

금일 예상 Range
1,122.0원 ~ 1,128.0원

리스크 상승 및 연말 모드, 레인지 내 혼조 장세 지속

Dec 26, 2018.

Analyst 정성윤 02.788.7064
yunikong@hyundaifutures.co

Equities			
	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,055.01	▼ -6.48	-0.31
KOSDAQ	669.79	▼ -3.85	-0.57
DOW	21,792.20	▼ -653.17	-2.91
NASDAQ	6,192.92	▼ -140.08	-2.21
S&P 500	2,351.10	▼ -65.52	-2.71
SHANGHAI	2,504.82	▼ -22.19	-0.88
NIKKEI 225	19,155.74	▼ -1,010.45	-5.01
HANGSENG	25,651.38	▼ -102.04	-0.40
HSCEI	10,062.94	▼ -38.01	-0.38
FTSE 100	6,685.99	▼ -35.18	-0.52
DAX 30	10,633.82	▲ 0.00	0.00

FX Rates			
	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,125.20	▲ 2.80	0.25
USD/JPY	110.32	▼ -0.69	-0.62
EUR/USD	1.1429	▲ 0.0022	0.19
GBP/USD	1.2726	▲ 0.0079	0.62

Treasury Yields			
	증가 (%)	전일비 (%)	등락률 (%)
KTB 3Y	1.846	▲ 0.008	
KTB 10Y	1.990	▲ 0.020	
UST 2Y	2.561	▼ -0.075	
UST 10Y	2.741	▼ -0.041	
Bund 10Y	0.251	▲ 0.000	

▶ 연준 속도조절에도 불구하고, 리스크 오프에 상승

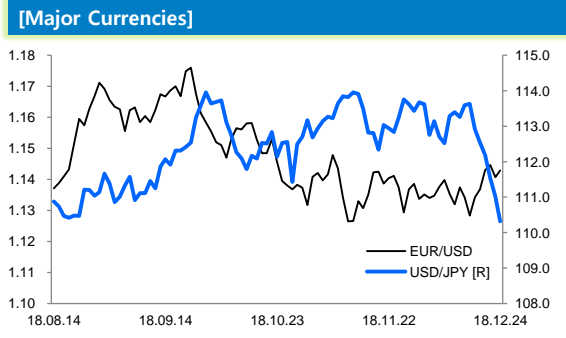
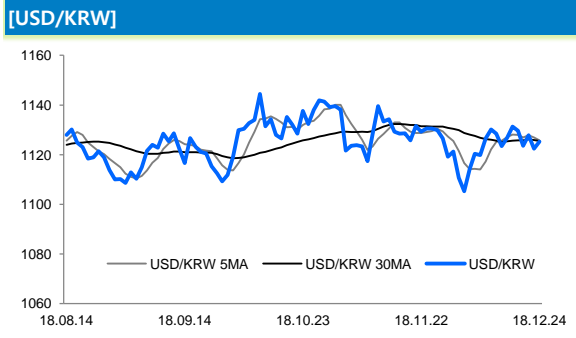
21일 달러/원 환율은 미국발 리스크 오프에 상승 출발. 미국의 GDP와 내구재주문 등 주요 지표의 부진 속에 연방정부 섣다운 여파로 뉴욕증시가 연일 급락한 영향. 단, 섣다운 우려로 글로벌 달러가 약세를 보인 가운데, 연말 네고, 파월 연준의장 해임설 등으로 환율 상당이 가로막혀 상승폭 축소. 다만, 1,123원까지 저점을 낮춘 이후 저점수요 유입되는 모습도 동반. 전일대비 2.8원 오른 1,125.2원으로 마감.

▶ 뉴욕환시: 미 정치적 불확실성에 달러 약세

24일 뉴욕환시에서는 정치적 불확실성에 의한 약달러 흐름 지속. 미 연방정부 섣다운 여파와 파월 연준의장 해임 논란이 지속되며 주요 통화에 대한 달러 약세 견인. 달러/엔은 한 때 110.00엔을 기록하는 등 약 4개월래 최저 수준으로 떨어짐. 백악관 주요 관계자들이 파월 의장 해임 논의를 부인했으나, 트럼프 대통령의 트윗을 통한 연준 비판이 계속되면서 심리 불안 지속. 달러/원 역외환율은 정치적 불확실성으로 뉴욕증시가 패닉에 가까운 급락세를 전개한 영향이 혼재하며 서한 대비 소폭 상승.

▶ 리스크 상승 및 연말 모드, 레인지 내 혼조 장세 지속

뉴욕증시가 다우지수 기준 3%에 근접한 급락세를 보이는 등 미국 정치적 불확실성에 따른 리스크 오프가 지속되는 중. 이를 국내증시가 본격 반영할 경우 환율 반등탄력이 확대될 수 있겠으나 지난 월요일 장세에서 드러났듯 국내 시장에 미치는 영향력은 제한될 가능성 상존. 미국 자체적인 정치적 리스크가 그 동인이라는 점에서 국내증시가 내성을 발휘하고 있으며, 환시 입장에서는 섣다운과 연준의장 인사 관련 불확실성은 약달러 요인이라는 점에서 증시-환시간 상호 지지력이 제공될 것. 위험회피 vs 약달러의 리스크 상승이 레인지 장세 유지시킬 전망. 다만, 연말 특유의 얇은 장이 장중 혼조 흐름은 심화시킬 수 있겠으므로 리스크 관리 마인드 견비할 것을 권고.



[주요 경제지표 및 이벤트]		
	국내	국외
전일		
금일		

FX Market

종목	시가	고가	저가	종가	대비	거래량	미결제약정
SPOT	1128.00	1128.00	1123.00	1125.20	2.80		
USD1901	1126.80	1127.40	1122.20	1124.70	2.80	126,749	562,194
USD1902	1125.00	1125.40	1121.30	1122.70	2.00	807	31,052

NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2018-12-24	서울 증가	1124.2	1123.8	1123.1	1120.7	1116.2	1106.2	1086.2	1069.6	1053.0	1036.4
	뉴욕 증가	-	1142.6	1142.5	1141.8	1139.8	1135.7	1127.8	1120.1	1112.8	1104.5

Swap Market

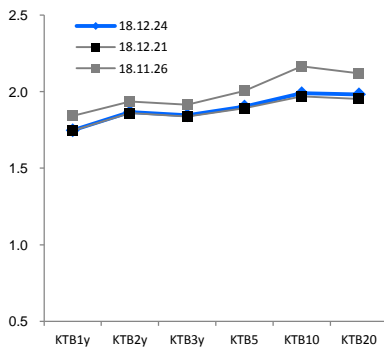
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.27	1.8500	1.9350	1.9800	2.0475	2.1425	18.09.27	1.3700	1.3000	1.2950	1.3650	1.6000
18.11.26	1.8200	1.8575	1.8775	1.9250	2.0150	18.11.26	1.2350	1.1950	1.2100	1.1800	1.4300
18.12.17	1.8625	1.8300	1.7975	1.7975	1.8600	18.12.17	1.1400	1.1100	1.1200	1.0600	1.3300
18.12.21	1.8775	1.8400	1.8100	1.8000	1.8500	18.12.21	1.1950	1.1450	1.1350	1.1000	1.3700
18.12.24	1.8750	1.8400	1.8125	1.8050	1.8600	18.12.24	1.2200	1.1600	1.1500	1.1300	1.4150

Spread Curve

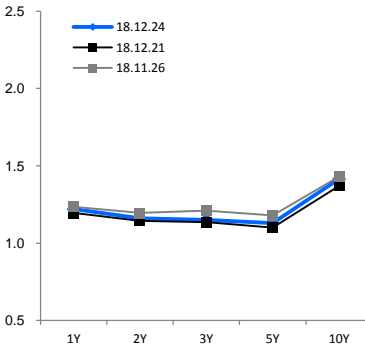
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.27	0.0060	-0.0420	-0.0260	-0.1455	-0.2325	18.09.27	-0.4800	-0.6350	-0.6850	-0.6825	-0.5425
18.11.26	-0.0220	-0.0785	-0.0365	-0.0800	-0.1520	18.11.26	-0.5850	-0.6625	-0.6675	-0.7450	-0.5850
18.12.17	0.1015	-0.0190	0.0025	-0.0885	-0.1440	18.12.17	-0.7225	-0.7200	-0.6775	-0.7375	-0.5300
18.12.21	0.1315	-0.0200	-0.0280	-0.0930	-0.1200	18.12.21	-0.6825	-0.6950	-0.6750	-0.7000	-0.4800
18.12.24	0.1270	-0.0270	-0.0335	-0.0980	-0.1300	18.12.24	-0.6550	-0.6800	-0.6625	-0.6750	-0.4450

KTB	KTb1y	KTb2y	KTb3y	KTb5	KTb10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.27	1.844	1.977	2.006	2.193	2.375	18.09.27	-0.474	-0.677	-0.711	-0.828	-0.775
18.11.26	1.842	1.936	1.914	2.005	2.167	18.11.26	-0.607	-0.741	-0.704	-0.825	-0.737
18.12.17	1.761	1.849	1.795	1.886	2.004	18.12.17	-0.621	-0.739	-0.675	-0.826	-0.674
18.12.21	1.746	1.860	1.838	1.893	1.970	18.12.21	-0.551	-0.715	-0.703	-0.793	-0.600
18.12.24	1.748	1.867	1.846	1.903	1.990	18.12.24	-0.528	-0.707	-0.696	-0.773	-0.575

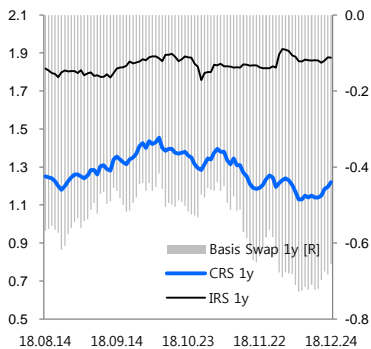
[Yield Curve]



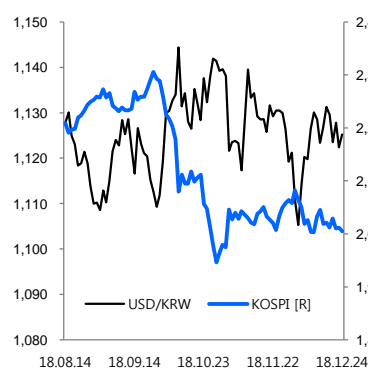
[CRS Curve]



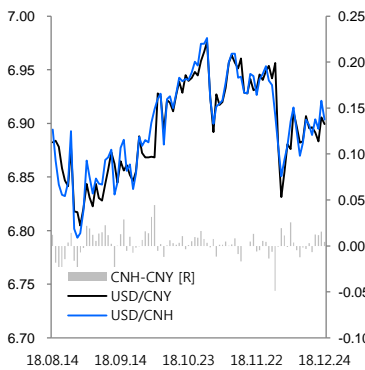
[Basis Swap (1y)]



[KOSPI]



[USD/RMB]



[달러인덱스]

