

금일 예상 Range
1,122.0원 ~ 1,129.0원

리스크 오프 vs 달러 약세, 변동성 혼조

Jan 04, 2019.

Analyst 정성윤 02.788.7064
yunikong@hyundaifutures.co

Equities	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	1,993.70	▼ -16.30	-0.81
KOSDAQ	657.02	▼ -12.35	-1.85
DOW	22,686.22	▼ -660.02	-2.83
NASDAQ	6,463.50	▼ -202.44	-3.04
S&P 500	2,447.89	▼ -62.14	-2.48
SHANGHAI	2,464.36	▼ -0.93	-0.04
NIKKEI 225	20,014.77	▲ 0.00	0.00
HANGSENG	25,064.36	▼ -65.99	-0.26
HSCEI	9,835.45	▲ 1.76	0.02
FTSE 100	6,692.66	▼ -41.57	-0.62
DAX 30	10,416.66	▼ -163.53	-1.55

FX Rates	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,127.70	▲ 8.70	0.78
USD/JPY	107.75	▼ -1.58	-1.45
EUR/USD	1.1364	▲ 0.0001	0.01
GBP/USD	1.2581	▼ -0.0024	-0.19

Treasury Yields	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.796	▼ -0.006
KTB 10Y	1.955	▲ 0.007
UST 2Y	2.391	▼ -0.093
UST 10Y	2.557	▼ -0.066
Bund 10Y	0.156	▼ -0.013

▶ 리스크 오프 지속에 1,130원 트라이

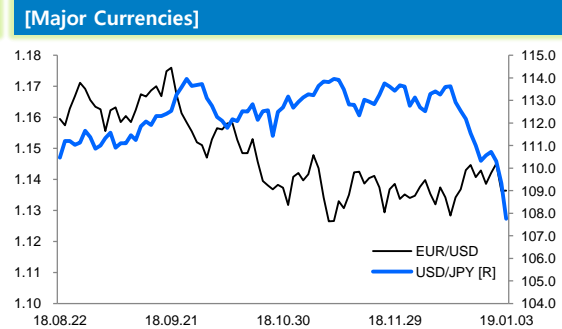
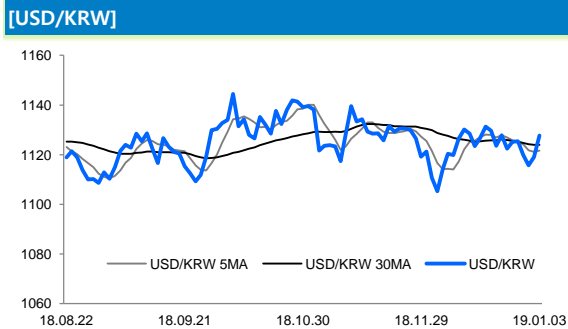
3일 달러/원 환율은 리스크 오프 국면 속에 이틀째 상승. 뉴욕증시가 무역합의에 대한 트럼프 대통령의 긍정적 발언에 힘입어 중국 지표 부진 여파를 선방했으나, 시간외 거래에서 애플 주가 급락이 나타나자 아시아 시장에서 주요국 증시와 엔화 변동성이 극대화되며 환율 상승을 견인. 장중 1,130원대에 진입하기도. 단, 이후 롱포지션 정리 흐름이 동반되며 상승폭을 줄여 전일대비 8.7원 오른 1,127.7원으로 마감.

▶ 뉴욕환시: 애플 쇼크 속 달러 약세

뉴욕시장 달러화는 엔화 대비 약세를 지속했고, 유로화에 대해서도 약세를 보임. 애플이 실적 전망 하향과 함께 그 요인으로 중국 판매 부진을 지목하면서 중국 지표 부진에 의한 경기 둔화 우려를 키움. 리스크 오프 심리 확산으로 뉴욕증시는 다우지수 기준 3% 수준의 급락세 시현. 단, 유로에 대해서도 달러와 약세가 전개되는 흐름에 연동되며 달러/원 역외환율(1M)은 1,124.75원 수준으로 반락.

▶ 리스크 오프 vs 달러 약세, 변동성 혼조

무역분쟁에 의한 경기 둔화 우려가 경제지표와 기업실적을 통해 잇달아 가시화되면서 리스크 오프 심리가 만연한 상황. 이는 달러/원 환율의 지지 요인으로 작동할 것으로 보이나, 지난 이틀간의 급반등으로 속도조절 욕구 역시 커진 것으로 보임. 전일 역외 매수 등으로 1,130원대 진입이 나타났으나 결국 롱처분이 우위를 점하며 반락한 모습도 이러한 심리를 반영. 역외환율도 뉴욕증시 급락에도 불구하고 안전통화인 엔화 뿐 아니라, 유로화, 그리고 원화와 위안화에 대해서도 달러 약세가 나타남. 리스크 오프와 약달러가 맞서는 상황 속에 금일은 숨고르기 차원의 혼조 흐름이 예상됨. 국내증시도 작년말 저점을 앞두고 속도조절이 나타날 여지 상존. 단, 달러/엔 및 엔/원이 변동성 국면에 진입한 만큼 관련 수급에 기댄 변동성 확대에 대한 경계심은 지속 견비해야 할 것.



[주요 경제지표 및 이벤트]	국내	국외
	전일	
금일		

FX Market

종목	시가	고가	저가	종가	대비	거래량	미결제약정
SPOT	1125.00	1130.10	1124.80	1127.70	8.70		
USD1901	1123.50	1129.60	1123.50	1127.60	8.50	268,610	567,685
USD1902	1120.10	1128.50	1120.10	1126.20	8.70	3,314	32,400

NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2019-01-03	서울 증가	1128.9	1128.8	1128.0	1125.6	1121.4	1111.2	1094.2	1077.6	1060.9	1044.4
	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
18.10.05	1.8825	2.0075	2.0650	2.1425	2.2475	18.10.05	1.4200	1.3450	1.3450	1.4200	1.7200
18.12.03	1.9200	1.9350	1.9375	1.9600	2.0500	18.12.03	1.2300	1.1900	1.2100	1.1800	1.4300
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
19.01.02	1.8625	1.7975	1.7650	1.7600	1.8275	19.01.02	1.2250	1.1500	1.1500	1.0950	1.3900
19.01.03	1.8500	1.7850	1.7450	1.7350	1.8000	19.01.03	1.2100	1.1250	1.1250	1.0800	1.3750

Spread Curve

Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.05	0.0105	-0.0455	-0.0190	-0.1265	-0.2055	18.10.05	-0.4625	-0.6625	-0.7200	-0.7225	-0.5275
18.12.03	0.0750	-0.0040	0.0135	-0.0380	-0.0780	18.12.03	-0.6900	-0.7450	-0.7275	-0.7800	-0.6200
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
19.01.02	0.1295	-0.0345	-0.0370	-0.1130	-0.1205	19.01.02	-0.6375	-0.6475	-0.6150	-0.6650	-0.4375
19.01.03	0.1190	-0.0380	-0.0510	-0.1340	-0.1550	19.01.03	-0.6400	-0.6600	-0.6200	-0.6550	-0.4250

KTB	KTb1y	KTb2y	KTb3y	KTb5	KTb10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.05	1.872	2.053	2.084	2.269	2.453	18.10.05	-0.452	-0.708	-0.739	-0.849	-0.733
18.12.03	1.845	1.939	1.924	1.998	2.128	18.12.03	-0.615	-0.749	-0.714	-0.818	-0.698
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
19.01.02	1.733	1.832	1.802	1.873	1.948	19.01.02	-0.508	-0.682	-0.652	-0.778	-0.558
19.01.03	1.731	1.823	1.796	1.869	1.955	19.01.03	-0.521	-0.698	-0.671	-0.789	-0.580

