



Aug 24, 2017.

Analyst 정성운

트럼프발 하방 압력 vs. 잭슨홀 경계, 변동성 유의

02.788.7064

yunikong@hyundaifutures.com

금일 예상 Range : 1,123.0원 ~ 1,130.0원

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,366.40	▲ 1.07	0.05
KOSDAQ	643.71	▼ -0.55	-0.09
DOW	21,812.09	▼ -87.80	-0.40
NASDAQ	6,278.41	▼ -19.07	-0.30
S&P 500	2,444.04	▼ -8.47	-0.35
SHANGHAI	3,287.71	▼ -2.52	-0.08
NIKKEI 225	19,434.64	▲ 50.80	0.26
HANGSENG	27,401.67	▲ 0.00	0.00
HSCEI	10,954.92	▲ 0.00	0.00
FTSE 100	7,382.65	▲ 0.91	0.01
DAX 30	12,174.30	▼ -55.04	-0.45

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,131.80	▼ -2.00	-0.18
USD/JPY	109.11	▼ -0.30	-0.27
EUR/USD	1.1806	▲ 0.0041	0.35
GBP/USD	1.2796	▼ -0.0037	-0.29

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%)p
KTB 3Y	1.797	▼ -0.006
KTB 10Y	2.297	▼ -0.011
UST 2Y	1.305	▼ -0.029
UST 10Y	2.168	▼ -0.047
Bund 10Y	0.377	▼ -0.026

▶ 위험선호 vs. 달러 강세 속 잭슨홀 관망, 제한적 하락

22일 달러/원 환율은 1,130원선을 장중 하회하는 하방압력이 나타났으나 오후 들어 낙폭을 축소하는 흐름을 연출. 트럼프 정부의 세제 개편안 기대가 언론 보도 여파로 재부상하며 달러 강세를 이끌었으나 이로 인한 위험선호 심리가 장초반 시장을 지배한 가운데 롱스탑 매물 지속으로 1,128원대까지 장중 저점을 낮춤. 다만, 동 요인으로 주요 통화 대비 달러 강세가 나타난 한편, 잭슨홀 심포지엄 개막을 앞둔 관망심리가 방향성 확대를 제한. 시가 수준으로 회귀하며 전일대비 2.0원 하락한 1,131.8원으로 마감.

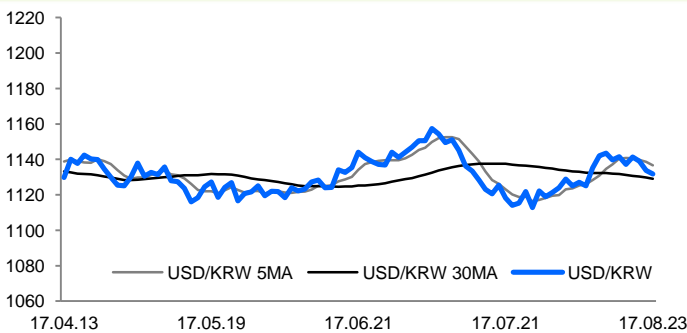
▶ 뉴욕환시: 트럼프 섀다운 발언에 달러 약세 반전

뉴욕시장 달러화는 트럼프의 '섀다운' 발언에 전일 상승폭을 반납하는 하락세를 시현. 트럼프 대통령은 민주당의 반대로 내년 예산안에도 멕시코 장벽 건설 비용이 포함되지 않을 경우 섀다운도 불사하겠다고 밝힘. 달러/엔이 108.90선을 위협하고, 유로/달러가 1.181대로 재진입. 유로존 8월 합성 PMI가 55.8로 예상보다 큰 증가세를 시현한 반면, 미국의 7월 신규주택판매는 예상 밖의 감소세를 나타내는 지표 상의 엇갈림도 달러 약세를 견인. 달러/원 NDF 1개월물은 1,126원대로 하락.

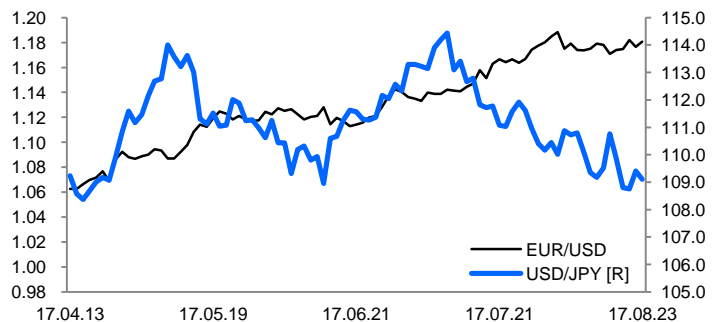
▶ 트럼프발 하방 압력 vs. 잭슨홀 경계, 변동성 혼조에 유의

트럼프 정책 관련 리스크에 일희일비하는 가운데 달러화 혼조세가 지속되는 양상. 세제 개편안 기대가 재부상한 지 하루 만에 연방정부 섀다운을 담보로 내건 트럼프 대통령의 강경 발언이 찬물을 끼얹은 상황. 이에 달러/엔 기준 작년 11월 중순 이후 형성된, 사실상 트럼프 레인지의 하단인 108엔선이 재위협받을 가능성이 높아지는 시세 흐름 나타나는 중. 이에 달러/원 역시 1,120원대로의 레벨 다운 및 지지선 재모색 양상이 펼쳐질 것으로 보임. 단, 역외 환율이 전일 저점을 하회한 가운데 추가적인 롱스탑 등이 저점의 추가 하향조정을 불러일으킬 수 있는 한편, 잭슨홀 미팅 개막이 코앞에 다가온 만큼 전일과 같은 전약후강 흐름이 전개될 가능성 역시 상존. 변동성 장세에 대비하는 것이 바람직.

[USD/KRW]



[Major Currencies]



[주요 경제지표 및 이벤트]

	국내	국외
전일		
금일		



Aug 24, 2017.

FX Market

종목	시가	고가	저가	종가	대비	거래량	미결제약정
SPOT	1132.00	1133.40	1128.70	1131.80	-2.00		
USD1709	1132.00	1133.30	1128.50	1131.70	-2.70	153,843	652,860
USD1710	1132.00	1132.40	1128.20	1131.20	-1.90	4,124	45,540

NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2017-08-23	서울 증가	1131.7	1131.6	1131.5	1130.8	1129.0	1124.9	1120.8	1108.4	1096.0	1083.6
	뉴욕 증가	-	1142.6	1142.5	1141.8	1139.8	1135.7	1127.8	1120.1	1112.8	1104.5

Swap Market

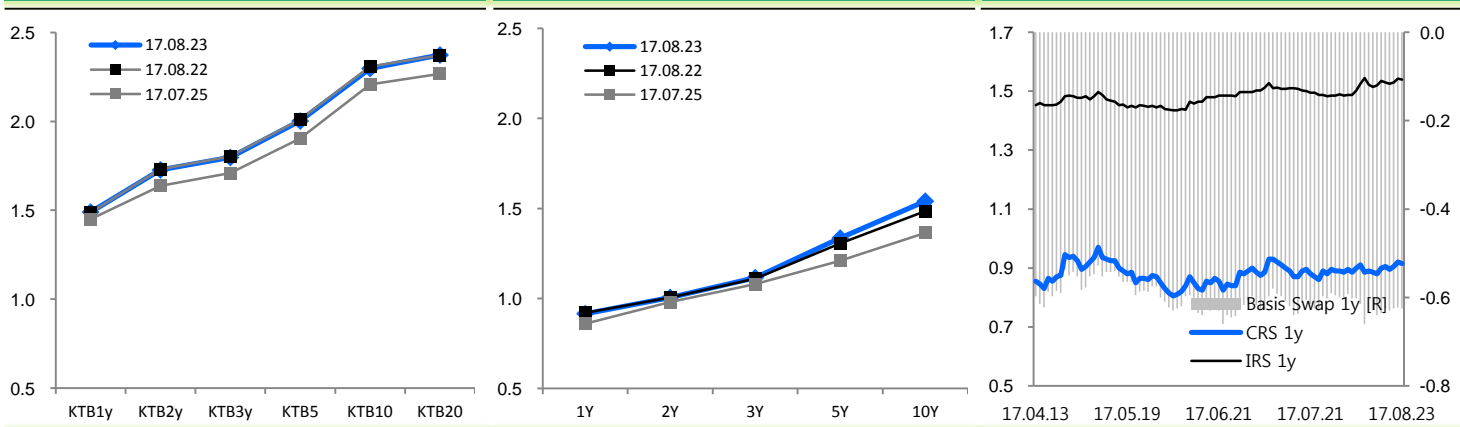
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
17.05.29	1.4500	1.5375	1.6100	1.7175	1.8950	17.05.29	0.8750	1.0000	1.1100	1.2000	1.3850
17.07.25	1.4875	1.5900	1.6625	1.7575	1.9025	17.07.25	0.8600	0.9800	1.0800	1.2100	1.3650
17.08.16	1.5350	1.6550	1.7425	1.8400	1.9900	17.08.16	0.9000	0.9800	1.7000	1.2200	1.3900
17.08.22	1.5425	1.6625	1.7475	1.8425	1.9850	17.08.22	0.9200	1.0050	1.1100	1.3050	1.4850
17.08.23	1.5400	1.6575	1.7375	1.8325	1.9750	17.08.23	0.9150	1.0050	1.1150	1.3350	1.5400

Spread Curve

Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
17.05.29	-0.0170	-0.0675	-0.0620	-0.1725	-0.3500	17.05.29	-0.5750	-0.5375	-0.5000	-0.5175	-0.5100
17.07.25	0.0375	-0.0470	-0.0465	-0.1455	-0.3045	17.07.25	-0.6275	-0.6100	-0.5825	-0.5475	-0.5375
17.08.16	0.0390	-0.0780	-0.0785	-0.1880	-0.3420	17.08.16	-0.6350	-0.6750	-0.0425	-0.6200	-0.6000
17.08.22	0.0545	-0.0685	-0.0555	-0.1675	-0.3230	17.08.22	-0.6225	-0.6575	-0.6375	-0.5375	-0.5000
17.08.23	0.0500	-0.0695	-0.0595	-0.1695	-0.3220	17.08.23	-0.6250	-0.6525	-0.6225	-0.4975	-0.4350

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
17.05.29	1.467	1.605	1.672	1.890	2.245	17.05.29	-0.592	-0.605	-0.562	-0.690	-0.860
17.07.25	1.450	1.637	1.709	1.903	2.207	17.07.25	-0.590	-0.657	-0.629	-0.693	-0.842
17.08.16	1.496	1.733	1.821	2.028	2.332	17.08.16	-0.596	-0.753	-0.121	-0.808	-0.942
17.08.22	1.488	1.731	1.803	2.010	2.308	17.08.22	-0.568	-0.726	-0.693	-0.705	-0.823
17.08.23	1.490	1.727	1.797	2.002	2.297	17.08.23	-0.575	-0.722	-0.682	-0.667	-0.757

[Yield Curve] [CRS Curve] [Basis Swap (1y)]



[KOSPI] [USD/RMB] [달러인덱스]

