

# IPS Daily Morning Brief

2019-03-08

종가 기준일 2019-03-07

| IRS   |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.8875 | -0.25 | 1.8885 | 1.8736 | 1.8711 | 1.9125 | 1.4725 | 2.1175 | 1.2875 |
| 9M    | 1.8850 | -0.25 | 1.8840 | 1.8659 | 1.8609 | 1.9125 | 1.5450 | 2.1050 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.8800 | 0.00  | 1.8765 | 1.8530 | 1.8453 | 1.9200 | 1.6100 | 2.0925 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.8650 | 0.00  | 1.8595 | 1.8291 | 1.8253 | 2.0250 | 1.7000 | 2.1125 | 1.1900 |
| 2Y    | 1.8350 | 0.00  | 1.8290 | 1.7985 | 1.7976 | 2.1150 | 1.7325 | 2.1350 | 1.1675 |
| 3Y    | 1.8000 | -0.25 | 1.7975 | 1.7675 | 1.7689 | 2.2225 | 1.6975 | 2.2225 | 1.1550 |
| 4Y    | 1.7875 | -0.25 | 1.7860 | 1.7564 | 1.7623 | 2.2950 | 1.6900 | 2.2950 | 1.1575 |
| 5Y    | 1.7825 | -0.25 | 1.7820 | 1.7511 | 1.7601 | 2.3400 | 1.6825 | 2.3450 | 1.1575 |
| 7Y    | 1.7775 | -0.75 | 1.7825 | 1.7563 | 1.7687 | 2.3950 | 1.7000 | 2.4525 | 1.1675 |
| 10Y   | 1.8100 | -0.75 | 1.8185 | 1.7970 | 1.8145 | 2.4850 | 1.7525 | 2.5950 | 1.2125 |
| 12Y   | 1.8375 | -0.75 | 1.8460 | 1.8235 | 1.8395 | 2.5225 | 1.7750 | 2.6450 | 1.2150 |
| 15Y   | 1.8450 | -0.75 | 1.8545 | 1.8340 | 1.8514 | 2.5400 | 1.7950 | 2.7050 | 1.2150 |
| 20Y   | 1.8375 | -0.75 | 1.8485 | 1.8241 | 1.8250 | 2.5600 | 1.7500 | 2.8725 | 1.2150 |

|        |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 6*9M   | -0.25 | 0.00  | -0.45 | -0.77 | -1.02 | 12.50 | -2.25 | 12.50 | -6.00  |
| 9*12M  | -0.50 | 0.25  | -0.75 | -1.29 | -1.56 | 10.50 | -3.00 | 10.50 | -4.25  |
| 1*2Y   | -4.50 | 0.00  | -4.75 | -5.45 | -4.77 | 23.00 | -6.75 | 23.00 | -6.75  |
| 2*3Y   | -3.50 | -0.25 | -3.15 | -3.10 | -2.87 | 13.25 | -4.25 | 13.25 | -4.25  |
| 2*4Y   | -4.75 | -0.25 | -4.30 | -4.21 | -3.53 | 21.75 | -4.75 | 23.50 | -4.75  |
| 2*5Y   | -5.25 | -0.25 | -4.70 | -4.74 | -3.75 | 27.25 | -5.50 | 34.00 | -5.50  |
| 3*4Y   | -1.25 | 0.00  | -1.15 | -1.11 | -0.67 | 8.50  | -1.25 | 11.25 | -1.25  |
| 3*5Y   | -1.75 | 0.00  | -1.55 | -1.64 | -0.88 | 14.00 | -2.25 | 22.00 | -2.25  |
| 4*5Y   | -0.50 | 0.00  | -0.40 | -0.53 | -0.21 | 6.00  | -1.00 | 10.75 | -1.00  |
| 5*7Y   | -0.50 | -0.50 | 0.05  | 0.51  | 0.86  | 7.25  | -0.50 | 14.75 | -0.50  |
| 5*10Y  | 2.75  | -0.50 | 3.65  | 4.59  | 5.44  | 16.25 | 2.75  | 30.75 | 2.75   |
| 7*10Y  | 3.25  | 0.00  | 3.60  | 4.08  | 4.58  | 9.50  | 3.25  | 16.75 | 3.00   |
| 10*12Y | 2.75  | 0.00  | 2.75  | 2.65  | 2.50  | 4.50  | 2.00  | 7.75  | -0.25  |
| 10*15Y | 3.50  | 0.00  | 3.60  | 3.70  | 3.69  | 6.75  | 2.00  | 13.00 | -0.75  |
| 10*20Y | 2.75  | 0.00  | 3.00  | 2.71  | 1.05  | 10.25 | -1.50 | 28.25 | -11.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.838 | -0.10 | 1.839 | 1.832 | 1.819 | 1.935  | 1.630  | 2.130  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.855 | -0.50 | 1.857 | 1.842 | 1.841 | 2.113  | 1.760  | 2.145  | 1.232  |
| 2Y    | 1.850 | -0.70 | 1.855 | 1.833 | 1.832 | 2.230  | 1.797  | 2.230  | 1.225  |
| 3Y    | 1.820 | -0.50 | 1.825 | 1.806 | 1.805 | 2.315  | 1.777  | 2.315  | 1.200  |
| 4Y    | 1.870 | -1.20 | 1.883 | 1.869 | 1.876 | 2.502  | 1.837  | 2.502  | 1.232  |
| 5Y    | 1.886 | -1.10 | 1.896 | 1.873 | 1.877 | 2.602  | 1.825  | 2.602  | 1.217  |
| 7Y    | 1.985 | -1.20 | 1.993 | 1.975 | 1.974 | 2.728  | 1.913  | 2.728  | 1.270  |
| 10Y   | 2.010 | -1.00 | 2.014 | 1.993 | 1.987 | 2.815  | 1.923  | 2.815  | 1.355  |
| 20Y   | 2.062 | -1.30 | 2.079 | 2.057 | 2.022 | 2.792  | 1.910  | 3.015  | 1.430  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.89 | 0.00 |
| CALL   | 1.76 | 1.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비  | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|------|--------|--------|--------|
| KTb  | 109.19 | 0.03 | 109.19 | 109.22 | 109.18 |
| LKTb | 126.88 | 0.13 | 126.90 | 127.00 | 126.84 |

| 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                                                  | 4.20   | 0.10 | 3.77   | 2.15   | 2.62   | 6.75   | -11.20 | 9.00   | -17.75 |
| 1.5Y                                                | 1.00   | 0.50 | 0.21   | -1.24  | -1.53  | 1.00   | -15.60 | 2.40   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -1.50  | 0.70 | -2.58  | -3.45  | -3.45  | -0.25  | -18.30 | -0.25  | -25.15 |
| 3Y                                                  | -2.00  | 0.25 | -2.73  | -3.81  | -3.60  | 2.55   | -13.50 | 4.75   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -8.25  | 0.95 | -9.68  | -11.27 | -11.37 | -4.50  | -25.00 | 2.00   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -10.35 | 0.85 | -11.38 | -12.22 | -11.67 | -3.20  | -27.25 | 4.55   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -20.75 | 0.45 | -21.09 | -21.85 | -20.50 | -7.85  | -35.15 | -4.70  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -20.00 | 0.25 | -19.51 | -19.61 | -17.21 | -7.50  | -37.50 | -7.50  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -22.45 | 0.55 | -23.01 | -23.27 | -19.72 | 1.75   | -29.60 | 1.75   | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        |       |        |        |       | USD/KRW |       | 1129.00 (+0.20) |  |
|------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비   | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.     | 전일비   |                 |  |
| -51.00     | -0.50 | 1Y    | 1.3700 | -0.50 | 1.6200 | 0.9950 | 1*2Y  | -17.50  | -0.50 |                 |  |
| -59.00     | -1.00 | 1.5Y  | 1.2750 | -1.00 | 1.6600 | 1.1400 | 2*3Y  | -2.00   | 0.50  |                 |  |
| -64.00     | -1.00 | 2Y    | 1.1950 | -1.00 | 1.6950 | 1.1850 | 2*5Y  | -5.50   | 0.50  |                 |  |
| -62.50     | -0.25 | 3Y    | 1.1750 | -0.50 | 1.7550 | 1.1100 | 3*4Y  | -1.00   | 0.00  |                 |  |
| -62.25     | -0.25 | 4Y    | 1.1650 | -0.50 | 1.8000 | 1.0850 | 3*5Y  | -3.50   | 0.00  |                 |  |
| -64.25     | -0.25 | 5Y    | 1.1400 | -0.50 | 1.8500 | 1.0400 | 4*5Y  | -2.50   | 0.00  |                 |  |
| -58.25     | 0.25  | 7Y    | 1.1950 | -0.50 | 1.8950 | 1.0950 | 5*7Y  | 5.50    | 0.00  |                 |  |
| -48.00     | 0.25  | 10Y   | 1.3300 | -0.50 | 2.0500 | 1.2600 | 5*10Y | 19.00   | 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                            | 2.4713 | -0.0489 | 2.5202 | 2.5446 | 2.5527 | 2.9773 | 1.4970 | 2.9773 | 0.4100 |
| 10Y                           | 2.6411 | -0.0495 | 2.6906 | 2.7169 | 2.7223 | 3.2382 | 2.2778 | 3.2382 | 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                                  | 62.13 | -4.19 | 66.32 | 68.26 | 69.27 | 103.03 | -53.43 | 103.03 | -164.20 |
| 10Y                                 | 63.11 | -3.95 | 67.06 | 68.99 | 69.73 | 98.82  | -24.13 | 98.82  | -63.50  |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | -2.50 | -0.75 | -1.75 | -0.75 | 0.50  | 42.50  | -2.50  | 62.75  | -2.50  |
| KTb 2*10Y | 16.00 | -0.30 | 16.30 | 16.50 | 16.50 | 63.50  | 8.50   | 82.90  | 8.50   |
| UST 2*10Y | 16.98 | -0.06 | 17.04 | 17.23 | 16.96 | 84.50  | 8.46   | 184.00 | 8.46   |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
|-------------------------|-------------|--------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |             | ODD<br>Tenor | 14y 83.5   |        |        |        |        |        |  |
| 06M                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 09M                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 01Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 02Y                     | 83          | SPRD         | 2y*3y -3.5 |        |        |        |        |        |  |
| 03Y                     | 79.25, 79.5 |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 04Y                     | 78          |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 05Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 10Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |             |              |            |        |        |        |        |        |  |
| CRS                     | 3y 17.5     |              |            |        |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |             | 전일비          | T-1        | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 82 건        | -11          | 93         | 102    | 90     | 90     | 90     | 73     |  |
| 금 액                     | 21,466 억원   | -8,287       | 29,753     | 34,470 | 29,381 | 34,731 | 34,731 | 28,895 |  |

**장중동향**  
 국고채 금리 하락.  
 유럽의 경제성장전망치가 하락함에 따른 글로벌 금리 하락 영향으로 국내채권도 강세. 유럽중앙은행의 통화정책 회의의 결과 기대하며 대기.

IRS는 소폭 하락, 커브 플랫닝 마감.  
 최근 계속되고 있는 단기의 레벨 상승 흐름과 커브의 플랫 흐름이 지속.

CRS는 전 구간 하락 마감.