

금일 예상 Range  
1,115.0원 ~ 1,122.0원

비둘기 연준 & 섀다운 우려 vs 무역협상 재료 선반영 인식

Jan 10, 2019.

Analyst 정성윤 02.788.7064  
yunikong@hyundaifutures.co

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,064.71	▲ 39.44	1.95
KOSDAQ	679.74	▲ 11.25	1.68
DOW	23,879.12	▲ 91.67	0.39
NASDAQ	6,957.08	▲ 60.08	0.87
S&P 500	2,584.96	▲ 10.55	0.41
SHANGHAI	2,544.34	▲ 17.88	0.71
NIKKEI 225	20,427.06	▲ 223.02	1.10
HANGSENG	26,462.32	▲ 586.87	2.27
HSCEI	10,358.21	▲ 224.47	2.22
FTSE 100	6,906.63	▲ 45.03	0.66
DAX 30	10,893.32	▲ 89.34	0.83

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,122.10	▼ -2.00	-0.18
USD/JPY	108.47	▼ -0.37	-0.34
EUR/USD	1.1520	▲ 0.0083	0.73
GBP/USD	1.2777	▲ 0.0045	0.35

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTB 3Y	1.809	▼ -0.001
KTB 10Y	1.985	▼ -0.009
UST 2Y	2.561	▼ -0.024
UST 10Y	2.711	▼ -0.022
Bund 10Y	0.222	▼ -0.008

▶ 미-중 무역협상 기대 속 소폭 하락

9일 달러/원 환율은 미-중 차관급 무역협상이 하루 연장된 가운데 긍정적 기대감이 우위를 점하며 소폭 하락. 다만, 1,120원을 둘러싼 수급 공방이 치열해지면서 장중 혼조 및 변동성이 두드러짐. 1,125원선 근접 시에는 수출 네고, 1,120원 아래에서는 저점수요가 지지. 단, 무역협상에서 구체적인 결과 공개가 이루어지지 않았지만 '협상이 잘 되었다'는 미국 측 협상단 발언 등에 힘입어 상단은 막히며 전일대비 2원 낮은 1,122.1원으로 마감.

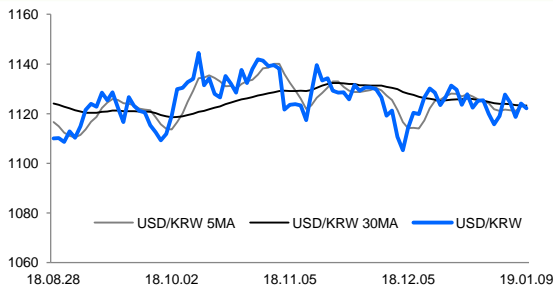
▶ 뉴욕환시: 비둘기 연준에 달러 약세

뉴욕시장 달러화는 연준 의사록과 연준 관계자 발언의 비둘기적 스탠스로 주요 통화에 하락. 연준 의사록은 금융시장 변동성을 정책 불확실성 요인으로 지적하며 추가 인상의 시기와 폭이 불투명하다는 의견과 인플레이 안정 시 인내심을 가져야한다는 주장이 확인됨. 이 날 발언한 세인트루이스와 보스턴 연은 총재도 같은 의견을 내놓으면서 최근의 파울 연준의장 발언이 연준 내 중론과 일맥상통함을 확인. 이에 유로/달러가 약 3개월만에 1.5달러대에 올라섰으며, 달러/원 NDF 1개월물은 1,117원대로 하락.

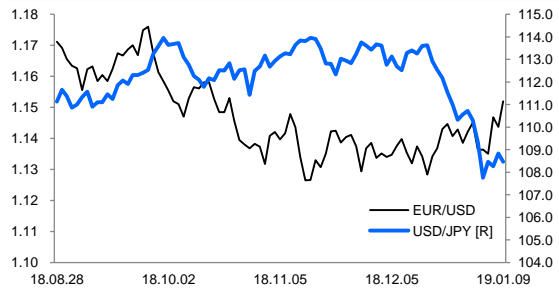
▶ 비둘기 연준 & 섀다운 우려 vs 무역협상 재료 선반영 인식

연준 의사록과 관계자 발언을 통해 금리인상 지연 기대가 계속 커지는 한편, 섀다운 우려도 상존하며 달러에 부담을 주는 상황. 트럼프 대통령이 의회 지도부와의 회동에서 중간에 자리를 뜬 후, 이를 '시간낭비'라 평가. 의회 승인 없이 국가 비상사태 선언 및 장벽건설 가능성 등을 언급. 통화정책과 정치 양면에서 약달러 압력 상존함에 따라 금일도 환율의 하방 압력이 우위를 보일 전망. 단, 섀다운 리스크의 양면성과, 무역협상 기대를 전일 아시아 시장이 선반영한 면 등을 고려할 때 증시 상승세가 둔화될 경우 환율에 지지력 및 변동성을 초래할 수 있겠음. 1,120원대 초반을 상단으로 하며 채널 상단은 낮아지는 흐름 이어지되 연초 저점인 1,115원선 부근에서는 반발매수 유입 가능성 유의.

[USD/KRW]



[Major Currencies]



[주요 경제지표 및 이벤트]

	국내	국외
전일		
금일		

## FX Market

종목	시가	고가	저가	종가	대비	거래량	미결제약정
SPOT	1122.00	1124.80	1118.70	1122.10	-2.00		
USD1901	1122.60	1124.30	1118.30	1122.00	-1.90	259,020	548,013
USD1902	1120.90	1122.80	1117.50	1120.80	-1.90	6,989	37,803

## NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2019-01-09	서울 증가	1122.5	1122.4	1121.7	1119.4	1115.6	1106.1	1091.1	1074.5	1057.9	1041.3
	뉴욕 증가	-	1142.6	1142.5	1141.8	1139.8	1135.7	1127.8	1120.1	1112.8	1104.5

## Swap Market

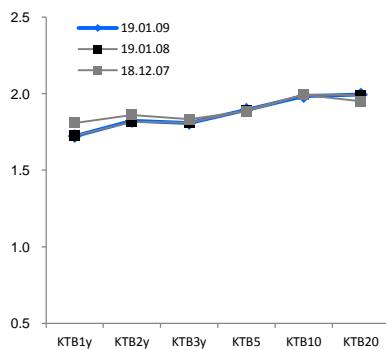
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.12	1.8900	1.9900	2.0375	2.1175	2.2175	18.10.12	1.3850	1.3000	1.3000	1.3900	1.6900
18.12.07	1.8800	1.8475	1.8175	1.8200	1.8750	18.12.07	1.1700	1.1500	1.1400	1.0750	1.3000
19.01.02	1.8625	1.7975	1.7650	1.7600	1.8275	19.01.02	1.2250	1.1500	1.1500	1.0950	1.3900
19.01.08	1.8175	1.7675	1.7475	1.7425	1.8075	19.01.08	1.3150	1.1650	1.1500	1.1300	1.4150
19.01.09	1.8225	1.7775	1.7575	1.7550	1.8125	19.01.09	1.3450	1.1800	1.1600	1.1550	1.3900

## Spread Curve

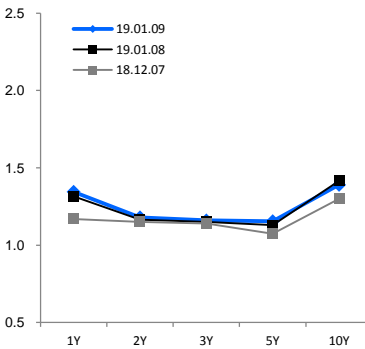
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.12	0.0310	-0.0250	-0.0125	-0.1155	-0.1815	18.10.12	-0.5050	-0.6900	-0.7375	-0.7275	-0.5275
18.12.07	0.0710	-0.0135	-0.0165	-0.0650	-0.1180	18.12.07	-0.7100	-0.6975	-0.6775	-0.7450	-0.5750
19.01.02	0.1295	-0.0345	-0.0370	-0.1130	-0.1205	19.01.02	-0.6375	-0.6475	-0.6150	-0.6650	-0.4375
19.01.08	0.0925	-0.0485	-0.0625	-0.1495	-0.1865	19.01.08	-0.5025	-0.6025	-0.5975	-0.6125	-0.3925
19.01.09	0.0995	-0.0445	-0.0515	-0.1400	-0.1725	19.01.09	-0.4775	-0.5975	-0.5975	-0.6000	-0.4225

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.12	1.859	2.015	2.050	2.233	2.399	18.10.12	-0.474	-0.715	-0.750	-0.843	-0.709
18.12.07	1.809	1.861	1.834	1.885	1.993	18.12.07	-0.639	-0.711	-0.694	-0.810	-0.693
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
19.01.08	1.725	1.816	1.810	1.892	1.994	19.01.08	-0.410	-0.651	-0.660	-0.762	-0.579
19.01.09	1.723	1.822	1.809	1.895	1.985	19.01.09	-0.378	-0.642	-0.649	-0.740	-0.595

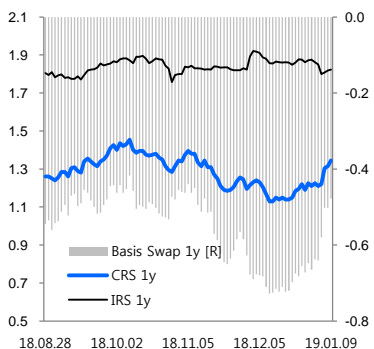
## [Yield Curve]



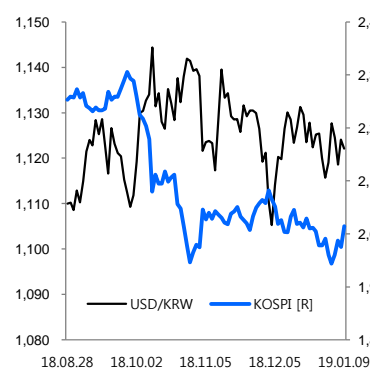
## [CRS Curve]



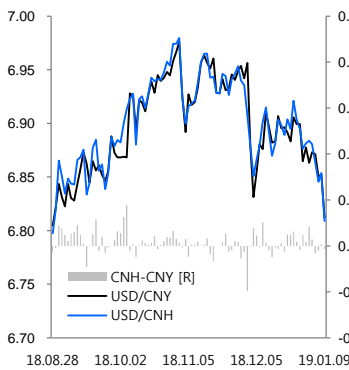
## [Basis Swap (1y)]



## [KOSPI ]



## [USD/RMB]



## [달러인덱스]

