

# IPS Daily Morning Brief

2019-12-24

종가 기준일 2019-12-23

| IRS   |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비   | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.4625 | -0.25 | 1.4675 | 1.4655 | 1.4544 | 1.9125 | 1.3575 | 1.9125 | 1.2875 |
| 9M    | 1.4250 | -0.25 | 1.4290 | 1.4324 | 1.4210 | 1.9125 | 1.2925 | 1.9125 | 1.2500 |
| 1Y    | 1.4025 | -0.25 | 1.4065 | 1.4071 | 1.3945 | 1.9200 | 1.2225 | 1.9200 | 1.2200 |
| 1.5Y  | 1.3700 | -0.50 | 1.3775 | 1.3806 | 1.3629 | 1.9675 | 1.1350 | 2.0250 | 1.1350 |
| 2Y    | 1.3375 | -1.00 | 1.3485 | 1.3539 | 1.3335 | 2.0175 | 1.0700 | 2.1150 | 1.0700 |
| 3Y    | 1.3325 | -1.50 | 1.3475 | 1.3510 | 1.3260 | 2.0775 | 1.0150 | 2.2225 | 1.0150 |
| 4Y    | 1.3450 | -1.50 | 1.3585 | 1.3541 | 1.3262 | 2.1250 | 0.9875 | 2.2950 | 0.9875 |
| 5Y    | 1.3500 | -1.75 | 1.3625 | 1.3543 | 1.3263 | 2.1625 | 0.9775 | 2.3400 | 0.9775 |
| 7Y    | 1.3575 | -2.00 | 1.3675 | 1.3534 | 1.3253 | 2.2050 | 0.9725 | 2.3950 | 0.9725 |
| 10Y   | 1.3925 | -2.25 | 1.4015 | 1.3815 | 1.3540 | 2.2675 | 0.9925 | 2.4850 | 0.9925 |
| 12Y   | 1.4125 | -2.25 | 1.4205 | 1.3894 | 1.3645 | 2.3050 | 1.0125 | 2.5225 | 1.0125 |
| 15Y   | 1.3975 | -2.25 | 1.4055 | 1.3711 | 1.3526 | 2.3250 | 0.9925 | 2.5400 | 0.9925 |
| 20Y   | 1.3050 | -2.50 | 1.3145 | 1.2641 | 1.2588 | 2.3400 | 0.9125 | 2.5600 | 0.9125 |

|        |       |       |       |        |       |       |        |       |        |
|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | -3.75 | 0.00  | -3.85 | -3.31  | -3.35 | 6.75  | -9.00  | 12.50 | -9.00  |
| 9*12M  | -2.25 | 0.00  | -2.25 | -2.53  | -2.65 | 5.00  | -7.00  | 10.50 | -7.00  |
| 1*2Y   | -6.50 | -0.75 | -5.80 | -5.33  | -6.10 | 14.00 | -15.50 | 23.00 | -15.50 |
| 2*3Y   | -0.50 | -0.50 | -0.10 | -0.29  | -0.75 | 7.00  | -5.50  | 13.25 | -5.50  |
| 2*4Y   | 0.75  | -0.50 | 1.00  | 0.03   | -0.73 | 13.00 | -8.25  | 21.75 | -8.25  |
| 2*5Y   | 1.25  | -0.75 | 1.40  | 0.04   | -0.72 | 18.00 | -10.00 | 27.25 | -10.00 |
| 3*4Y   | 1.25  | 0.00  | 1.10  | 0.31   | 0.02  | 6.00  | -3.25  | 9.00  | -3.25  |
| 3*5Y   | 1.75  | -0.25 | 1.50  | 0.33   | 0.03  | 11.00 | -5.25  | 16.75 | -5.25  |
| 4*5Y   | 0.50  | -0.25 | 0.40  | 0.01   | 0.01  | 5.00  | -2.25  | 8.00  | -2.25  |
| 5*7Y   | 0.75  | -0.25 | 0.50  | -0.09  | -0.10 | 5.25  | -1.75  | 11.75 | -1.75  |
| 5*10Y  | 4.25  | -0.50 | 3.90  | 2.73   | 2.78  | 12.25 | 0.50   | 25.25 | 0.50   |
| 7*10Y  | 3.50  | -0.25 | 3.40  | 2.81   | 2.88  | 7.50  | 1.75   | 13.75 | 1.75   |
| 10*12Y | 2.00  | 0.00  | 1.90  | 0.79   | 1.05  | 4.00  | -1.00  | 6.75  | -1.00  |
| 10*15Y | 0.50  | 0.00  | 0.40  | -1.04  | -0.15 | 6.25  | -3.25  | 9.75  | -3.25  |
| 10*20Y | -8.75 | -0.25 | -8.70 | -11.74 | -9.52 | 7.75  | -16.00 | 13.00 | -16.00 |

| BOND  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비   | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 1.390 | 0.50  | 1.384 | 1.384 | 1.373 | 1.918  | 1.136  | 1.935  | 1.136  |
| 1.5Y  | 1.402 | 0.60  | 1.400 | 1.411 | 1.406 | 2.012  | 1.122  | 2.113  | 1.122  |
| 2Y    | 1.397 | -0.80 | 1.398 | 1.411 | 1.410 | 2.055  | 1.089  | 2.230  | 1.089  |
| 3Y    | 1.377 | -0.80 | 1.172 | 1.302 | 1.377 | 2.110  | 0.092  | 2.315  | 0.092  |
| 4Y    | 1.471 | -1.50 | 1.472 | 1.489 | 1.499 | 2.227  | 1.127  | 2.502  | 1.127  |
| 5Y    | 1.459 | -1.60 | 1.459 | 1.490 | 1.502 | 2.360  | 1.122  | 2.602  | 1.122  |
| 7Y    | 1.587 | -2.00 | 1.585 | 1.590 | 1.602 | 2.480  | 1.163  | 2.728  | 1.163  |
| 10Y   | 1.642 | -2.30 | 1.634 | 1.652 | 1.653 | 2.575  | 1.170  | 2.815  | 1.170  |
| 20Y   | 1.645 | -1.00 | 1.623 | 1.618 | 1.612 | 2.565  | 0.705  | 2.792  | 0.705  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.53 | 0.00 |
| CALL   | 1.29 | 1.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비  | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|------|--------|--------|--------|
| KTb  | 110.48 | 0.05 | 110.40 | 110.50 | 110.40 |
| LKTb | 130.51 | 0.26 | 130.16 | 130.57 | 130.14 |

| 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                                                  | 1.25   | -0.75 | 2.29   | 2.28   | 2.18   | 12.25  | -9.65  | 12.25  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -3.20  | -1.10 | -2.25  | -2.99  | -4.35  | 4.05   | -10.60 | 4.05   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -5.95  | -0.20 | -4.99  | -5.69  | -7.61  | -0.25  | -12.95 | -0.25  | -25.15 |
| 3Y                                                  | -4.45  | -0.70 | 17.57  | 4.86   | -5.15  | 100.30 | -16.45 | 100.30 | -19.50 |
| 4Y                                                  | -12.60 | 0.00  | -11.31 | -13.52 | -17.33 | -4.50  | -27.00 | -1.45  | -30.35 |
| 5Y                                                  | -10.90 | -0.15 | -9.63  | -13.56 | -17.58 | -3.20  | -28.50 | -2.25  | -28.50 |
| 7Y                                                  | -22.95 | 0.00  | -21.73 | -23.66 | -27.69 | -7.85  | -38.35 | -7.50  | -38.35 |
| 10Y                                                 | -24.95 | 0.05  | -23.29 | -27.01 | -29.92 | -7.50  | -40.70 | -7.50  | -40.70 |
| 20Y                                                 | -34.00 | -1.50 | -30.83 | -35.35 | -35.28 | 52.25  | -48.45 | 52.25  | -48.50 |

| BASIS SWAP |      | CRS   |        |      |        |        |       | USD/KRW |      | 1164.30 (+3.70) |  |
|------------|------|-------|--------|------|--------|--------|-------|---------|------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비  | Tenor | Lv.    | 전일비  | 1Y Max | 1Y Min | SPRD  | Lv.     | 전일비  |                 |  |
| -57.25     | 0.75 | 1Y    | 0.8300 | 0.50 | 1.4550 | 0.3900 | 1*2Y  | -13.00  | 0.00 |                 |  |
| -62.00     | 1.00 | 1.5Y  | 0.7500 | 0.50 | 1.3950 | 1.1850 | 2*3Y  | -1.00   | 0.50 |                 |  |
| -63.75     | 1.50 | 2Y    | 0.7000 | 0.50 | 1.3750 | 1.1900 | 2*5Y  | -2.50   | 2.50 |                 |  |
| -64.25     | 2.50 | 3Y    | 0.6900 | 1.00 | 1.3850 | 0.0450 | 3*4Y  | -1.50   | 0.50 |                 |  |
| -67.00     | 3.00 | 4Y    | 0.6750 | 1.50 | 1.4300 | 0.0350 | 3*5Y  | -1.50   | 2.00 |                 |  |
| -67.50     | 4.75 | 5Y    | 0.6750 | 3.00 | 1.4950 | 0.0150 | 4*5Y  | 0.00    | 1.50 |                 |  |
| -58.25     | 5.00 | 7Y    | 0.7750 | 3.00 | 1.5400 | 0.0750 | 5*7Y  | 10.00   | 0.00 |                 |  |
| -52.25     | 5.25 | 10Y   | 0.8700 | 3.00 | 1.7800 | 0.2550 | 5*10Y | 19.50   | 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                            | 1.6564 | 0.0208 | 1.6356 | 1.6228 | 1.6308 | 2.9773 | 1.3841 | 2.9773 | 0.5500 |
| 10Y                           | 1.9295 | 0.0114 | 1.9181 | 1.9232 | 1.9214 | 3.2382 | 1.4607 | 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                                  | 25.94 | 2.88 | 23.06 | 22.28 | 23.58 | 103.03 | 7.02   | 103.03 | -104.00 |
| 10Y                                 | 28.75 | 3.44 | 25.31 | 26.82 | 31.14 | 98.82  | -5.81  | 98.82  | -24.46  |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | 5.50  | -1.25 | 6.75  | 5.75  | 4.50  | 29.00  | -9.50  | 49.50  | -9.50  |
| KTb 2*10Y | 24.50 | -1.50 | 26.00 | 25.50 | 21.50 | 55.50  | 4.10   | 68.70  | 4.10   |
| UST 2*10Y | 27.31 | -0.94 | 28.25 | 30.04 | 29.06 | 34.56  | -23.40 | 151.00 | -23.40 |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
|-------------------------|---------------|--------------|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |               | ODD<br>Tenor | 6y 35.25               |        |        |        |        |        |  |
| 06M                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 09M                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 01Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 1.5Y                    |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 02Y                     |               | SPRD         | 10*20y -9 / -8.75 / -8 |        |        |        |        |        |  |
| 03Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 04Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 05Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 07Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 10Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 12Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 15Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| 20Y                     |               |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| CRS                     | 7y CCS 77.5   |              |                        |        |        |        |        |        |  |
|                         | 2*3y CCS -0.5 |              |                        |        |        |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |               | 전일비          | T-1                    | T-2    | T-3    | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 30 건          | -41          | 71                     | 104    | 93     | 69     | 72     | 85     |  |
| 금 액                     | 9,906 억원      | -28,474      | 38,380                 | 34,462 | 27,150 | 16,800 | 17,145 | 27,008 |  |

**장중동향**  
국고채 금리, 대내외 채료가 부재한 가운데 외인 선물 대거 순매수 등에 금리 하락.  
이날 발표된 내년 국고채 발행 계획은 시장이 예상한 수준이라는 평가.

IRS, 전 구간 금리 하락. 커브 플랫트닝.  
거래 한산한 가운데 외인 국채선물 순매수 영향.  
CRS, 전 구간 금리 상승.