

# IPS Daily Morning Brief

2017-12-12

종가 기준일 2017-12-11

| IRS   |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.6950 | 0.00  | 1.6935 | 1.6431 | 1.5514 | 1.7000 | 1.2875 | 2.6925 | 1.2875 |
| 9M    | 1.7500 | 0.00  | 1.7475 | 1.7230 | 1.6337 | 1.7500 | 1.2500 | 2.7275 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.8050 | 0.00  | 1.8025 | 1.7973 | 1.7098 | 1.8200 | 1.2200 | 2.7675 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.8850 | 0.25  | 1.8810 | 1.8841 | 1.8017 | 1.9300 | 1.1900 | 2.8475 | 1.1900 |
| 2Y    | 1.9325 | 0.00  | 1.9340 | 1.9481 | 1.8680 | 2.0175 | 1.1675 | 2.9225 | 1.1675 |
| 3Y    | 2.0075 | 0.00  | 2.0080 | 2.0299 | 1.9534 | 2.1075 | 1.1550 | 3.0650 | 1.1550 |
| 4Y    | 2.0550 | -0.25 | 2.0595 | 2.0849 | 2.0078 | 2.1600 | 1.1575 | 3.1875 | 1.1575 |
| 5Y    | 2.0900 | -0.50 | 2.0950 | 2.1193 | 2.0445 | 2.1900 | 1.1575 | 3.3050 | 1.1575 |
| 7Y    | 2.1225 | -0.75 | 2.1310 | 2.1558 | 2.0874 | 2.2300 | 1.1675 | 3.4625 | 1.1675 |
| 10Y   | 2.1800 | -1.00 | 2.1910 | 2.2134 | 2.1495 | 2.2850 | 1.2125 | 3.6250 | 1.2125 |
| 12Y   | 2.2175 | -1.00 | 2.2285 | 2.2509 | 2.1826 | 2.3200 | 1.2150 | 3.6575 | 1.2150 |
| 15Y   | 2.2275 | -1.00 | 2.2370 | 2.2571 | 2.1913 | 2.3275 | 1.2150 | 3.6675 | 1.2150 |
| 20Y   | 2.2250 | -1.00 | 2.2345 | 2.2538 | 2.1962 | 2.3250 | 1.2150 | 3.8075 | 1.2150 |

|        |       |       |       |       |       |       |        |       |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | 5.50  | 0.00  | 5.40  | 7.99  | 8.23  | 12.50 | -4.50  | 12.50 | -6.00  |
| 9*12M  | 5.50  | 0.00  | 5.50  | 7.43  | 7.61  | 10.50 | -3.00  | 10.50 | -4.25  |
| 1*2Y   | 12.75 | 0.00  | 13.15 | 15.09 | 15.82 | 20.75 | -5.25  | 20.75 | -5.50  |
| 2*3Y   | 7.50  | 0.00  | 7.40  | 8.17  | 8.53  | 11.00 | -1.25  | 15.00 | -1.75  |
| 2*4Y   | 12.25 | -0.25 | 12.55 | 13.68 | 13.98 | 18.00 | -1.75  | 28.25 | -1.75  |
| 2*5Y   | 15.75 | -0.50 | 16.10 | 17.11 | 17.65 | 21.25 | -1.75  | 39.25 | -1.75  |
| 3*4Y   | 4.75  | -0.25 | 5.15  | 5.50  | 5.45  | 7.75  | -0.50  | 14.00 | -0.50  |
| 3*5Y   | 8.25  | -0.50 | 8.70  | 8.94  | 9.12  | 14.00 | -0.50  | 25.00 | -0.50  |
| 4*5Y   | 3.50  | -0.25 | 3.55  | 3.44  | 3.67  | 6.25  | -0.25  | 11.75 | -0.25  |
| 5*7Y   | 3.25  | -0.25 | 3.60  | 3.65  | 4.29  | 10.50 | 0.25   | 16.25 | 0.25   |
| 5*10Y  | 9.00  | -0.50 | 9.60  | 9.41  | 10.50 | 22.25 | 3.75   | 32.25 | 3.75   |
| 7*10Y  | 5.75  | -0.25 | 6.00  | 5.76  | 6.21  | 12.75 | 3.00   | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 3.75  | 0.00  | 3.75  | 3.75  | 3.30  | 4.25  | -0.25  | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 4.75  | 0.00  | 4.60  | 4.38  | 4.18  | 4.75  | -0.75  | 15.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 4.50  | 0.00  | 4.35  | 4.04  | 4.66  | 7.50  | -11.00 | 31.00 | -11.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.822 | -1.00 | 1.834 | 1.832 | 1.732 | 1.885  | 1.237  | 2.720  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.947 | -1.00 | 1.960 | 1.994 | 1.885 | 2.037  | 1.232  | 2.820  | 1.232  |
| 2Y    | 2.047 | -0.50 | 2.052 | 2.085 | 1.976 | 2.165  | 1.225  | 2.920  | 1.225  |
| 3Y    | 2.085 | -1.00 | 2.096 | 2.131 | 2.035 | 2.206  | 1.200  | 3.050  | 1.200  |
| 4Y    | 2.240 | 0.30  | 2.241 | 2.282 | 2.195 | 2.360  | 1.232  | 3.280  | 1.232  |
| 5Y    | 2.300 | 0.80  | 2.291 | 2.326 | 2.240 | 2.420  | 1.217  | 3.410  | 1.217  |
| 7Y    | 2.426 | 0.00  | 2.426 | 2.462 | 2.390 | 2.552  | 1.270  | 3.590  | 1.270  |
| 10Y   | 2.480 | -0.70 | 2.485 | 2.519 | 2.461 | 2.607  | 1.355  | 3.750  | 1.355  |
| 20Y   | 2.467 | 1.50  | 2.446 | 2.496 | 2.438 | 2.572  | 1.430  | 3.943  | 1.430  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.66 | 0.00 |
| CALL   | 1.48 | 0.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비   | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|
| KTB  | 108.23 | -0.01 | 108.24 | 108.28 | 108.23 |
| LKTb | 122.13 | 0.02  | 122.10 | 122.21 | 121.99 |

| BOND SWAP SPRD (1-2Y 동안, 3-10Y 국고,금투협 시가평가 민평평균 기준) |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-----------------------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor                                               | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y                                                  | -1.70  | 1.00  | -3.13  | -3.51  | -2.26  | 9.00   | -17.75 | 11.00  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -6.20  | 1.25  | -7.94  | -11.01 | -8.30  | 2.40   | -19.10 | 8.50   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -11.45 | 0.50  | -11.84 | -13.66 | -10.79 | -1.35  | -25.15 | 9.00   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -7.75  | 1.00  | -8.80  | -10.08 | -8.12  | 4.75   | -19.50 | 11.00  | -19.50 |
| 4Y                                                  | -18.50 | -0.55 | -18.15 | -19.73 | -18.71 | -3.20  | -30.35 | 3.25   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -21.00 | -1.30 | -19.62 | -20.71 | -19.53 | -2.25  | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -30.35 | -0.75 | -29.48 | -30.62 | -30.25 | -7.50  | -37.65 | -3.75  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -30.00 | -0.30 | -29.44 | -30.56 | -31.14 | -12.95 | -38.70 | -6.25  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -24.20 | -2.50 | -21.13 | -24.20 | -24.19 | -14.75 | -48.50 | -1.45  | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        |       |        |        | USD/KRW |       | 1092.30 (-1.00) |
|------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------------|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비   | 1Y Max | 1Y Min | SPRD    | Lv.   | 전일비             |
| -42.50     | -2.50 | 1Y    | 1.3800 | -2.50 | 1.6200 | 0.7650 | 1*2Y    | 5.00  | -1.00           |
| -49.00     | -3.75 | 1.5Y  | 1.3950 | -3.50 | 1.6600 | 0.8950 | 2*3Y    | 8.50  | 0.50            |
| -50.25     | -3.50 | 2Y    | 1.4300 | -3.50 | 1.6950 | 0.7950 | 2*5Y    | 18.50 | 1.50            |
| -49.25     | -3.00 | 3Y    | 1.5150 | -3.00 | 1.7550 | 0.7350 | 3*4Y    | 5.50  | 0.50            |
| -48.50     | -2.25 | 4Y    | 1.5700 | -2.50 | 1.8000 | 0.6900 | 3*5Y    | 10.00 | 1.00            |
| -47.50     | -1.50 | 5Y    | 1.6150 | -2.00 | 1.8500 | 0.6600 | 4*5Y    | 4.50  | 0.50            |
| -45.75     | -0.25 | 7Y    | 1.6650 | -1.00 | 1.8950 | 0.6550 | 5*7Y    | 5.00  | 1.00            |
| -41.00     | 1.00  | 10Y   | 1.7700 | 0.00  | 2.0150 | 0.6300 | 5*10Y   | 15.50 | 2.00            |

| 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                            | 1.8189 | 0.0204 | 1.7985 | 1.7984 | 1.7983 | 1.8305 | 0.5600 | 1.8305 | 0.2800 |
| 10Y                           | 2.3923 | 0.0161 | 2.3762 | 2.3643 | 2.3394 | 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                                  | -22.81 | 2.54 | -25.35 | -25.66 | -25.27 | 10.19  | -70.50 | 10.19  | -264.00 |
| 10Y                                 | -8.77  | 2.31 | -11.08 | -12.07 | -13.06 | 47.40  | -24.46 | 47.40  | -100.00 |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | 24.75 | -1.00 | 25.75 | 26.00 | 25.00 | 41.50  | 2.75   | 70.25  | 2.75   |
| KTb 2*10Y | 43.30 | -0.20 | 43.50 | 43.00 | 41.90 | 68.70  | 11.80  | 90.00  | 11.80  |
| UST 2*10Y | 57.34 | -0.43 | 57.77 | 56.59 | 54.11 | 135.50 | 41.06  | 264.00 | 41.06  |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
|-------------------------|---------------------------|--------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |                           | ODD<br>Tenor |            |        |        |        |        |        |  |
| 06M                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 09M                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 01Y                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    | 88                        |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 02Y                     |                           | SPRD         | 10*11y 02  |        |        |        |        |        |  |
| 03Y                     |                           |              | 6*9*12y 00 |        |        |        |        |        |  |
| 04Y                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 05Y                     | 9                         |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 10Y                     | 18.25 / 19 / 19.25 / 19.5 |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |                           |              |            |        |        |        |        |        |  |
| CRS                     | 1y 37                     |              |            |        |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |                           | 전일비          | T-1        | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 31 건                      | -35          | 66         | 80     | 91     | 81     | 55     | 143    |  |
| 금 액                     | 7,700 억원                  | -18,350      | 26,050     | 24,915 | 27,018 | 12,326 | 21,695 | 45,150 |  |

## 장종동향

채권 금리는 단기물임 매수세를 보이며 강세, 초장기는 약세를 보이며 엇갈림.

IRS는 관망세가 지속되는 가운데 선물과 연동되며 등락. 10년물 입찰 영향으로 10년 거래가 눈에 띈.

CRS는 에셋물량으로 대체로 하락 마감.