

# IPS Daily Morning Brief

2019-08-16

종가 기준일 2019-08-15

| IRS   |        |      |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비  | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.3950 | 0.75 | 1.3950 | 1.4416 | 1.6204 | 1.9125 | 1.3875 | 1.9125 | 1.2875 |
| 9M    | 1.3250 | 0.75 | 1.3245 | 1.3806 | 1.5577 | 1.9125 | 1.3175 | 1.9125 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.2625 | 0.75 | 1.2640 | 1.3311 | 1.5069 | 1.9200 | 1.2550 | 1.9200 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.1800 | 0.75 | 1.1825 | 1.2656 | 1.4410 | 2.0250 | 1.1725 | 2.0250 | 1.1725 |
| 2Y    | 1.1175 | 1.00 | 1.1200 | 1.2118 | 1.3903 | 2.1150 | 1.1075 | 2.1150 | 1.1075 |
| 3Y    | 1.0675 | 0.75 | 1.0710 | 1.1729 | 1.3485 | 2.2225 | 1.0600 | 2.2225 | 1.0600 |
| 4Y    | 1.0450 | 0.75 | 1.0495 | 1.1543 | 1.3303 | 2.2900 | 1.0350 | 2.2950 | 1.0350 |
| 5Y    | 1.0350 | 1.00 | 1.0385 | 1.1456 | 1.3188 | 2.3350 | 1.0225 | 2.3400 | 1.0225 |
| 7Y    | 1.0325 | 1.00 | 1.0350 | 1.1448 | 1.3151 | 2.3825 | 1.0200 | 2.3950 | 1.0200 |
| 10Y   | 1.0550 | 1.25 | 1.0555 | 1.1753 | 1.3458 | 2.4475 | 1.0375 | 2.4850 | 1.0375 |
| 12Y   | 1.0750 | 1.25 | 1.0740 | 1.1944 | 1.3669 | 2.4875 | 1.0550 | 2.5225 | 1.0550 |
| 15Y   | 1.0575 | 1.25 | 1.0565 | 1.1846 | 1.3613 | 2.5075 | 1.0350 | 2.5400 | 1.0350 |
| 20Y   | 0.9850 | 1.25 | 0.9835 | 1.1384 | 1.3261 | 2.5300 | 0.9725 | 2.6125 | 0.9725 |

|        |        |       |        |        |        |       |        |       |        |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | -7.00  | 0.00  | -7.05  | -6.10  | -6.27  | 8.50  | -9.00  | 12.50 | -9.00  |
| 9*12M  | -6.25  | 0.00  | -6.05  | -4.95  | -5.08  | 8.00  | -7.00  | 10.50 | -7.00  |
| 1*2Y   | -14.50 | 0.25  | -14.40 | -11.94 | -11.67 | 20.50 | -14.75 | 23.00 | -14.75 |
| 2*3Y   | -5.00  | -0.25 | -4.90  | -3.89  | -4.18  | 11.25 | -5.00  | 13.25 | -5.00  |
| 2*4Y   | -7.25  | -0.25 | -7.05  | -5.75  | -6.00  | 18.25 | -8.25  | 23.50 | -8.25  |
| 2*5Y   | -8.25  | 0.00  | -8.15  | -6.61  | -7.14  | 23.25 | -10.00 | 34.00 | -10.00 |
| 3*4Y   | -2.25  | 0.00  | -2.15  | -1.86  | -1.83  | 7.50  | -3.25  | 11.25 | -3.25  |
| 3*5Y   | -3.25  | 0.25  | -3.25  | -2.73  | -2.97  | 12.50 | -5.25  | 22.00 | -5.25  |
| 4*5Y   | -1.00  | 0.25  | -1.10  | -0.86  | -1.14  | 5.25  | -2.25  | 10.75 | -2.25  |
| 5*7Y   | -0.25  | 0.00  | -0.35  | -0.09  | -0.38  | 6.25  | -1.75  | 14.75 | -1.75  |
| 5*10Y  | 2.00   | 0.25  | 1.70   | 2.96   | 2.69   | 14.00 | 0.50   | 30.75 | 0.50   |
| 7*10Y  | 2.25   | 0.25  | 2.05   | 3.05   | 3.07   | 7.75  | 1.75   | 16.75 | 1.75   |
| 10*12Y | 2.00   | 0.00  | 1.85   | 1.91   | 2.11   | 4.50  | 1.50   | 7.00  | -0.25  |
| 10*15Y | 0.25   | 0.00  | 0.10   | 0.94   | 1.55   | 6.75  | -0.25  | 12.50 | -0.75  |
| 10*20Y | -7.00  | 0.00  | -7.20  | -3.69  | -1.97  | 10.25 | -7.50  | 24.25 | -11.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.191 | -0.70 | 1.203 | 1.279 | 1.454 | 1.918  | 1.191  | 1.935  | 1.191  |
| 1.5Y  | 1.171 | 0.10  | 1.178 | 1.268 | 1.449 | 2.113  | 1.170  | 2.113  | 1.170  |
| 2Y    | 1.142 | 0.20  | 1.154 | 1.253 | 1.435 | 2.212  | 1.140  | 2.230  | 1.140  |
| 3Y    | 1.142 | 0.00  | 1.157 | 1.239 | 1.407 | 2.308  | 1.142  | 2.315  | 1.142  |
| 4Y    | 1.177 | 0.50  | 1.190 | 1.276 | 1.451 | 2.486  | 1.172  | 2.502  | 1.172  |
| 5Y    | 1.177 | 0.70  | 1.190 | 1.275 | 1.441 | 2.592  | 1.170  | 2.602  | 1.170  |
| 7Y    | 1.218 | 0.50  | 1.237 | 1.332 | 1.510 | 2.711  | 1.213  | 2.728  | 1.213  |
| 10Y   | 1.225 | 0.50  | 1.245 | 1.345 | 1.525 | 2.815  | 1.220  | 2.815  | 1.220  |
| 20Y   | 1.205 | -1.30 | 1.236 | 1.338 | 1.546 | 2.790  | 1.205  | 2.817  | 1.205  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.49 | 0.00 |
| CALL   | 1.52 | 0.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비   | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|
| KTb  | 111.32 | -0.03 | 111.28 | 111.33 | 111.26 |
| LKTb | 135.33 | -0.05 | 135.14 | 135.37 | 135.06 |

| 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                                                  | 7.15   | 1.45 | 6.06   | 5.26   | 5.28   | 10.45  | -9.65  | 10.45  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | 0.90   | 0.65 | 0.49   | -0.21  | -0.83  | 3.70   | -10.60 | 3.70   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -2.45  | 0.80 | -3.42  | -4.16  | -4.43  | -0.25  | -13.75 | -0.25  | -25.15 |
| 3Y                                                  | -7.45  | 0.75 | -8.56  | -6.64  | -5.81  | 2.55   | -12.25 | 4.75   | -19.50 |
| 4Y                                                  | -13.20 | 0.25 | -14.01 | -12.20 | -12.10 | -4.50  | -23.20 | -0.45  | -30.35 |
| 5Y                                                  | -14.20 | 0.30 | -15.19 | -12.91 | -12.25 | -3.20  | -27.25 | -1.50  | -27.25 |
| 7Y                                                  | -18.55 | 0.50 | -20.20 | -18.74 | -19.46 | -7.85  | -34.75 | -7.50  | -37.65 |
| 10Y                                                 | -17.00 | 0.75 | -18.99 | -16.97 | -17.96 | -7.50  | -37.50 | -7.50  | -38.70 |
| 20Y                                                 | -22.00 | 2.55 | -25.21 | -19.96 | -22.03 | 1.75   | -29.60 | 1.75   | -48.50 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |        |       |        |        |       | USD/KRW |       | 1212.70 (-9.50) |  |
|------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.    | 전일비   | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.     | 전일비   |                 |  |
| -81.75     | 1.75  | 1Y    | 0.4450 | 2.50  | 1.4550 | 0.4200 | 1*2Y  | -24.00  | -1.00 |                 |  |
| -85.00     | 1.25  | 1.5Y  | 0.3300 | 2.00  | 1.4000 | 1.0400 | 2*3Y  | -8.00   | -2.00 |                 |  |
| -91.25     | 0.50  | 2Y    | 0.2050 | 1.50  | 1.4400 | 1.0900 | 2*5Y  | -11.50  | -4.00 |                 |  |
| -94.25     | -1.25 | 3Y    | 0.1250 | -0.50 | 1.5350 | 0.1250 | 3*4Y  | -1.00   | -1.50 |                 |  |
| -93.00     | -2.75 | 4Y    | 0.1150 | -2.00 | 1.5850 | 0.1150 | 3*5Y  | -3.50   | -2.00 |                 |  |
| -94.50     | -3.50 | 5Y    | 0.0900 | -2.50 | 1.6600 | 0.0900 | 4*5Y  | -2.50   | -0.50 |                 |  |
| -88.25     | -3.00 | 7Y    | 0.1500 | -2.00 | 1.7800 | 0.1500 | 5*7Y  | 6.00    | 0.50  |                 |  |
| -73.00     | -2.25 | 10Y   | 0.3250 | -1.00 | 1.9500 | 0.3250 | 5*10Y | 23.50   | 1.50  |                 |  |

| 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                            | 1.5018 | -0.0773 | 1.5791 | 1.6726 | 1.5877 | 2.9773 | 1.5018 | 2.9773 | 0.5400 |
| 10Y                           | 1.5278 | -0.0531 | 1.5809 | 1.7043 | 1.6488 | 3.2382 | 1.5278 | 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                                  | 35.98 | -7.93 | 43.91 | 53.26 | 41.07 | 103.03 | 10.79  | 103.03 | -130.00 |
| 10Y                                 | 30.28 | -5.81 | 36.09 | 48.43 | 36.68 | 98.82  | 8.95   | 98.82  | -41.20  |

| SPRD      | Lv.   | 전일비  | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | -6.25 | 0.25 | -6.50 | -6.50 | -6.25 | 35.75  | -9.50  | 62.75  | -9.50  |
| KTb 2*10Y | 8.30  | 0.30 | 8.00  | 8.00  | 10.50 | 63.50  | 4.30   | 82.90  | 4.30   |
| UST 2*10Y | 2.60  | 2.42 | 0.18  | 3.17  | 6.11  | 54.43  | -23.40 | 177.00 | -23.40 |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
|-------------------------|------------|--------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |            | ODD<br>Tenor | 6y 3.25         |        |        |        |        |        |  |
| 06M                     |            |              | 6m 40           |        |        |        |        |        |  |
| 09M                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 01Y                     | 26.75      |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    | 18.25      |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 02Y                     | 11.5       | SPRD         | 5*10y 02 / 2.25 |        |        |        |        |        |  |
| 03Y                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 04Y                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 05Y                     | 4          |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 10Y                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 15Y                     | 5.75       |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |            |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| CRS                     | 5y CCS 9.5 |              |                 |        |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |            | 전일비          | T-1             | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 70 건       | -58          | 128             | 128    | 36     | 103    | 137    | 161    |  |
| 금 액                     | 15,975 억원  | -24,480      | 40,455          | 40,455 | 17,775 | 40,700 | 42,820 | 45,735 |  |

**장중동향**  
국고채 금리, 보험권 혼조세.  
전일 미 국채금리 급등으로 약세 출발했으나, 중국 지표 부진에 따른 강세 압력으로 변동폭 제한.

IRS, 전 구간 금리 상승.  
전일 미국 금리가 많이 오른 영향을 받으며 국채선물 흐름에 따라가는 모습.

CRS, 2Y 이하 구간 금리 상승 & 3Y 이상 구간 금리 하락.