

# IPS Daily Morning Brief

2019-08-02

종가 기준일 2019-08-01

| IRS   |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비  | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.4625 | 1.00 | 1.4690 | 1.5753 | 1.6903 | 1.9125 | 1.4525 | 1.9125 | 1.2875 |
| 9M    | 1.4175 | 1.75 | 1.4160 | 1.5126 | 1.6340 | 1.9125 | 1.4000 | 1.9125 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.3825 | 2.25 | 1.3765 | 1.4659 | 1.5883 | 1.9200 | 1.3600 | 1.9200 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.3250 | 2.25 | 1.3215 | 1.4070 | 1.5288 | 2.0250 | 1.3025 | 2.0250 | 1.1900 |
| 2Y    | 1.2825 | 2.50 | 1.2745 | 1.3550 | 1.4812 | 2.1150 | 1.2575 | 2.1150 | 1.1675 |
| 3Y    | 1.2500 | 2.50 | 1.2445 | 1.3205 | 1.4424 | 2.2225 | 1.2250 | 2.2225 | 1.1550 |
| 4Y    | 1.2300 | 2.25 | 1.2280 | 1.3063 | 1.4262 | 2.2900 | 1.2075 | 2.2950 | 1.1575 |
| 5Y    | 1.2225 | 2.25 | 1.2220 | 1.2974 | 1.4158 | 2.3350 | 1.2000 | 2.3400 | 1.1575 |
| 7Y    | 1.2225 | 2.25 | 1.2225 | 1.2974 | 1.4118 | 2.3825 | 1.2000 | 2.3950 | 1.1675 |
| 10Y   | 1.2550 | 2.00 | 1.2595 | 1.3348 | 1.4437 | 2.4475 | 1.2350 | 2.4850 | 1.2125 |
| 12Y   | 1.2750 | 2.00 | 1.2795 | 1.3548 | 1.4664 | 2.4875 | 1.2550 | 2.5225 | 1.2150 |
| 15Y   | 1.2700 | 2.00 | 1.2745 | 1.3490 | 1.4645 | 2.5075 | 1.2500 | 2.5400 | 1.2150 |
| 20Y   | 1.2325 | 1.75 | 1.2405 | 1.3171 | 1.4360 | 2.5300 | 1.2150 | 2.6500 | 1.2150 |

|        |        |       |        |        |        |       |        |       |        |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | -4.50  | 0.75  | -5.30  | -6.26  | -5.63  | 8.50  | -9.00  | 12.50 | -9.00  |
| 9*12M  | -3.50  | 0.50  | -3.95  | -4.68  | -4.56  | 8.00  | -7.00  | 10.50 | -7.00  |
| 1*2Y   | -10.00 | 0.25  | -10.20 | -11.09 | -10.71 | 21.00 | -13.50 | 23.00 | -13.50 |
| 2*3Y   | -3.25  | 0.00  | -3.00  | -3.45  | -3.88  | 11.50 | -5.00  | 13.25 | -5.00  |
| 2*4Y   | -5.25  | -0.25 | -4.65  | -4.88  | -5.50  | 18.50 | -7.75  | 23.50 | -7.75  |
| 2*5Y   | -6.00  | -0.25 | -5.25  | -5.76  | -6.55  | 23.25 | -10.00 | 34.00 | -10.00 |
| 3*4Y   | -2.00  | -0.25 | -1.65  | -1.43  | -1.62  | 7.50  | -3.00  | 11.25 | -3.00  |
| 3*5Y   | -2.75  | -0.25 | -2.25  | -2.31  | -2.66  | 12.50 | -5.25  | 22.00 | -5.25  |
| 4*5Y   | -0.75  | 0.00  | -0.60  | -0.89  | -1.05  | 5.25  | -2.25  | 10.75 | -2.25  |
| 5*7Y   | 0.00   | 0.00  | 0.05   | 0.00   | -0.40  | 6.25  | -1.75  | 14.75 | -1.75  |
| 5*10Y  | 3.25   | -0.25 | 3.75   | 3.74   | 2.80   | 14.00 | 0.50   | 30.75 | 0.50   |
| 7*10Y  | 3.25   | -0.25 | 3.70   | 3.74   | 3.19   | 7.75  | 1.75   | 16.75 | 1.75   |
| 10*12Y | 2.00   | 0.00  | 2.00   | 2.00   | 2.27   | 4.50  | 2.00   | 7.00  | -0.25  |
| 10*15Y | 1.50   | 0.00  | 1.50   | 1.43   | 2.08   | 6.75  | 1.25   | 12.50 | -0.75  |
| 10*20Y | -2.25  | -0.25 | -1.90  | -1.76  | -0.77  | 10.25 | -2.25  | 24.25 | -11.00 |

| BOND  |       |      |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비  | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.325 | 1.10 | 1.323 | 1.392 | 1.532 | 1.931  | 1.314  | 1.935  | 1.237  |
| 1.5Y  | 1.326 | 1.50 | 1.321 | 1.395 | 1.532 | 2.113  | 1.311  | 2.113  | 1.232  |
| 2Y    | 1.327 | 2.70 | 1.314 | 1.389 | 1.523 | 2.212  | 1.300  | 2.230  | 1.225  |
| 3Y    | 1.308 | 2.00 | 1.302 | 1.362 | 1.492 | 2.308  | 1.287  | 2.315  | 1.200  |
| 4Y    | 1.345 | 2.00 | 1.342 | 1.409 | 1.542 | 2.495  | 1.325  | 2.502  | 1.232  |
| 5Y    | 1.345 | 2.50 | 1.338 | 1.403 | 1.530 | 2.592  | 1.320  | 2.602  | 1.217  |
| 7Y    | 1.399 | 2.50 | 1.395 | 1.471 | 1.603 | 2.711  | 1.374  | 2.728  | 1.270  |
| 10Y   | 1.412 | 2.70 | 1.408 | 1.488 | 1.623 | 2.815  | 1.385  | 2.815  | 1.355  |
| 20Y   | 1.387 | 1.20 | 1.388 | 1.496 | 1.651 | 2.790  | 1.375  | 2.817  | 1.375  |

| 기타금리   |      |       | 국채선물 |        |       | 시      | 고      | 저      |
|--------|------|-------|------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 91d CD | 1.50 | 0.00  | KTB  | 110.80 | -0.10 | 110.85 | 110.87 | 110.80 |
| CALL   | 1.51 | -5.00 | LKTB | 133.23 | -0.30 | 133.48 | 133.50 | 133.23 |

| 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                                                  | 5.75   | 1.15  | 5.39   | 7.44   | 5.62   | 10.45  | -9.65  | 10.45  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -0.10  | 0.75  | 0.01   | 1.17   | -0.28  | 3.70   | -11.65 | 3.70   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -4.45  | -0.20 | -3.97  | -3.38  | -4.22  | -0.25  | -15.20 | -0.25  | -25.15 |
| 3Y                                                  | -5.80  | 0.50  | -5.75  | -4.18  | -5.01  | 2.55   | -12.75 | 4.75   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -11.50 | 0.25  | -11.38 | -10.25 | -11.58 | -4.50  | -25.00 | 1.05   | -30.35 |
| 5Y                                                  | -12.25 | -0.25 | -11.58 | -10.58 | -11.38 | -3.20  | -27.25 | 3.00   | -27.25 |
| 7Y                                                  | -17.65 | -0.25 | -17.23 | -17.40 | -19.12 | -7.85  | -34.75 | -7.15  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -15.70 | -0.70 | -14.83 | -15.36 | -17.91 | -7.50  | -37.50 | -7.50  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -15.45 | 0.55  | -14.73 | -17.86 | -21.49 | 1.75   | -29.60 | 1.75   | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        | USD/KRW |        |        |       | 1188.50 (+5.40) |       |
|------------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|-------|-----------------|-------|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비     | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.             | 전일비   |
| -65.75     | 0.25  | 1Y    | 0.7250 | 2.50    | 1.4600 | 0.6900 | 1*2Y  | -16.00          | -1.50 |
| -68.00     | -0.25 | 1.5Y  | 0.6450 | 2.00    | 1.5100 | 1.0400 | 2*3Y  | -4.50           | 0.00  |
| -71.75     | -1.50 | 2Y    | 0.5650 | 1.00    | 1.5600 | 1.0900 | 2*5Y  | -8.00           | -1.00 |
| -73.00     | -1.50 | 3Y    | 0.5200 | 1.00    | 1.6500 | 0.4800 | 3*4Y  | -1.00           | -0.50 |
| -72.00     | -1.75 | 4Y    | 0.5100 | 0.50    | 1.7000 | 0.4750 | 3*5Y  | -3.50           | -1.00 |
| -73.75     | -2.25 | 5Y    | 0.4850 | 0.00    | 1.7650 | 0.4550 | 4*5Y  | -2.50           | -0.50 |
| -71.25     | -2.25 | 7Y    | 0.5100 | 0.00    | 1.8800 | 0.4800 | 5*7Y  | 2.50            | 0.00  |
| -59.50     | -2.00 | 10Y   | 0.6600 | 0.00    | 2.0350 | 0.6300 | 5*10Y | 17.50           | 0.00  |

| U.S. TREASURY (한국 영업일 기준 전일비) |        |         |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor                         | Lv.    | 전일비     | T-1    | T-2    | T-3    | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max |
| 2Y                            | 1.7340 | -0.1361 | 1.8701 | 1.8539 | 1.8618 | 2.9773 | 1.7340 | 2.9773 |
| 10Y                           | 1.8954 | -0.1192 | 2.0146 | 2.0617 | 2.0661 | 3.2382 | 1.8954 | 3.2382 |

| U.S. TREASURY - KTB (한국 영업일 기준 전일비) |       |        |       |       |       |        |        |        |
|-------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Tenor                               | Lv.   | 전일비    | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max |
| 2Y                                  | 40.70 | -16.31 | 57.01 | 52.99 | 56.18 | 103.03 | 5.30   | 103.03 |
| 10Y                                 | 48.34 | -14.62 | 62.96 | 65.17 | 65.41 | 98.82  | 8.95   | 98.82  |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | -2.75 | -0.50 | -2.25 | -1.75 | -0.75 | 35.75  | -9.50  | 62.75  | -9.50  |
| KTB 2*10Y | 8.50  | 0.00  | 8.50  | 8.60  | 11.20 | 63.50  | 4.30   | 82.90  | 4.30   |
| UST 2*10Y | 16.14 | 1.69  | 14.45 | 20.78 | 20.43 | 58.67  | -23.40 | 177.00 | -23.40 |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|-------------------------|------|--|-----------|--------------|---------------|--------|-------------|--------|--------|--------|
| IRS                     |      |  |           | ODD<br>Tenor | 9y 23 / 22.25 |        |             |        |        |        |
|                         | 06M  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         | 09M  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         | 01Y  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         | 1.5Y |  |           |              | 32.5          |        |             |        |        |        |
|                         | 02Y  |  |           | 27.25 / 26.5 |               |        |             |        |        |        |
|                         | 03Y  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         | 04Y  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         | 05Y  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         | 07Y  |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
| SPRD                    | 10Y  |  |           | 25.5         |               |        | 1.5*2y -4.5 |        |        |        |
|                         | 12Y  |  |           |              |               |        | 7*15y 05    |        |        |        |
|                         | 15Y  |  |           |              |               |        | 10*15y 1.5  |        |        |        |
|                         | 20Y  |  |           |              |               |        | 3*10y 0.5   |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        | 5*9y 1.5    |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        | 3*8y -2.25  |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
| CRS                     |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
|                         |      |  |           |              |               |        |             |        |        |        |
| TODAY KRX CCP           |      |  | 전일비       | T-1          | T-2           | T-3    | T-4         | T-5    | T-6    |        |
| 거래현황                    |      |  | 118 건     | 31           | 87            | 80     | 57          | 64     | 101    | 113    |
| 금 액                     |      |  | 39,528 억원 | 556          | 38,972        | 30,155 | 20,150      | 20,990 | 39,080 | 41,066 |

**장중동향**  
국고채 금리, FOMC 회의 결과가 예상보다 매파적이었다는 해석에 힘이 실리며 금리 상승.

IRS, 전 구간 금리 상승.  
CD금리 하락에 단기 구간 금리가 눌렸었음.  
다만 CD금리도 기준금리 수준으로 내려와서 IRS도 현물대비 더 하락하는 모습이 계속 나타나기에는 제한적.

CRS, 단기와 중기 구간을 중심으로 금리 상승.