

# IPS Daily Morning Brief

2018-01-23

종가 기준일 2018-01-22

| IRS   |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비  | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.6850 | 1.00 | 1.6920 | 1.7000 | 1.6524 | 0.0000 | 0.0000 | IRS    | 6M     |
| 9M    | 1.7500 | 1.00 | 1.7640 | 1.7645 | 1.7300 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 9M     |
| 1Y    | 1.8325 | 1.50 | 1.8435 | 1.8368 | 1.8059 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 1Y     |
| 1.5Y  | 1.9475 | 1.75 | 1.9560 | 1.9393 | 1.9025 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 1.5Y   |
| 2Y    | 2.0250 | 2.00 | 2.0325 | 2.0125 | 1.9717 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 2Y     |
| 3Y    | 2.1225 | 2.00 | 2.1240 | 2.0948 | 2.0533 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 3Y     |
| 4Y    | 2.1850 | 1.75 | 2.1795 | 2.1426 | 2.1056 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 4Y     |
| 5Y    | 2.2250 | 1.50 | 2.2185 | 2.1795 | 2.1403 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 5Y     |
| 7Y    | 2.2650 | 1.25 | 2.2545 | 2.2149 | 2.1765 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 7Y     |
| 10Y   | 2.3300 | 1.25 | 2.3140 | 2.2695 | 2.2303 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 10Y    |
| 12Y   | 2.3725 | 1.25 | 2.3580 | 2.3095 | 2.2669 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 12Y    |
| 15Y   | 2.3875 | 1.25 | 2.3730 | 2.3234 | 2.2770 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 15Y    |
| 20Y   | 2.4050 | 1.25 | 2.3885 | 2.3288 | 2.2785 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 20Y    |

|        |       |       |       |       |       |      |      |          |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|----------|--------|
| 6*9M   | 6.50  | 0.00  | 7.20  | 6.45  | 7.77  | 0.00 | 0.00 | IRS SPRD | 6*9M   |
| 9*12M  | 8.25  | 0.50  | 7.95  | 7.23  | 7.58  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 9*12M  |
| 1*2Y   | 19.25 | 0.50  | 18.90 | 17.58 | 16.58 | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 1*2Y   |
| 2*3Y   | 9.75  | 0.00  | 9.15  | 8.23  | 8.15  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 2*3Y   |
| 2*4Y   | 16.00 | -0.25 | 14.70 | 13.01 | 13.39 | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 2*4Y   |
| 2*5Y   | 20.00 | -0.50 | 18.60 | 16.70 | 16.85 | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 2*5Y   |
| 3*4Y   | 6.25  | -0.25 | 5.55  | 4.79  | 5.23  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 3*4Y   |
| 3*5Y   | 10.25 | -0.50 | 9.45  | 8.47  | 8.70  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 3*5Y   |
| 4*5Y   | 4.00  | -0.25 | 3.90  | 3.69  | 3.47  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 4*5Y   |
| 5*7Y   | 4.00  | -0.25 | 3.60  | 3.54  | 3.62  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 5*7Y   |
| 5*10Y  | 10.50 | -0.25 | 9.55  | 9.00  | 9.01  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 5*10Y  |
| 7*10Y  | 6.50  | 0.00  | 5.95  | 5.46  | 5.39  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 7*10Y  |
| 10*12Y | 4.25  | 0.00  | 4.40  | 4.00  | 3.65  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 10*12Y |
| 10*15Y | 5.75  | 0.00  | 5.90  | 5.39  | 4.66  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 10*15Y |
| 10*20Y | 7.50  | 0.00  | 7.45  | 5.92  | 4.82  | 0.00 | 0.00 | 0.00     | 10*20Y |

| BOND  |       |      |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비  | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.816 | 0.50 | 1.830 | 1.832 | 1.833 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 1Y통    |
| 1.5Y  | 2.000 | 1.10 | 2.012 | 2.002 | 1.996 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 1.5Y통  |
| 2Y    | 2.126 | 3.50 | 2.128 | 2.105 | 2.092 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 2Y통    |
| 3Y    | 2.205 | 3.30 | 2.197 | 2.157 | 2.136 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 3Y     |
| 4Y    | 2.375 | 3.00 | 2.367 | 2.323 | 2.296 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 4Y     |
| 5Y    | 2.465 | 2.30 | 2.451 | 2.393 | 2.351 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 5Y     |
| 7Y    | 2.593 | 1.60 | 2.580 | 2.514 | 2.479 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 7Y     |
| 10Y   | 2.655 | 1.50 | 2.637 | 2.562 | 2.530 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 10Y    |
| 20Y   | 2.608 | 1.10 | 2.580 | 2.522 | 2.498 | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 20Y    |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.65 | 0.00 |
| CALL   | 1.50 | 1.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비   | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|
| KTb  | 107.69 | -0.08 | 107.72 | 107.74 | 107.68 |
| LKTb | 120.13 | -0.06 | 119.85 | 120.24 | 119.65 |

| 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                                                  | 1.65   | 1.00  | 1.35   | 0.51   | -2.75  | 0.00   | 0.00   | ND SWAP SP | 1Y     |
| 1.5Y                                                | -5.25  | 0.65  | -5.62  | -6.24  | -9.32  | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 1.5Y   |
| 2Y                                                  | -10.10 | -1.50 | -9.51  | -9.21  | -12.02 | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 2Y     |
| 3Y                                                  | -8.25  | -1.30 | -7.30  | -6.20  | -8.30  | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 3Y     |
| 4Y                                                  | -19.00 | -1.25 | -18.77 | -18.06 | -19.03 | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 4Y     |
| 5Y                                                  | -24.00 | -0.80 | -23.21 | -21.38 | -21.11 | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 5Y     |
| 7Y                                                  | -32.80 | -0.35 | -32.59 | -29.91 | -30.22 | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 7Y     |
| 10Y                                                 | -32.50 | -0.25 | -32.28 | -29.29 | -29.92 | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 10Y    |
| 20Y                                                 | -20.30 | 0.15  | -19.15 | -19.35 | -21.91 | 0.00   | 0.00   | 0.00       | 20Y    |

| BASIS SWAP |      | CRS   |        |       |        |        |       | USD/KRW |       | 1070.10 (+4.20) |  |
|------------|------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비  | Tenor | Lv.    | 전일비   | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.     | 전일비   |                 |  |
| -45.25     | 0.00 | 1Y    | 1.2300 | -2.00 | 0.0000 | 0.0000 | 1*2Y  | 17.50   | -0.50 |                 |  |
| -50.50     | 0.00 | 1.5Y  | 1.3300 | -2.50 | 0.0000 | 0.0000 | 2*3Y  | 15.00   | 0.00  |                 |  |
| -52.50     | 0.00 | 2Y    | 1.4050 | -2.50 | 0.0000 | 0.0000 | 2*5Y  | 32.00   | 0.00  |                 |  |
| -49.75     | 0.00 | 3Y    | 1.5550 | -2.50 | 0.0000 | 0.0000 | 3*4Y  | 10.50   | 0.00  |                 |  |
| -47.75     | 0.00 | 4Y    | 1.6600 | -2.50 | 0.0000 | 0.0000 | 3*5Y  | 17.00   | 0.00  |                 |  |
| -47.25     | 0.00 | 5Y    | 1.7250 | -2.50 | 0.0000 | 0.0000 | 4*5Y  | 6.50    | 0.00  |                 |  |
| -44.50     | 0.00 | 7Y    | 1.8000 | -2.00 | 0.0000 | 0.0000 | 5*7Y  | 7.50    | 0.50  |                 |  |
| -36.00     | 0.00 | 10Y   | 1.9450 | -1.00 | 0.0000 | 0.0000 | 5*10Y | 22.00   | 1.50  |                 |  |

| 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                            | 2.0614 | 0.0085  | 2.0529 | 2.0439 | 2.0437 | 0.0000 | 0.0000 | U.S. TREASURY | 2Y     |
| 10Y                           | 2.6504 | -0.0083 | 2.6587 | 2.6278 | 2.5871 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000        | 10Y    |

| 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                                  | -6.46 | -2.65 | -3.81 | -5.81 | -10.83 | 0.00   | 0.00   | TREASURY- | 2Y     |
| 10Y                                 | -0.46 | -2.33 | 1.87  | 1.08  | -4.79  | 0.00   | 0.00   | 0.00      | 10Y    |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min    |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----------|
| IRS 2*10Y | 30.50 | -0.75 | 31.25 | 27.75 | 25.50 | 0.00   | 0.00   | SPRD   | IRS 2*10Y |
| KTb 2*10Y | 52.90 | -2.00 | 54.90 | 51.50 | 48.30 | 0.00   | 0.00   | 0.00   | KTb 2*10Y |
| UST 2*10Y | 58.90 | -1.68 | 60.58 | 58.39 | 54.34 | 0.00   | 0.00   | 0.00   | UST 2*10Y |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
|-------------------------|---------------------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |                                 | ODD<br>Tenor |        |        |        |        |        |        |  |
| 06M                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 09M                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 01Y                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 02Y                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 03Y                     | 11.75                           | SPRD         |        |        |        |        |        |        |  |
| 04Y                     | 17.75 / 18.25 / 19              |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 05Y                     | 22 / 22.25 / 22.5 / 23.5 / 24.5 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 10Y                     | 36.5                            |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |                                 |              |        |        |        |        |        |        |  |
| CRS                     | 3y 56.5                         |              |        |        |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |                                 | 전일비          | T-1    | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 73 건                            | -118         | 191    | 139    | 165    | 153    | 88     | 108    |  |
| 금 액                     | 21,684 억원                       | -33,513      | 55,197 | 47,815 | 57,661 | 38,386 | 31,285 | 48,373 |  |

## 장중동향

미국금리 상승과 10년입찰 부담으로 약세 출발한 채권은 국고 10년 입찰 부진으로 장중내내 10년선물이 약세. 오후들어 외국인 의 매수가 유입되고 아시아장 미국금리가 하락하면서 약세폭을 되돌림. 커브도 스티프닝되다가 플랫트닝 전환.

IRS는 채권과 연동해 전구간 레벨 상승. 아웃라이트는 2~5년 정도 구간으로 비디시했고, 스프레드는 오퍼리시. 채권과 마찬가지로 스티프닝 커브는 장기물이 강해지면서 소폭 플랫마감.

CRS는 전테너 하락 마감.