

# IPS Daily Morning Brief

2020-03-27

종가 기준일 2020-03-26

| IRS   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.    | 전일비    | 5MA    | 20MA   | 60MA   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 6M    | 1.0475 | -3.25  | 1.0305 | 1.1400 | 1.3063 | 1.9125 | 0.9350 | 1.9125 | 0.9350 |
| 9M    | 1.0175 | -3.75  | 1.0120 | 1.0895 | 1.2690 | 1.9125 | 0.9050 | 1.9125 | 0.9050 |
| 1Y    | 0.9975 | -3.75  | 0.9995 | 1.0489 | 1.2427 | 1.9200 | 0.8750 | 1.9200 | 0.8750 |
| 1.5Y  | 0.9875 | -3.75  | 1.0050 | 1.0276 | 1.2215 | 1.9300 | 0.8650 | 2.0250 | 0.8650 |
| 2Y    | 0.9650 | -5.00  | 1.0210 | 1.0154 | 1.2023 | 1.9350 | 0.8950 | 2.1150 | 0.8950 |
| 3Y    | 0.9425 | -6.25  | 1.0275 | 1.0080 | 1.1959 | 1.9650 | 0.9200 | 2.2225 | 0.9200 |
| 4Y    | 0.9600 | -7.75  | 1.0720 | 1.0294 | 1.2064 | 1.9950 | 0.9050 | 2.2950 | 0.9050 |
| 5Y    | 0.9525 | -9.75  | 1.0895 | 1.0388 | 1.2100 | 2.0250 | 0.8875 | 2.3400 | 0.8875 |
| 7Y    | 0.9425 | -10.75 | 1.0895 | 1.0345 | 1.2103 | 2.0575 | 0.8775 | 2.3950 | 0.8775 |
| 10Y   | 0.9700 | -11.50 | 1.1245 | 1.0649 | 1.2412 | 2.1225 | 0.8925 | 2.4850 | 0.8925 |
| 12Y   | 0.9250 | -11.00 | 1.0705 | 1.0290 | 1.2380 | 2.1525 | 0.8775 | 2.5225 | 0.8775 |
| 15Y   | 0.8600 | -9.00  | 0.9895 | 0.9714 | 1.2072 | 2.1550 | 0.8525 | 2.5400 | 0.8525 |
| 20Y   | 0.7100 | -9.50  | 0.8285 | 0.8161 | 1.0960 | 2.1625 | 0.6975 | 2.5600 | 0.6975 |

|        |        |       |        |        |        |       |        |       |        |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 6*9M   | -3.00  | -0.50 | -1.85  | -5.05  | -3.73  | 3.50  | -12.50 | 12.50 | -12.50 |
| 9*12M  | -2.00  | 0.00  | -1.25  | -4.06  | -2.63  | 6.25  | -7.50  | 10.50 | -7.50  |
| 1*2Y   | -3.25  | -1.25 | 2.15   | -3.35  | -4.03  | 7.50  | -15.50 | 23.00 | -15.50 |
| 2*3Y   | -2.25  | -1.25 | 0.65   | -0.74  | -0.64  | 4.75  | -5.50  | 13.25 | -5.50  |
| 2*4Y   | -0.50  | -2.75 | 5.10   | 1.40   | 0.40   | 10.50 | -8.25  | 21.75 | -8.25  |
| 2*5Y   | -1.25  | -4.75 | 6.85   | 2.34   | 0.76   | 14.50 | -10.00 | 27.25 | -10.00 |
| 3*4Y   | 1.75   | -1.50 | 4.45   | 2.14   | 1.05   | 6.50  | -3.25  | 8.50  | -3.25  |
| 3*5Y   | 1.00   | -3.50 | 6.20   | 3.08   | 1.40   | 11.00 | -5.25  | 14.00 | -5.25  |
| 4*5Y   | -0.75  | -2.00 | 1.75   | 0.94   | 0.36   | 5.25  | -2.25  | 6.25  | -2.25  |
| 5*7Y   | -1.00  | -1.00 | 0.00   | -0.43  | 0.04   | 3.75  | -1.75  | 10.50 | -1.75  |
| 5*10Y  | 1.75   | -1.75 | 3.50   | 2.61   | 3.13   | 10.25 | 0.50   | 22.25 | 0.50   |
| 7*10Y  | 2.75   | -0.75 | 3.50   | 3.04   | 3.09   | 7.25  | 1.50   | 12.75 | 1.50   |
| 10*12Y | -4.50  | 0.50  | -5.40  | -3.59  | -0.32  | 3.00  | -9.50  | 5.50  | -9.50  |
| 10*15Y | -11.00 | 2.50  | -13.50 | -9.35  | -3.40  | 4.50  | -18.00 | 8.00  | -18.00 |
| 10*20Y | -26.00 | 2.00  | -29.60 | -24.88 | -14.52 | 4.00  | -35.00 | 11.25 | -35.00 |

| BOND  |       |        |       |       |       |        |        |        |        |
|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Tenor | Lv.   | 전일비    | 5MA   | 20MA  | 60MA  | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
| 1Y    | 0.993 | -0.10  | 0.975 | 1.025 | 1.195 | 1.918  | 0.878  | 1.935  | 0.878  |
| 1.5Y  | 1.008 | -0.60  | 1.004 | 1.039 | 1.215 | 1.938  | 0.930  | 2.113  | 0.930  |
| 2Y    | 1.070 | -2.80  | 1.115 | 1.081 | 1.235 | 1.967  | 0.972  | 2.230  | 0.972  |
| 3Y    | 1.072 | -3.00  | 1.120 | 1.041 | 1.210 | 1.981  | 0.022  | 2.315  | 0.022  |
| 4Y    | 1.275 | -8.70  | 1.388 | 1.234 | 1.345 | 2.082  | 1.070  | 2.502  | 1.070  |
| 5Y    | 1.280 | -10.30 | 1.397 | 1.256 | 1.371 | 2.115  | 1.110  | 2.602  | 1.110  |
| 7Y    | 1.395 | -10.60 | 1.526 | 1.381 | 1.490 | 2.216  | 1.163  | 2.728  | 1.163  |
| 10Y   | 1.504 | -11.70 | 1.643 | 1.471 | 1.564 | 2.292  | 1.170  | 2.815  | 1.170  |
| 20Y   | 1.595 | -14.00 | 1.725 | 1.525 | 1.594 | 2.240  | 0.705  | 2.792  | 0.705  |

| 기타금리   | Lv.  | 전일비  |
|--------|------|------|
| 91d CD | 1.10 | 0.00 |
| CALL   | 0.74 | 1.00 |

| 국채선물 | Lv.    | 전일비  | 시      | 고      | 저      |
|------|--------|------|--------|--------|--------|
| KTb  | 111.33 | 0.21 | 111.15 | 111.47 | 111.07 |
| LKTb | 132.03 | 1.40 | 130.80 | 132.10 | 130.50 |

| 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                                                  | 0.45   | -3.65 | 2.45   | 2.43   | 4.76   | 12.25  | -8.70  | 12.25  | -17.75 |
| 1.5Y                                                | -2.05  | -3.15 | 0.10   | -1.15  | 0.60   | 4.70   | -10.20 | 4.70   | -19.10 |
| 2Y                                                  | -10.50 | -2.20 | -9.40  | -6.61  | -3.22  | 1.75   | -12.95 | 1.75   | -25.15 |
| 3Y                                                  | -12.95 | -3.25 | -9.23  | -3.26  | -1.44  | 100.30 | -16.45 | 100.30 | -19.50 |
| 4Y                                                  | -31.50 | 0.95  | -31.62 | -20.44 | -13.82 | -4.50  | -33.50 | -3.20  | -33.50 |
| 5Y                                                  | -32.75 | 0.55  | -30.73 | -21.76 | -16.12 | -3.20  | -33.30 | -2.25  | -33.30 |
| 7Y                                                  | -45.25 | -0.15 | -43.65 | -34.61 | -27.98 | -7.85  | -45.35 | -7.50  | -45.35 |
| 10Y                                                 | -53.40 | 0.20  | -51.83 | -40.58 | -32.29 | -7.50  | -55.45 | -7.50  | -55.45 |
| 20Y                                                 | -88.50 | 4.50  | -89.65 | -70.93 | -49.82 | 52.25  | -93.00 | 52.25  | -93.00 |

| BASIS SWAP |       | CRS   |         |       |        |         |       | USD/KRW |       | 1232.80 (+2.90) |  |
|------------|-------|-------|---------|-------|--------|---------|-------|---------|-------|-----------------|--|
| Lv.        | 전일비   | Tenor | Lv.     | 전일비   | 1Y Max | 1Y Min  | SPRD  | Lv.     | 전일비   |                 |  |
| -149.25    | -5.75 | 1Y    | -0.4950 | -9.50 | 1.3950 | -1.4500 | 1*2Y  | 46.00   | 6.00  |                 |  |
| -120.25    | -3.75 | 1.5Y  | -0.2150 | -7.50 | 1.3500 | 1.1000  | 2*3Y  | 16.00   | 1.00  |                 |  |
| -100.00    | 1.50  | 2Y    | -0.0350 | -3.50 | 1.3200 | 1.1000  | 2*5Y  | 18.50   | -1.50 |                 |  |
| -81.75     | 3.75  | 3Y    | 0.1250  | -2.50 | 1.3200 | -0.5650 | 3*4Y  | 1.50    | -1.00 |                 |  |
| -82.00     | 4.25  | 4Y    | 0.1400  | -3.50 | 1.3300 | -0.4750 | 3*5Y  | 2.50    | -2.50 |                 |  |
| -80.25     | 4.75  | 5Y    | 0.1500  | -5.00 | 1.3750 | -0.3850 | 4*5Y  | 1.00    | -1.50 |                 |  |
| -69.75     | 5.00  | 7Y    | 0.2450  | -5.75 | 1.4400 | -0.2250 | 5*7Y  | 9.50    | -0.75 |                 |  |
| -49.00     | 6.00  | 10Y   | 0.4800  | -5.50 | 1.6300 | -0.1250 | 5*10Y | 33.00   | -0.50 |                 |  |

| 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                            | 0.3087 | -0.0273 | 0.3360 | 0.3896 | 0.3183 | 2.9773 | 0.3087 | 2.9773 | 0.3087 |
| 10Y                           | 0.8519 | -0.0098 | 0.8617 | 0.8483 | 0.7880 | 3.2382 | 0.5685 | 3.2382 | 0.5685 |

| 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                                  | -76.13 | 0.07  | -76.20 | -74.04 | -84.67 | 103.03 | -84.67 | 103.03 | -84.67 |
| 10Y                                 | -65.21 | 10.72 | -75.93 | -87.37 | -94.90 | 98.82  | -94.90 | 98.82  | -94.90 |

| SPRD      | Lv.   | 전일비   | T-1   | T-2   | T-3   | 1Y Max | 1Y Min | 3Y Max | 3Y Min |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IRS 2*10Y | 0.50  | -6.50 | 7.00  | 12.50 | 15.25 | 20.50  | -9.50  | 42.50  | -9.50  |
| KTb 2*10Y | 43.40 | -8.90 | 52.30 | 59.20 | 57.20 | 59.20  | 4.10   | 68.70  | 4.10   |
| UST 2*10Y | 54.32 | 1.75  | 52.57 | 45.87 | 46.97 | 67.49  | -23.40 | 135.50 | -23.40 |

| TODAY MARKET DEAL LEVEL |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
|-------------------------|----------------|--------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--|
| IRS                     |                | ODD<br>Tenor |        |        |       |        |        |        |  |
| 06M                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 09M                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 01Y                     | 5.5 / 5 / 4.75 |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 1.5Y                    |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 02Y                     |                | SPRD         |        |        |       |        |        |        |  |
| 03Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 04Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 05Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 07Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 10Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 12Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 15Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| 20Y                     |                |              |        |        |       |        |        |        |  |
| CRS                     | 5y CCR 30      |              |        |        |       |        |        |        |  |
| TODAY KRX CCP           |                | 전일비          | T-1    | T-2    | T-3   | T-4    | T-5    | T-6    |  |
| 거래현황                    | 101 건          | 5            | 96     | 85     | 33    | 116    | 81     | 122    |  |
| 금 액                     | 22,123 억원      | -6,975       | 29,098 | 20,985 | 7,447 | 29,923 | 29,345 | 33,038 |  |

**장중동향**  
국고채 금리, 단기 유동성 불안에 좀처럼 부진한 모습을 면치 못했던 투자심리가 한국형 양적완화 조치에 크게 호전되며 국고채 금리 하락, 외국인의 10년 국채선물 매수도 긍정적으로 작용.

IRS, 전 구간 큰 폭 하락, 단기보다는 장기 금리가 더 내려 수익률 곡선이 평탄해지며 커브 플래트닝.

CRS, 전 구간 하락, 마감