

# IPS Daily Morning Brief

2018-06-05

종가 기준일 2018-06-04

| IRS   |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비  | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.7275 | 0.75 | 1.7090 | 1.7245 | 1.7229 | 1.7550 | 1.3900 | 2.6625 | 1.2875 |
| 9M    | 1.8000 | 1.00 | 1.7805 | 1.7985 | 1.7871 | 1.8300 | 1.4100 | 2.6825 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.8550 | 1.00 | 1.8375 | 1.8648 | 1.8481 | 1.9100 | 1.4350 | 2.7100 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.9425 | 1.25 | 1.9295 | 1.9705 | 1.9502 | 2.0250 | 1.4625 | 2.7700 | 1.1900 |
| 2Y    | 2.0225 | 1.50 | 2.0075 | 2.0520 | 2.0271 | 2.1150 | 1.4700 | 2.8275 | 1.1675 |
| 3Y    | 2.1200 | 1.75 | 2.1035 | 2.1536 | 2.1273 | 2.2225 | 1.5050 | 2.9250 | 1.1550 |
| 4Y    | 2.1925 | 2.00 | 2.1725 | 2.2219 | 2.1933 | 2.2950 | 1.5625 | 3.0150 | 1.1575 |
| 5Y    | 2.2450 | 2.25 | 2.2225 | 2.2680 | 2.2380 | 2.3400 | 1.6125 | 3.0950 | 1.1575 |
| 7Y    | 2.3025 | 2.50 | 2.2765 | 2.3215 | 2.2878 | 2.3950 | 1.6825 | 3.2175 | 1.1675 |
| 10Y   | 2.3725 | 2.75 | 2.3445 | 2.3919 | 2.3565 | 2.4850 | 1.7725 | 3.3600 | 1.2125 |
| 12Y   | 2.4125 | 2.75 | 2.3845 | 2.4323 | 2.3999 | 2.5225 | 1.8000 | 3.3950 | 1.2150 |
| 15Y   | 2.4400 | 2.75 | 2.4115 | 2.4559 | 2.4211 | 2.5400 | 1.7900 | 3.4200 | 1.2150 |
| 20Y   | 2.4700 | 2.75 | 2.4415 | 2.4844 | 2.4447 | 2.5600 | 1.7175 | 3.5550 | 1.2150 |

|        |       |      |       |       |       |       |       |       |        |
|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 6*9M   | 7.25  | 0.25 | 7.15  | 7.40  | 6.42  | 12.50 | -1.00 | 12.50 | -6.00  |
| 9*12M  | 5.50  | 0.00 | 5.70  | 6.63  | 6.10  | 10.50 | -0.50 | 10.50 | -4.25  |
| 1*2Y   | 16.75 | 0.50 | 17.00 | 18.73 | 17.90 | 23.00 | 1.00  | 23.00 | -5.50  |
| 2*3Y   | 9.75  | 0.25 | 9.60  | 10.16 | 10.02 | 13.25 | 3.50  | 13.25 | -1.75  |
| 2*4Y   | 17.00 | 0.50 | 16.50 | 16.99 | 16.62 | 21.75 | 8.75  | 23.50 | -1.75  |
| 2*5Y   | 22.25 | 0.75 | 21.50 | 21.60 | 21.09 | 27.25 | 11.75 | 34.00 | -1.75  |
| 3*4Y   | 7.25  | 0.25 | 6.90  | 6.82  | 6.60  | 8.50  | 3.25  | 11.25 | -0.50  |
| 3*5Y   | 12.50 | 0.50 | 11.90 | 11.44 | 11.07 | 14.00 | 6.00  | 22.00 | -0.50  |
| 4*5Y   | 5.25  | 0.25 | 5.00  | 4.61  | 4.48  | 6.25  | 2.25  | 10.75 | -0.25  |
| 5*7Y   | 5.75  | 0.25 | 5.40  | 5.35  | 4.98  | 10.50 | 2.50  | 14.75 | 0.25   |
| 5*10Y  | 12.75 | 0.50 | 12.20 | 12.39 | 11.84 | 20.25 | 7.25  | 30.75 | 3.75   |
| 7*10Y  | 7.00  | 0.25 | 6.80  | 7.04  | 6.86  | 11.75 | 4.25  | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 4.00  | 0.00 | 4.00  | 4.04  | 4.35  | 4.50  | 1.75  | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 6.75  | 0.00 | 6.70  | 6.40  | 6.47  | 6.75  | 1.75  | 15.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 9.75  | 0.00 | 9.70  | 9.25  | 8.82  | 10.00 | -9.50 | 31.00 | -11.00 |

| BOND  |       |      |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비  | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.840 | 0.00 | 1.850 | 1.868 | 1.871 | 1.935  | 1.400  | 2.691  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.980 | 0.90 | 1.980 | 2.034 | 2.027 | 2.113  | 1.517  | 2.750  | 1.232  |
| 2Y    | 2.120 | 1.50 | 2.110 | 2.151 | 2.140 | 2.230  | 1.560  | 2.818  | 1.225  |
| 3Y    | 2.210 | 2.30 | 2.194 | 2.241 | 2.226 | 2.315  | 1.600  | 2.913  | 1.200  |
| 4Y    | 2.397 | 2.10 | 2.379 | 2.420 | 2.406 | 2.502  | 1.722  | 3.160  | 1.232  |
| 5Y    | 2.504 | 2.20 | 2.486 | 2.525 | 2.482 | 2.602  | 1.770  | 3.225  | 1.217  |
| 7Y    | 2.630 | 2.80 | 2.603 | 2.647 | 2.606 | 2.728  | 1.966  | 3.413  | 1.270  |
| 10Y   | 2.735 | 3.30 | 2.703 | 2.751 | 2.701 | 2.815  | 2.057  | 3.607  | 1.355  |
| 20Y   | 2.725 | 3.50 | 2.704 | 2.747 | 2.704 | 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  | 107.83 | -0.06 | 107.87 | 107.89 | 107.83 |
| LKTb | 119.65 | -0.32 | 119.84 | 119.91 | 119.65 |

| 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                                                  | 1.50   | 1.00  | -1.23  | -0.30  | -2.30  | 9.00   | -11.20 | 11.00  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -3.75  | 0.35  | -5.07  | -6.38  | -7.71  | 2.40   | -15.60 | 7.00   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -9.75  | 0.00  | -10.25 | -9.86  | -11.31 | -1.35  | -18.30 | 5.50   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -9.00  | -0.55 | -9.07  | -8.75  | -9.90  | 4.75   | -13.50 | 5.00   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -20.45 | -0.10 | -20.65 | -19.84 | -21.28 | -8.50  | -25.00 | 2.00   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -25.90 | 0.05  | -26.31 | -25.69 | -24.35 | -9.60  | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -32.75 | -0.30 | -32.67 | -32.57 | -31.87 | -21.90 | -35.40 | -3.75  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -36.25 | -0.55 | -35.83 | -35.91 | -34.48 | -24.00 | -38.70 | -8.20  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -25.50 | -0.75 | -26.29 | -26.25 | -25.89 | -14.75 | -48.50 | -1.45  | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        |      |        |        | USD/KRW |       | 1071.90 (-3.10) |  |
|------------|-------|-------|--------|------|--------|--------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비  | 1Y Max | 1Y Min | SPRD    | Lv.   | 전일비             |  |
| -82.50     | 2.00  | 1Y    | 1.0300 | 3.00 | 1.6200 | 0.7650 | 1*2Y    | 9.00  | -0.50           |  |
| -87.75     | 1.25  | 1.5Y  | 1.0650 | 2.50 | 1.6600 | 0.8100 | 2*3Y    | 3.50  | 0.00            |  |
| -90.25     | 1.00  | 2Y    | 1.1200 | 2.50 | 1.6950 | 0.8650 | 2*5Y    | 10.00 | 0.00            |  |
| -96.50     | 0.75  | 3Y    | 1.1550 | 2.50 | 1.7550 | 0.9550 | 3*4Y    | 3.50  | 0.00            |  |
| -100.25    | 0.50  | 4Y    | 1.1900 | 2.50 | 1.8000 | 1.0150 | 3*5Y    | 6.50  | 0.00            |  |
| -102.50    | 0.25  | 5Y    | 1.2200 | 2.50 | 1.8500 | 1.0350 | 4*5Y    | 3.00  | 0.00            |  |
| -94.25     | 0.00  | 7Y    | 1.3600 | 2.50 | 1.8950 | 1.0400 | 5*7Y    | 14.00 | 0.00            |  |
| -75.75     | -0.25 | 10Y   | 1.6150 | 2.50 | 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                            | 2.5202 | 0.0405 | 2.4797 | 2.4315 | 2.4074 | 2.5892 | 1.1410 | 2.5892 | 0.3000 |
| 10Y                           | 2.9451 | 0.0420 | 2.9031 | 2.8604 | 2.8568 | 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                                  | 40.02 | 2.55 | 37.47 | 32.15 | 29.74 | 42.26  | -53.43 | 42.26  | -251.80 |
| 10Y                                 | 21.01 | 0.90 | 20.11 | 16.54 | 16.18 | 38.30  | -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 | 35.00 | 1.25 | 33.75 | 33.00 | 33.50 | 42.50  | 19.50  | 62.75  | 2.75   |
| KTb 2*10Y | 61.50 | 1.80 | 59.70 | 58.50 | 58.50 | 68.70  | 35.80  | 82.90  | 11.80  |
| UST 2*10Y | 42.49 | 0.15 | 42.34 | 42.89 | 44.94 | 128.30 | 41.06  | 243.00 | 41.06  |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |              | ODD<br>Tenor | 6Y 26 / 26.5 |        |        |        |        |        |  |
| 06M                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 09M                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 01Y                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 02Y                     |              | SPRD         | 5*10Y 12.5   |        |        |        |        |        |  |
| 03Y                     | 10.5         |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 04Y                     | 19           |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 05Y                     | 22.5 / 22.75 |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 10Y                     | 35.25        |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |              |              |              |        |        |        |        |        |  |
| CRS                     | 3*5Y CCS 6.5 |              |              |        |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |              | 전일비          | T-1          | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 41 건         | -31          | 72           | 139    | 92     | 101    | 77     | 76     |  |
| 금 액                     | 10,320 억원    | -10,355      | 20,675       | 48,890 | 24,433 | 50,708 | 27,843 | 24,820 |  |

## 장중동향

국고채 금리, 상승.

국채선물은 미 고용지표 호조 영향으로 하락 출발. 아시아시장에서 미국 국채 금리가 상승한 영향으로 장중 내내 약세 흐름이 유지.

IRS, 상승. 컵 스트리핑.

지준일을 앞두고 거래가 많지 않아 한산한 분위기. 장 막판 국채선물이 밀리자 IRS 시장도 이에 연동. 지난 주말 미국 고용지표 호조에 따른 글로벌 금리 상승 흐름을 장 후반에 반영한 것으로 보임.