

# IPS Daily Morning Brief

2018-06-01

종가 기준일 2018-05-31

| IRS   |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.7175 | 2.75  | 1.7025 | 1.7276 | 1.7234 | 1.7550 | 1.3900 | 2.6625 | 1.2875 |
| 9M    | 1.7825 | 1.75  | 1.7745 | 1.8008 | 1.7873 | 1.8300 | 1.4100 | 2.6825 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.8350 | 0.75  | 1.8345 | 1.8678 | 1.8485 | 1.9100 | 1.4350 | 2.7100 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.9275 | 0.25  | 1.9320 | 1.9759 | 1.9518 | 2.0250 | 1.4625 | 2.7700 | 1.1900 |
| 2Y    | 2.0050 | 0.25  | 2.0110 | 2.0573 | 2.0291 | 2.1150 | 1.4700 | 2.8275 | 1.1675 |
| 3Y    | 2.1000 | 0.00  | 2.1095 | 2.1595 | 2.1297 | 2.2225 | 1.5050 | 2.9250 | 1.1550 |
| 4Y    | 2.1675 | 0.00  | 2.1775 | 2.2279 | 2.1954 | 2.2950 | 1.5625 | 3.0150 | 1.1575 |
| 5Y    | 2.2150 | -0.25 | 2.2250 | 2.2739 | 2.2399 | 2.3400 | 1.6125 | 3.0950 | 1.1575 |
| 7Y    | 2.2675 | -0.25 | 2.2795 | 2.3265 | 2.2895 | 2.3950 | 1.6825 | 3.2350 | 1.1675 |
| 10Y   | 2.3350 | -0.25 | 2.3500 | 2.3965 | 2.3585 | 2.4850 | 1.7725 | 3.3775 | 1.2125 |
| 12Y   | 2.3750 | -0.25 | 2.3900 | 2.4374 | 2.4020 | 2.5225 | 1.8000 | 3.4125 | 1.2150 |
| 15Y   | 2.4025 | -0.25 | 2.4160 | 2.4603 | 2.4230 | 2.5400 | 1.7900 | 3.4375 | 1.2150 |
| 20Y   | 2.4325 | -0.25 | 2.4460 | 2.4880 | 2.4462 | 2.5600 | 1.7000 | 3.5725 | 1.2150 |

|        |       |       |       |       |       |       |        |       |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | 6.50  | -1.00 | 7.20  | 7.31  | 6.39  | 12.50 | -1.00  | 12.50 | -6.00  |
| 9*12M  | 5.25  | -1.00 | 6.00  | 6.70  | 6.13  | 10.50 | -0.50  | 10.50 | -4.25  |
| 1*2Y   | 17.00 | -0.50 | 17.65 | 18.95 | 18.05 | 23.00 | 1.00   | 23.00 | -5.50  |
| 2*3Y   | 9.50  | -0.25 | 9.85  | 10.23 | 10.06 | 13.25 | 3.50   | 13.25 | -1.75  |
| 2*4Y   | 16.25 | -0.25 | 16.65 | 17.06 | 16.63 | 21.75 | 8.75   | 23.50 | -1.75  |
| 2*5Y   | 21.00 | -0.50 | 21.40 | 21.66 | 21.08 | 27.25 | 11.75  | 34.00 | -1.75  |
| 3*4Y   | 6.75  | 0.00  | 6.80  | 6.84  | 6.58  | 8.50  | 3.25   | 11.25 | -0.50  |
| 3*5Y   | 11.50 | -0.25 | 11.55 | 11.44 | 11.02 | 14.00 | 6.00   | 22.00 | -0.50  |
| 4*5Y   | 4.75  | -0.25 | 4.75  | 4.60  | 4.45  | 6.25  | 2.25   | 10.75 | -0.25  |
| 5*7Y   | 5.25  | 0.00  | 5.45  | 5.26  | 4.96  | 10.50 | 2.50   | 14.75 | 0.25   |
| 5*10Y  | 12.00 | 0.00  | 12.50 | 12.26 | 11.86 | 20.25 | 7.25   | 30.75 | 3.75   |
| 7*10Y  | 6.75  | 0.00  | 7.05  | 7.00  | 6.90  | 11.75 | 4.25   | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 4.00  | 0.00  | 4.00  | 4.09  | 4.36  | 4.50  | 1.75   | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 6.75  | 0.00  | 6.60  | 6.38  | 6.45  | 6.75  | 1.75   | 15.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 9.75  | 0.00  | 9.60  | 9.15  | 8.78  | 10.00 | -11.00 | 31.00 | -11.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.853 | -0.40 | 1.857 | 1.868 | 1.874 | 1.935  | 1.400  | 2.691  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.979 | -0.50 | 1.989 | 2.042 | 2.031 | 2.113  | 1.517  | 2.750  | 1.232  |
| 2Y    | 2.110 | 0.00  | 2.111 | 2.158 | 2.144 | 2.230  | 1.560  | 2.818  | 1.225  |
| 3Y    | 2.195 | 0.30  | 2.196 | 2.249 | 2.230 | 2.315  | 1.600  | 2.913  | 1.200  |
| 4Y    | 2.377 | 0.10  | 2.378 | 2.427 | 2.409 | 2.502  | 1.722  | 3.160  | 1.232  |
| 5Y    | 2.477 | -0.80 | 2.484 | 2.531 | 2.483 | 2.602  | 1.770  | 3.225  | 1.217  |
| 7Y    | 2.596 | -0.20 | 2.603 | 2.652 | 2.608 | 2.728  | 1.965  | 3.418  | 1.270  |
| 10Y   | 2.695 | 0.00  | 2.704 | 2.755 | 2.702 | 2.815  | 2.047  | 3.615  | 1.355  |
| 20Y   | 2.695 | -1.00 | 2.710 | 2.752 | 2.705 | 2.792  | 2.110  | 3.840  | 1.430  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.65 | 0.00 |
| CALL   | 1.45 | 0.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비  | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|------|--------|--------|--------|
| KTb  | 107.88 | 0.01 | 107.85 | 107.96 | 107.85 |
| LKTb | 120.04 | 0.00 | 119.92 | 120.31 | 119.92 |

| 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                                                  | -1.80  | 1.15  | -2.23  | -0.07  | -2.55  | 9.00   | -11.20 | 11.00  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -5.15  | 0.75  | -5.74  | -6.63  | -7.94  | 2.40   | -15.60 | 7.00   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -10.50 | 0.25  | -10.00 | -10.04 | -11.45 | -1.35  | -18.30 | 5.50   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -9.50  | -0.30 | -8.61  | -8.98  | -9.99  | 4.75   | -13.50 | 5.00   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -20.95 | -0.10 | -20.09 | -19.93 | -21.32 | -8.50  | -25.00 | 2.00   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -26.20 | 0.55  | -25.94 | -25.72 | -24.36 | -9.60  | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -32.85 | -0.05 | -32.35 | -32.60 | -31.90 | -21.90 | -35.40 | -3.75  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -36.00 | -0.25 | -35.38 | -35.89 | -34.39 | -23.70 | -38.70 | -8.20  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -26.25 | 0.75  | -26.42 | -26.43 | -25.92 | -14.75 | -48.50 | -1.45  | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        |       |        |        | USD/KRW |       | 1077.70 (-3.20) |  |
|------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비   | 1Y Max | 1Y Min | SPRD    | Lv.   | 전일비             |  |
| -84.00     | -3.25 | 1Y    | 0.9950 | -2.50 | 1.6200 | 0.7650 | 1*2Y    | 9.50  | 0.00            |  |
| -88.75     | -2.75 | 1.5Y  | 1.0400 | -2.50 | 1.6600 | 0.8100 | 2*3Y    | 3.50  | 1.50            |  |
| -91.50     | -2.75 | 2Y    | 1.0900 | -2.50 | 1.6950 | 0.8650 | 2*5Y    | 10.50 | 1.00            |  |
| -97.50     | -1.00 | 3Y    | 1.1250 | -1.00 | 1.7550 | 0.9550 | 3*4Y    | 3.50  | 0.00            |  |
| -100.75    | -1.00 | 4Y    | 1.1600 | -1.00 | 1.8000 | 1.0150 | 3*5Y    | 7.00  | -0.50           |  |
| -102.00    | -1.25 | 5Y    | 1.1950 | -1.50 | 1.8500 | 1.0350 | 4*5Y    | 3.50  | -0.50           |  |
| -93.25     | -1.25 | 7Y    | 1.3350 | -1.50 | 1.8950 | 1.0400 | 5*7Y    | 14.00 | 0.00            |  |
| -74.50     | -1.25 | 10Y   | 1.5900 | -1.50 | 2.0500 | 1.0500 | 5*10Y   | 39.50 | 0.00            |  |

| 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                            | 2.4315 | 0.0241 | 2.4074 | 2.3274 | 2.4840 | 2.5892 | 1.1410 | 2.5892 | 0.3000 |
| 10Y                           | 2.8604 | 0.0036 | 2.8568 | 2.7765 | 2.9286 | 3.1131 | 2.0387 | 3.1131 | 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                                  | 32.15 | 2.41 | 29.74 | 22.24 | 36.90 | 42.26  | -53.43 | 42.26  | -251.80 |
| 10Y                                 | 16.54 | 0.36 | 16.18 | 8.95  | 20.66 | 41.70  | -24.46 | 47.40  | -98.50  |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | 33.00 | -0.50 | 33.50 | 33.25 | 34.75 | 42.50  | 19.50  | 62.75  | 2.75   |
| KTb 2*10Y | 58.50 | 0.00  | 58.50 | 58.20 | 60.70 | 68.70  | 35.80  | 82.90  | 11.80  |
| UST 2*10Y | 42.89 | -2.05 | 44.94 | 44.91 | 44.46 | 130.30 | 41.06  | 243.00 | 41.06  |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                  |        |        |        |              |        |              |        |  |
|-------------------------|------------------|--------|--------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--|
| IRS                     |                  |        |        |        | ODD<br>Tenor |        |              |        |  |
| 06M                     | 71 / 72 / 72.75  |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 09M                     | 78.25            |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 01Y                     | 83.25            |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 1.5Y                    |                  |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 02Y                     | 99.25 / 99.5 / 0 |        |        |        | SPRD         | 6*12m  | 11.25 / 11.5 |        |  |
| 03Y                     | 9.5              |        |        |        |              | 9*12m  | 5.25         |        |  |
| 04Y                     | 15               |        |        |        |              | 9m*4y  | 38.5         |        |  |
| 05Y                     | 21.25 / 21.75    |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 07Y                     | 27               |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 10Y                     |                  |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 12Y                     |                  |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 15Y                     |                  |        |        |        |              |        |              |        |  |
| 20Y                     |                  |        |        |        |              |        |              |        |  |
| CRS                     | 2y 9.5           |        |        |        |              |        |              |        |  |
| TODAY KRX CCP           |                  | 전일비    | T-1    | T-2    | T-3          | T-4    | T-5          | T-6    |  |
| 거래현황                    | 139 건            | 47     | 92     | 101    | 77           | 76     | 133          | 74     |  |
| 금 액                     | 48,890 억원        | 24,457 | 24,433 | 50,708 | 27,843       | 24,820 | 51,770       | 27,050 |  |

## 장중동향

채권 금리는 단기상승 장기하락하며 혼조 마감. 이탈리아 정치 이슈가 고조됨에 따라 미국장과 유럽장에 반응 하며 움직임.

IRS는 8월 금통위 인상 픽싱으로 비드가 우위를 보이며 올랐고 중장기 이후로는 오퍼리시해 하락. 커브는 플랫마감.

CRS는 애셋과 부채물량이 동시에 유입되며 충돌, 하락 마감.