2.265 | 2.332  | 1.355  | 3.750  | 1.355  |
| 20Y   | 2.317 | 2.20 | 2.284 | 2.324 | 2.331 | 2.430  | 1.430  | 3.943  | 1.430  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.38 | 0.00 |
| CALL   | 1.25 | 0.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비   | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|
| KTb  | 108.95 | -0.43 | 109.08 | 109.10 | 108.90 |
| LKTb | 123.67 | -0.68 | 123.85 | 123.90 | 123.57 |

| BOND SWAP SPRD (1-2Y 동안, 3-10Y 국고,금투입 시가평가 민평평균 기준) |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-----------------------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor                                               | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y                                                  | 2.80   | 1.55  | 1.87   | 3.39   | 4.90   | 9.00   | -17.75 | 11.50  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -2.25  | 0.95  | -3.28  | -3.04  | -1.54  | 2.40   | -19.10 | 8.75   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -7.35  | 0.30  | -7.55  | -7.08  | -5.62  | -1.35  | -25.15 | 9.00   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -5.50  | 0.00  | -5.88  | -5.93  | -5.64  | 4.75   | -19.50 | 11.00  | -19.50 |
| 4Y                                                  | -17.00 | -0.05 | -17.13 | -13.41 | -12.68 | -3.20  | -30.35 | 3.25   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -17.95 | 0.25  | -18.08 | -17.12 | -16.25 | -2.25  | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -31.65 | 1.30  | -32.23 | -29.88 | -28.67 | -7.50  | -37.65 | -2.50  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -34.70 | 1.25  | -35.11 | -33.32 | -32.11 | -12.95 | -38.70 | 0.00   | -38.70 |
| 20Y                                                 | -32.20 | 1.55  | -32.82 | -33.25 | -33.39 | -13.95 | -48.50 | -1.25  | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        |      |        |        |       | USD/KRW |       | 1131.30 (+4.70) |  |
|------------|-------|-------|--------|------|--------|--------|-------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비  | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.     | 전일비   |                 |  |
| -54.00     | 0.75  | 1Y    | 1.0000 | 3.00 | 1.3800 | 0.7650 | 1*2Y  | 1.00    | -0.50 |                 |  |
| -59.75     | 0.25  | 1.5Y  | 1.0000 | 3.00 | 1.2600 | 0.8100 | 2*3Y  | 7.00    | 1.00  |                 |  |
| -63.75     | -1.00 | 2Y    | 1.0100 | 2.50 | 1.2250 | 0.7950 | 2*5Y  | 21.50   | -1.00 |                 |  |
| -64.50     | -0.50 | 3Y    | 1.0800 | 3.50 | 1.3150 | 0.7350 | 3*4Y  | 8.00    | -1.00 |                 |  |
| -61.50     | -1.25 | 4Y    | 1.1600 | 2.50 | 1.3750 | 0.6900 | 3*5Y  | 14.50   | -2.00 |                 |  |
| -58.75     | -2.25 | 5Y    | 1.2250 | 1.50 | 1.4350 | 0.6600 | 4*5Y  | 6.50    | -1.00 |                 |  |
| -58.25     | -3.00 | 7Y    | 1.2850 | 1.00 | 1.4500 | 0.6550 | 5*7Y  | 6.00    | -0.50 |                 |  |
| -52.00     | -2.75 | 10Y   | 1.4250 | 1.00 | 1.9050 | 0.6300 | 5*10Y | 20.00   | -0.50 |                 |  |

| U.S. TREASURY (한국 영업일 기준 전일비) |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor                         | Lv.    | 전일비  | T-1    | T-2    | T-3    | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 2Y                            | 1.4052 | 0.84 | 1.3968 | 1.3843 | 1.3635 | 1.7169 | 0.5600 | 1.7169 | 0.2100 |
| 10Y                           | 2.2483 | 1.77 | 2.2306 | 2.2060 | 2.1867 | 2.6060 | 1.3600 | 3.0300 | 1.3600 |

| U.S. TREASURY - KTB (한국 영업일 기준 전일비) |         |       |         |         |         |        |         |        |         |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
| Tenor                               | Lv.     | 전일비   | T-1     | T-2     | T-3     | 1Y Max | 1Y Min  | 3Y Max | 3Y Min  |
| 2Y                                  | -0.3158 | -2.36 | -0.2922 | -0.2957 | -0.3165 | 0.1019 | -0.7720 | 0.1019 | -2.6400 |
| 10Y                                 | -0.0437 | -0.73 | -0.0364 | -0.0440 | -0.0553 | 0.4740 | -0.2446 | 0.4740 | -1.1700 |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | 29.75 | 0.25  | 29.50 | 29.25 | 29.50 | 41.50  | 2.75   | 70.25  | 2.75   |
| KTb 2*10Y | 57.10 | -0.70 | 57.80 | 57.00 | 56.20 | 68.70  | 11.80  | 90.00  | 11.80  |
| UST 2*10Y | 84.31 | 0.93  | 83.38 | 82.17 | 82.32 | 135.50 | 41.06  | 264.00 | 41.06  |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
|-------------------------|---------------------|--|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| IRS                     |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 06M                     |                     |  |           |       |        |        |        |        | 9Y/90.75    |
| 09M                     |                     |  |           |       |        |        |        |        | 9Y/91.25    |
| 01Y                     |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 1.5Y                    |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 02Y                     | 64.75               |  |           |       |        |        |        |        | 2*5Y/16.5   |
| 03Y                     | 69.5 69.75 70 70.25 |  |           |       |        |        |        |        | 10*12Y/3.25 |
| 04Y                     |                     |  |           |       |        |        |        |        | 10*12Y/3.5  |
| 05Y                     | 81.25 81.5          |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 07Y                     | 85                  |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 10Y                     | 92.5 92.75 93 93.25 |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 12Y                     | 96 96.25 96.5       |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 15Y                     |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
| 20Y                     |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
| CRS                     |                     |  |           |       |        |        |        |        |             |
| TODAY KRX CCP           |                     |  | 전일비       | T-1   | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6         |
| 거래현황                    |                     |  | 98 건      | 50    | 48     | 47     | 66     | 72     | 92          |
| 금 액                     |                     |  | 18,983 억원 | 5,838 | 13,145 | 11,980 | 21,180 | 18,925 | 24,750      |
|                         |                     |  |           |       |        |        |        |        | 13,905      |

## 장중동향

IRS는 오전에 중장기 위주로 거래가 활발하게 진행함. 전 테너 비디쉬한 모습을 보임. 외인이 국채선물을 순매도 하면서 현물금리가 일제히 올랐고 IRS도 영향을 크게 받은듯함.

CRS 금리도 상승. 부채스와프가 마무리되는 국면에서 일부 물량이 나온 것으로 추정됨.