

금일 예상 Range
1,119.0원 ~ 1,125.0원

리스크온에 대한 민감도 비교 우위 예상

Dec 27, 2018.

Analyst 정성윤 02.788.7064
yunikong@hyundaifutures.co

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,028.01	▼ -27.00	-1.31
KOSDAQ	665.74	▼ -4.05	-0.60
DOW	22,878.45	▲ 1,086.25	4.98
NASDAQ	6,554.36	▲ 361.44	5.84
S&P 500	2,467.70	▲ 116.60	4.96
SHANGHAI	2,498.29	▼ -6.53	-0.26
NIKKEI 225	19,327.06	▲ 171.32	0.89
HANGSENG	25,651.38	▲ 0.00	0.00
HSCEI	10,062.94	▲ 0.00	0.00
FTSE 100	6,685.99	▲ 0.00	0.00
DAX 30	10,633.82	▲ 0.00	0.00

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,125.40	▲ 0.20	0.02
USD/JPY	110.57	▲ 0.25	0.23
EUR/USD	1.1386	▼ -0.0043	-0.38
GBP/USD	1.2678	▼ -0.0048	-0.38

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.807	▼ -0.039
KTB 10Y	1.948	▼ -0.042
UST 2Y	2.629	▲ 0.067
UST 10Y	2.807	▲ 0.066
Bund 10Y	0.251	▲ 0.000

▶ 대내외 주가 급락에도 제한적 상승

26일 달러/원 환율은 4영업일 연속 급락한 뉴욕증시 영향 등으로 상승 출발. 단, 개장 이후 흐름은 전 영업일과 마찬가지로 전강후약 흐름을 전개하며 상승폭을 축소. 장중 한 때 1,124원대로 저점을 낮추며 하락 반전하기도. 증시 불안을 야기한 미 연방정부 셧다운 및 연준의장 인사 관련 불확실성 등이 악달러 흐름을 견인한 데다 연말 특유의 공급 우위와 관망심리가 환시 변동성을 제한한 결과. 전일대비 0.2원 오른 1,125.4원으로 마감.

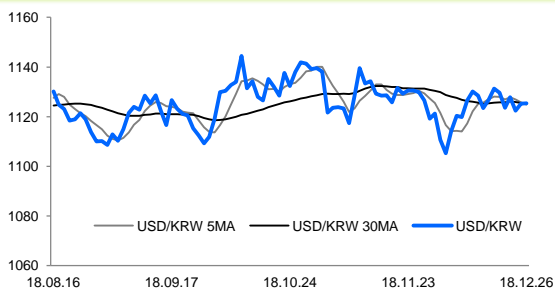
▶ 뉴욕환시: 파월 해임설 진화에 달러 강세

26일 뉴욕환시에서는 미국 소비 개선 기대와 파월 연준의장 관련 불확실성 완화 속에 달러 강세. 연말 소비시즌 소매판매가 최근 6년 사이 가장 높은 5.1%(yoy)의 증가율을 보였다는 마스터카드의 발표가 전해지며 경기 하강 우려가 일부 완화됨. 파월 연준의장 해임설에 대해서도 트럼프 대통령 경제자문인 케빈 하셋 경제자문위원회 위원장이 '100% 안전하다'며 진화에 나섬. 이에 달러화가 주요 통화에 소폭 반등한 가운데 다우지수가 사상 처음으로 1,000p 이상 급등하는 등 뉴욕증시의 급반등세 연출.

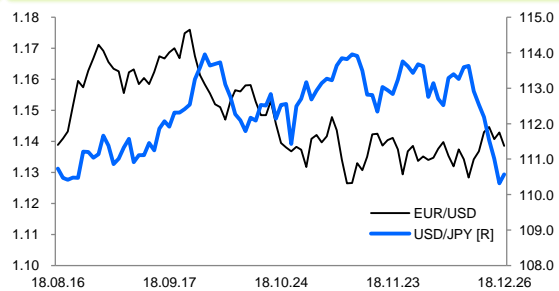
▶ 리스크온에 대한 민감도 비교 우위 예상

지난 수일간과는 상반된, 리스크 온과 달러 강세가 공존하는, 오버나잇 재료가 제공된 상황. 리스크 상층 국면이 표면적으로는 금일도 달러/원 환율의 레인지 장세를 지지할 것으로 보이나, 이전 2영업일간 주가 조정 여파를 제한적으로나마 환율에 반영해온 만큼 리스크온 급부상에 대한 민감도가 높아질 전망. 악달러 요인이 일부 약화되었을 뿐 (파월 해임설 진화) 여전히 상존(셧다운&연준 금리인상 속도조절 스탠스)하는 가운데 위험선호 심리가 급격히 회복된 상황. 따라서, 환율 상단이 보다 견고하게 막힐 것으로 보이며, 뉴욕증시에 연동된 국내증시 급등세가 동반될 경우, 공급 우위 수급의 심화를 야기할 수 있음. 즉, 상황경직성이 하방 압력으로 귀결될 개연성에 대비하며 대응할 것을 권고.

[USD/KRW]



[Major Currencies]



[주요 경제지표 및 이벤트]

	국내	국외
전일		
금일		

FX Market

종목	시가	고가	저가	종가	대비	거래량	미결제약정
SPOT	1127.50	1127.50	1124.20	1125.40	0.20		
USD1901	1126.20	1127.20	1123.40	1125.60	0.90	146,657	555,303
USD1902	1123.70	1125.20	1122.40	1124.10	1.40	959	31,186

NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2018-12-26	서울 증가	1125.5	1125.1	1124.4	1122.0	1117.6	1107.4	1087.4	1070.8	1054.2	1037.6
	뉴욕 증가	-	1142.6	1142.5	1141.8	1139.8	1135.7	1127.8	1120.1	1112.8	1104.5

Swap Market

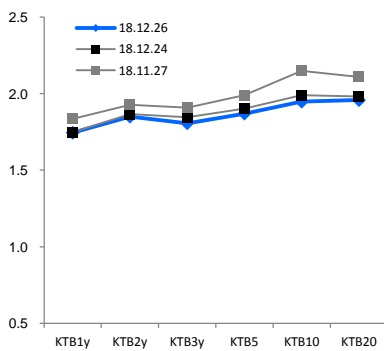
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.28	1.8550	1.9400	1.9825	2.0400	2.1325	18.09.28	1.4100	1.3250	1.3250	1.4000	1.6350
18.11.27	1.8200	1.8500	1.8700	1.9175	2.0075	18.11.27	1.2550	1.2250	1.2400	1.2100	1.4600
18.12.18	1.8600	1.8175	1.7825	1.7775	1.8400	18.12.18	1.1400	1.1100	1.1100	1.0550	1.3250
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
18.12.26	1.8625	1.8050	1.7750	1.7650	1.8125	18.12.26	1.1900	1.1300	1.1300	1.1000	1.4000

Spread Curve

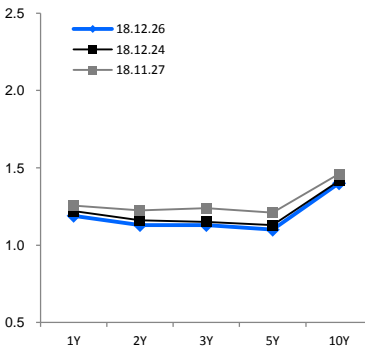
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.28	0.0090	-0.0390	-0.0225	-0.1350	-0.2245	18.09.28	-0.4450	-0.6150	-0.6575	-0.6400	-0.4975
18.11.27	-0.0160	-0.0770	-0.0380	-0.0735	-0.1425	18.11.27	-0.5650	-0.6250	-0.6300	-0.7075	-0.5475
18.12.18	0.1090	-0.0205	-0.0125	-0.0865	-0.1410	18.12.18	-0.7200	-0.7075	-0.6725	-0.7225	-0.5150
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
18.12.26	0.1175	-0.0450	-0.0320	-0.1050	-0.1355	18.12.26	-0.6725	-0.6750	-0.6450	-0.6650	-0.4125

KTB	KTb1y	KTb2y	KTb3y	KTb5	KTb10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.09.28	1.846	1.979	2.005	2.175	2.357	18.09.28	-0.436	-0.654	-0.680	-0.775	-0.722
18.11.27	1.836	1.927	1.908	1.991	2.150	18.11.27	-0.581	-0.702	-0.668	-0.781	-0.690
18.12.18	1.751	1.838	1.795	1.864	1.981	18.12.18	-0.611	-0.728	-0.685	-0.809	-0.656
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
18.12.26	1.745	1.850	1.807	1.870	1.948	18.12.26	-0.555	-0.720	-0.677	-0.770	-0.548

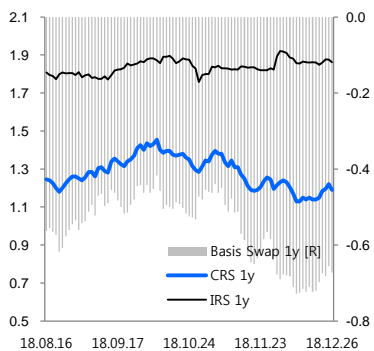
[Yield Curve]



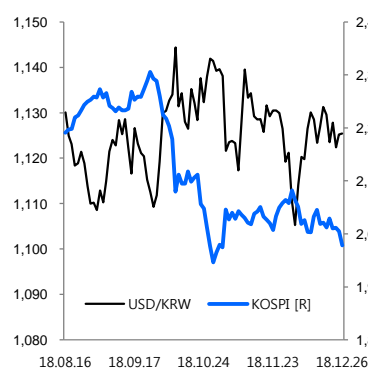
[CRS Curve]



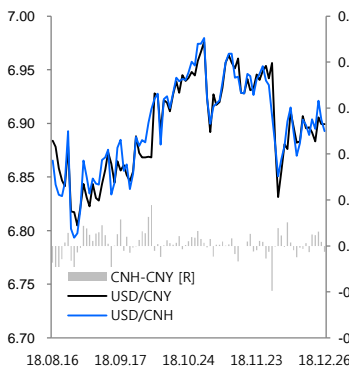
[Basis Swap (1y)]



[KOSPI]



[USD/RMB]



[달러인덱스]

