

# IPS Daily Morning Brief

2018-09-05

종가 기준일 2018-09-04

| IRS   |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비  | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.7375 | 0.25 | 1.7260 | 1.7285 | 1.7232 | 1.7575 | 1.3900 | 2.6550 | 1.2875 |
| 9M    | 1.7775 | 0.25 | 1.7720 | 1.7760 | 1.7826 | 1.8300 | 1.4100 | 2.6675 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.7975 | 0.50 | 1.7955 | 1.8033 | 1.8228 | 1.9100 | 1.4350 | 2.6800 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.8350 | 0.25 | 1.8370 | 1.8530 | 1.8903 | 2.0250 | 1.4700 | 2.7300 | 1.1900 |
| 2Y    | 1.8575 | 0.25 | 1.8640 | 1.8860 | 1.9401 | 2.1150 | 1.5000 | 2.7800 | 1.1675 |
| 3Y    | 1.8975 | 0.25 | 1.9055 | 1.9330 | 2.0043 | 2.2225 | 1.5550 | 2.8650 | 1.1550 |
| 4Y    | 1.9350 | 0.25 | 1.9445 | 1.9743 | 2.0524 | 2.2950 | 1.6050 | 2.9400 | 1.1575 |
| 5Y    | 1.9700 | 0.25 | 1.9795 | 2.0098 | 2.0897 | 2.3400 | 1.6475 | 2.9975 | 1.1575 |
| 7Y    | 2.0150 | 0.00 | 2.0235 | 2.0538 | 2.1317 | 2.3950 | 1.7050 | 3.0975 | 1.1675 |
| 10Y   | 2.0850 | 0.50 | 2.0880 | 2.1175 | 2.1956 | 2.4850 | 1.7825 | 3.2075 | 1.2125 |
| 12Y   | 2.1200 | 0.25 | 2.1250 | 2.1549 | 2.2346 | 2.5225 | 1.8175 | 3.2525 | 1.2150 |
| 15Y   | 2.1325 | 0.50 | 2.1365 | 2.1700 | 2.2571 | 2.5400 | 1.8250 | 3.2900 | 1.2150 |
| 20Y   | 2.1425 | 0.50 | 2.1465 | 2.1775 | 2.2761 | 2.5600 | 1.8250 | 3.4100 | 1.2150 |

|        |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 6*9M   | 4.00  | 0.00  | 4.60  | 4.75  | 5.94  | 12.50 | 1.50  | 12.50 | -6.00  |
| 9*12M  | 2.00  | 0.25  | 2.35  | 2.73  | 4.02  | 10.50 | 1.00  | 10.50 | -4.25  |
| 1*2Y   | 6.00  | -0.25 | 6.85  | 8.28  | 11.74 | 23.00 | 5.75  | 23.00 | -5.50  |
| 2*3Y   | 4.00  | 0.00  | 4.15  | 4.70  | 6.42  | 13.25 | 3.50  | 13.25 | -1.75  |
| 2*4Y   | 7.75  | 0.00  | 8.05  | 8.83  | 11.23 | 21.75 | 7.00  | 23.50 | -1.75  |
| 2*5Y   | 11.25 | 0.00  | 11.55 | 12.38 | 14.95 | 27.25 | 10.50 | 34.00 | -1.75  |
| 3*4Y   | 3.75  | 0.00  | 3.90  | 4.13  | 4.80  | 8.50  | 3.25  | 11.25 | -0.50  |
| 3*5Y   | 7.25  | 0.00  | 7.40  | 7.68  | 8.53  | 14.00 | 6.00  | 22.00 | -0.50  |
| 4*5Y   | 3.50  | 0.00  | 3.50  | 3.55  | 3.73  | 6.00  | 2.25  | 10.75 | -0.25  |
| 5*7Y   | 4.50  | -0.25 | 4.40  | 4.40  | 4.20  | 8.75  | 2.50  | 14.75 | 0.25   |
| 5*10Y  | 11.50 | 0.25  | 10.85 | 10.78 | 10.59 | 20.25 | 7.25  | 30.75 | 3.75   |
| 7*10Y  | 7.00  | 0.50  | 6.45  | 6.37  | 6.39  | 11.75 | 4.25  | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 3.50  | -0.25 | 3.70  | 3.74  | 3.90  | 4.50  | 2.50  | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 4.75  | 0.00  | 4.85  | 5.25  | 6.15  | 6.75  | 2.50  | 15.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 5.75  | 0.00  | 5.85  | 6.00  | 8.05  | 10.25 | 3.00  | 31.00 | -11.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.758 | -1.30 | 1.788 | 1.811 | 1.840 | 1.935  | 1.400  | 2.673  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.836 | -0.60 | 1.855 | 1.890 | 1.944 | 2.113  | 1.517  | 2.725  | 1.232  |
| 2Y    | 1.880 | 0.50  | 1.894 | 1.943 | 2.015 | 2.230  | 1.577  | 2.785  | 1.225  |
| 3Y    | 1.920 | -0.50 | 1.941 | 1.989 | 2.074 | 2.315  | 1.617  | 2.855  | 1.200  |
| 4Y    | 2.011 | -0.40 | 2.034 | 2.088 | 2.194 | 2.502  | 1.760  | 3.005  | 1.232  |
| 5Y    | 2.107 | 0.20  | 2.132 | 2.201 | 2.309 | 2.602  | 1.830  | 3.117  | 1.217  |
| 7Y    | 2.236 | 0.40  | 2.260 | 2.326 | 2.436 | 2.728  | 2.024  | 3.225  | 1.270  |
| 10Y   | 2.308 | 0.60  | 2.330 | 2.414 | 2.522 | 2.815  | 2.115  | 3.451  | 1.355  |
| 20Y   | 2.255 | -0.50 | 2.287 | 2.378 | 2.506 | 2.792  | 2.197  | 3.648  | 1.430  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비   |
|--------|------|-------|
| 91d CD | 1.65 | 0.00  |
| CALL   | 1.51 | -4.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비   | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|
| KTb  | 108.88 | 0.00  | 108.89 | 108.96 | 108.86 |
| LKTB | 123.92 | -0.02 | 123.98 | 124.15 | 123.90 |

| 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                                                  | 3.95   | 1.80  | 0.75   | -0.74  | -1.77  | 9.00   | -11.20 | 11.00  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -0.10  | 0.85  | -1.80  | -3.66  | -5.34  | 2.40   | -15.60 | 7.00   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -2.25  | -0.25 | -3.04  | -5.66  | -7.44  | -1.35  | -18.30 | 5.50   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -2.25  | 0.75  | -3.55  | -5.65  | -6.95  | -2.25  | -13.50 | 5.00   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -7.60  | 0.65  | -8.91  | -11.38 | -14.16 | -7.60  | -25.00 | 2.00   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -13.70 | 0.05  | -15.21 | -19.12 | -21.93 | -13.45 | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -22.10 | -0.40 | -23.61 | -27.18 | -30.38 | -21.70 | -35.40 | -3.75  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -22.30 | -0.10 | -24.20 | -29.65 | -32.59 | -22.20 | -38.70 | -8.20  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -11.25 | 1.00  | -14.03 | -20.01 | -22.96 | -11.25 | -48.50 | -1.45  | -48.50 |

| BASIS SWAP |      | CRS   |        |      |        |        |       | USD/KRW |       | 1114.90 (+4.60) |  |
|------------|------|-------|--------|------|--------|--------|-------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비  | Tenor | Lv.    | 전일비  | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.     | 전일비   |                 |  |
| -51.25     | 2.50 | 1Y    | 1.2850 | 3.00 | 1.6200 | 0.8050 | 1*2Y  | -1.00   | -1.50 |                 |  |
| -56.00     | 1.75 | 1.5Y  | 1.2750 | 2.00 | 1.6600 | 0.8600 | 2*3Y  | 2.00    | -0.50 |                 |  |
| -58.25     | 1.25 | 2Y    | 1.2750 | 1.50 | 1.6950 | 0.9250 | 2*5Y  | 9.50    | -1.00 |                 |  |
| -60.25     | 0.75 | 3Y    | 1.2950 | 1.00 | 1.7550 | 0.9850 | 3*4Y  | 3.00    | 0.00  |                 |  |
| -61.00     | 0.75 | 4Y    | 1.3250 | 1.00 | 1.8000 | 1.0700 | 3*5Y  | 7.50    | -0.50 |                 |  |
| -60.00     | 0.25 | 5Y    | 1.3700 | 0.50 | 1.8500 | 1.0800 | 4*5Y  | 4.50    | -0.50 |                 |  |
| -61.50     | 0.50 | 7Y    | 1.4000 | 0.50 | 1.8950 | 1.1050 | 5*7Y  | 3.00    | 0.00  |                 |  |
| -50.00     | 0.00 | 10Y   | 1.5850 | 0.50 | 2.0500 | 1.2200 | 5*10Y | 21.50   | 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                            | 2.6574 | 0.0244 | 2.6330 | 2.6330 | 2.6573 | 2.6856 | 1.1686 | 2.6856 | 0.3100 |
| 10Y                           | 2.8985 | 0.0372 | 2.8613 | 2.8613 | 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                                  | 77.74 | 1.94 | 75.80 | 76.30 | 72.03 | 77.74  | -53.43 | 77.74  | -245.00 |
| 10Y                                 | 59.05 | 3.12 | 55.93 | 55.13 | 49.18 | 59.05  | -24.46 | 59.05  | -89.70  |

| SPRD      | Lv.   | 전일비  | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | 22.75 | 0.25 | 22.50 | 22.00 | 22.25 | 42.50  | 19.50  | 62.75  | 2.75   |
| KTb 2*10Y | 42.80 | 0.10 | 42.70 | 44.00 | 42.80 | 68.70  | 35.80  | 82.90  | 11.80  |
| UST 2*10Y | 24.11 | 1.28 | 22.83 | 22.83 | 19.95 | 108.99 | 18.51  | 226.00 | 18.51  |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
|-------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |                      | ODD<br>Tenor | 11y 10 / 10.5 |          |        |        |        |        |  |
| 06M                     |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 09M                     | 76.5 / 76.75 / 77    |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 01Y                     | 78.75 / 79.5 / 82.75 |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    | 82.75 / 83.25        |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 02Y                     | 85 / 86              |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 03Y                     | 90                   |              | SPRD          | 9*12m 02 |        |        |        |        |  |
| 04Y                     | 93.5                 | 2*3y 04      |               |          |        |        |        |        |  |
| 05Y                     | 96.25                | 7*9y 5.25    |               |          |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |                      | 10*12y 3.5   |               |          |        |        |        |        |  |
| 10Y                     |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
| CRS                     |                      |              |               |          |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |                      | 전일비          | T-1           | T-2      | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 152 건                | 85           | 67            | 146      | 149    | 133    | 89     | 79     |  |
| 금 액                     | 62,618 억원            | 41,878       | 20,740        | 63,450   | 49,280 | 39,684 | 29,060 | 19,360 |  |

**장중동향**  
채권금리 보합권 혼조.  
각종 부진한 지표가 채권에 호재로 작용해 강세를 보이던 채권은 증시가 오르는데 따른 영향으로 보합권에서 마감.  
IRS는 소폭 상승 마감.  
중단기 쪽으로 활발한 움직임을 보였고 레벨만 소폭 상승하며 커브는 큰 변화를 보이지 않은채 마감.

CRS는 fx스왑포인트가 안정되면서 동반 상승.