

# IPS Daily Morning Brief

2018-06-14

종가 기준일 2018-06-13

| IRS   |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.7175 | 0.00  | 1.7180 | 1.7156 | 1.7226 | 1.7550 | 1.3900 | 2.6625 | 1.2875 |
| 9M    | 1.7925 | 0.25  | 1.7910 | 1.7871 | 1.7882 | 1.8300 | 1.4100 | 2.6825 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.8475 | 0.00  | 1.8480 | 1.8473 | 1.8485 | 1.9100 | 1.4350 | 2.7100 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.9400 | 0.00  | 1.9400 | 1.9444 | 1.9478 | 2.0250 | 1.4625 | 2.7700 | 1.1900 |
| 2Y    | 2.0125 | -0.50 | 2.0170 | 2.0251 | 2.0237 | 2.1150 | 1.4700 | 2.8275 | 1.1675 |
| 3Y    | 2.1125 | -1.00 | 2.1205 | 2.1266 | 2.1232 | 2.2225 | 1.5050 | 2.9250 | 1.1550 |
| 4Y    | 2.1825 | -1.25 | 2.1915 | 2.1961 | 2.1892 | 2.2950 | 1.5625 | 3.0150 | 1.1575 |
| 5Y    | 2.2325 | -1.25 | 2.2415 | 2.2441 | 2.2344 | 2.3400 | 1.6125 | 3.0950 | 1.1575 |
| 7Y    | 2.2850 | -1.50 | 2.2955 | 2.3000 | 2.2848 | 2.3950 | 1.6825 | 3.2175 | 1.1675 |
| 10Y   | 2.3575 | -1.50 | 2.3680 | 2.3725 | 2.3533 | 2.4850 | 1.7725 | 3.3450 | 1.2125 |
| 12Y   | 2.3975 | -1.50 | 2.4080 | 2.4125 | 2.3961 | 2.5225 | 1.8000 | 3.3850 | 1.2150 |
| 15Y   | 2.4250 | -1.50 | 2.4355 | 2.4386 | 2.4182 | 2.5400 | 1.7900 | 3.4125 | 1.2150 |
| 20Y   | 2.4550 | -1.50 | 2.4655 | 2.4696 | 2.4434 | 2.5600 | 1.7200 | 3.5325 | 1.2150 |

|        |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 6*9M   | 7.50  | 0.25  | 7.30  | 7.15  | 6.56  | 12.50 | -0.75 | 12.50 | -6.00  |
| 9*12M  | 5.50  | -0.25 | 5.70  | 6.01  | 6.03  | 10.50 | -0.50 | 10.50 | -4.25  |
| 1*2Y   | 16.50 | -0.50 | 16.90 | 17.79 | 17.52 | 23.00 | 1.00  | 23.00 | -5.50  |
| 2*3Y   | 10.00 | -0.50 | 10.35 | 10.15 | 9.95  | 13.25 | 3.50  | 13.25 | -1.75  |
| 2*4Y   | 17.00 | -0.75 | 17.45 | 17.10 | 16.55 | 21.75 | 8.75  | 23.50 | -1.75  |
| 2*5Y   | 22.00 | -0.75 | 22.45 | 21.90 | 21.08 | 27.25 | 11.75 | 34.00 | -1.75  |
| 3*4Y   | 7.00  | -0.25 | 7.10  | 6.95  | 6.60  | 8.50  | 3.25  | 11.25 | -0.50  |
| 3*5Y   | 12.00 | -0.25 | 12.10 | 11.75 | 11.13 | 14.00 | 6.00  | 22.00 | -0.50  |
| 4*5Y   | 5.00  | 0.00  | 5.00  | 4.80  | 4.53  | 6.00  | 2.25  | 10.75 | -0.25  |
| 5*7Y   | 5.25  | -0.25 | 5.40  | 5.59  | 5.04  | 10.50 | 2.50  | 14.75 | 0.25   |
| 5*10Y  | 12.50 | -0.25 | 12.65 | 12.84 | 11.88 | 20.25 | 7.25  | 30.75 | 3.75   |
| 7*10Y  | 7.25  | 0.00  | 7.25  | 7.25  | 6.85  | 11.75 | 4.25  | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 4.00  | 0.00  | 4.00  | 4.00  | 4.29  | 4.50  | 1.75  | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 6.75  | 0.00  | 6.75  | 6.61  | 6.50  | 6.75  | 1.75  | 15.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 9.75  | 0.00  | 9.75  | 9.71  | 9.02  | 10.00 | -6.25 | 31.00 | -11.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.855 | 0.40  | 1.850 | 1.850 | 1.862 | 1.935  | 1.400  | 2.691  | 1.237  |
| 1.5Y  | 2.021 | 0.00  | 2.019 | 2.006 | 2.020 | 2.113  | 1.517  | 2.750  | 1.232  |
| 2Y    | 2.112 | -0.50 | 2.120 | 2.124 | 2.132 | 2.230  | 1.567  | 2.818  | 1.225  |
| 3Y    | 2.215 | -0.70 | 2.210 | 2.212 | 2.218 | 2.315  | 1.617  | 2.913  | 1.200  |
| 4Y    | 2.378 | -1.20 | 2.388 | 2.393 | 2.397 | 2.502  | 1.722  | 3.125  | 1.232  |
| 5Y    | 2.490 | -0.80 | 2.496 | 2.499 | 2.480 | 2.602  | 1.782  | 3.208  | 1.217  |
| 7Y    | 2.628 | -1.10 | 2.631 | 2.626 | 2.605 | 2.728  | 1.966  | 3.370  | 1.270  |
| 10Y   | 2.715 | -1.50 | 2.727 | 2.729 | 2.702 | 2.815  | 2.057  | 3.585  | 1.355  |
| 20Y   | 2.704 | -1.20 | 2.712 | 2.726 | 2.705 | 2.792  | 2.110  | 3.799  | 1.430  |

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

| 국채선물 | Lv.    | 전일비  | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|------|--------|--------|--------|
| KTb  | 107.94 | 0.04 | 107.92 | 108.00 | 107.89 |
| LKTb | 119.90 | 0.14 | 119.82 | 120.10 | 119.71 |

| 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                                                  | -0.75  | -0.40 | -0.16  | -0.27  | -1.32  | 9.00   | -11.20 | 11.00  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -8.10  | 0.00  | -7.88  | -6.19  | -7.25  | 2.40   | -15.60 | 7.00   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -9.95  | 0.00  | -10.32 | -9.86  | -10.83 | -1.35  | -18.30 | 5.50   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -10.25 | -0.30 | -8.97  | -8.52  | -9.51  | 4.75   | -13.50 | 5.00   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -19.55 | -0.05 | -19.69 | -19.72 | -20.79 | -8.50  | -25.00 | 2.00   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -25.75 | -0.45 | -25.45 | -25.51 | -24.59 | -9.60  | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -34.30 | -0.40 | -33.51 | -32.61 | -32.07 | -21.90 | -35.40 | -3.75  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -35.75 | 0.00  | -35.86 | -35.64 | -34.84 | -24.00 | -38.70 | -8.20  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -24.90 | -0.30 | -24.61 | -25.67 | -26.13 | -14.75 | -48.50 | -1.45  | -48.50 |

| BASIS SWAP |      | CRS   |        |      |        |        | USD/KRW |       | 1077.20 (+2.00) |  |
|------------|------|-------|--------|------|--------|--------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비  | Tenor | Lv.    | 전일비  | 1Y Max | 1Y Min | SPRD    | Lv.   | 전일비             |  |
| -73.75     | 3.00 | 1Y    | 1.1100 | 3.00 | 1.6200 | 0.7650 | 1*2Y    | 8.50  | 0.50            |  |
| -80.00     | 3.50 | 1.5Y  | 1.1400 | 3.50 | 1.6600 | 0.8100 | 2*3Y    | 4.00  | 0.00            |  |
| -81.75     | 4.00 | 2Y    | 1.1950 | 3.50 | 1.6950 | 0.8650 | 2*5Y    | 8.50  | 0.00            |  |
| -87.75     | 4.50 | 3Y    | 1.2350 | 3.50 | 1.7550 | 0.9550 | 3*4Y    | 2.00  | 0.00            |  |
| -92.75     | 4.75 | 4Y    | 1.2550 | 3.50 | 1.8000 | 1.0150 | 3*5Y    | 4.50  | 0.00            |  |
| -95.25     | 4.75 | 5Y    | 1.2800 | 3.50 | 1.8500 | 1.0350 | 4*5Y    | 2.50  | 0.00            |  |
| -92.00     | 4.00 | 7Y    | 1.3650 | 2.50 | 1.8950 | 1.0400 | 5*7Y    | 8.50  | -1.00           |  |
| -75.25     | 4.00 | 10Y   | 1.6050 | 2.50 | 2.0500 | 1.0500 | 5*10Y   | 32.50 | -1.00           |  |

| 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                            | 2.5654 | 0.0205 | 2.5449 | 2.5161 | 2.5039 | 2.5892 | 1.1410 | 2.5892 | 0.3000 |
| 10Y                           | 2.9667 | 0.0037 | 2.9630 | 2.9538 | 2.9501 | 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                                  | 45.34 | 2.55 | 42.79 | 39.91 | 38.89 | 45.34  | -53.43 | 45.34  | -251.80 |
| 10Y                                 | 25.17 | 1.87 | 23.30 | 22.38 | 24.41 | 36.30  | -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 | 34.50 | -1.00 | 35.50 | 35.50 | 34.50 | 42.50  | 19.50  | 62.75  | 2.75   |
| KTb 2*10Y | 60.30 | -1.00 | 61.30 | 61.30 | 59.10 | 68.70  | 35.80  | 82.90  | 11.80  |
| UST 2*10Y | 40.13 | -1.68 | 41.81 | 43.77 | 44.62 | 128.30 | 40.13  | 243.00 | 40.13  |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
|-------------------------|------------------------------|--------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |                              | ODD<br>Tenor |       |       |        |        |        |        |  |
| 06M                     | 71.75                        |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 09M                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 01Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    | 92.75                        |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 02Y                     |                              | SPRD         | 9*12M | 5.75  |        |        |        |        |  |
| 03Y                     | 11.5 / 11.25                 |              | 1*2Y  | 16.5  |        |        |        |        |  |
| 04Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 05Y                     | 22.25 / 22.5 / 22.75 / 23.75 |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 10Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| CRS                     |                              |              |       |       |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |                              | 전일비          | T-1   | T-2   | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 63 건                         | 27           | 36    | 36    | 48     | 88     | 50     | 41     |  |
| 금 액                     | 20,830 억원                    | 11,930       | 8,900 | 8,900 | 10,900 | 23,110 | 12,690 | 10,320 |  |

**장종동향**  
국고채 금리, 대부분 구간 금리 하락.  
장 초반 공개된 이주열 한은 총재 발언이 비둘기파적으로 해석되면서 강세 압력.  
오후 3시 5분경, 북미정상회담 서명이 약세 압력으로 작용했으나 성공적 북미 회담으로 위험자산 선호 자극, 경제 협력 확대에 국채발행이 늘어날 전망에 힘을 받아 이내 다시 강세

IRS, 2Y 이상 구간에서 금리 하락.  
장종 북미정상회담 등 재료 광망하면서 국채선물에 연동되는 정도. 거래 한산. 장 막판 3Y 위주로 거래.  
CRS, 전 구간 금리 상승.