

금일 예상 Range
1,111.0원 ~ 1,119.0원

상단 재확인 및 저점 하향시도 지속에 무게

Jan 11, 2019.

Analyst 정성윤 02.788.7064
yunikong@hyundaifutures.co

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,063.28	▼ -1.43	-0.07
KOSDAQ	683.34	▲ 3.60	0.53
DOW	24,001.92	▲ 122.80	0.51
NASDAQ	6,986.07	▲ 28.99	0.42
S&P 500	2,596.64	▲ 11.68	0.45
SHANGHAI	2,535.10	▼ -9.24	-0.36
NIKKEI 225	20,163.80	▼ -263.26	-1.29
HANGSENG	26,521.43	▲ 59.11	0.22
HSCEI	10,394.59	▲ 36.38	0.35
FTSE 100	6,942.87	▲ 36.24	0.52
DAX 30	10,921.59	▲ 28.27	0.26

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,118.30	▼ -3.80	-0.34
USD/JPY	107.97	▼ -0.50	-0.46
EUR/USD	1.1526	▲ 0.0006	0.05
GBP/USD	1.2759	▼ -0.0018	-0.14

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%p)
KTb 3Y	1.796	▼ -0.013
KTb 10Y	1.964	▼ -0.021
UST 2Y	2.557	▼ -0.004
UST 10Y	2.745	▲ 0.035
Bund 10Y	0.199	▼ -0.023

▶ 비둘기 연준에 하락

10일 달러/원 환율은 향후 추가 금리인상의 시기와 폭에 대한 불확실성을 언급한 연준 의사록 여파로 달러 약세가 진행됨에 따라 1,120원선을 밀돌며 하락 출발. 장 초반 증시 속도조절과 숏커버에 의한 반등이 나타나며 1,122원대까지 고점을 높이기도 했지만 오후 들어 위안화와 연동되어 하락세 재개. 달러/위안이 6.78위안대로 떨어진 가운데 달러/원은 한 때 1,117원선을 밀둔 끝에 전일대비 3.8원 내린 1,118.3원으로 마감.

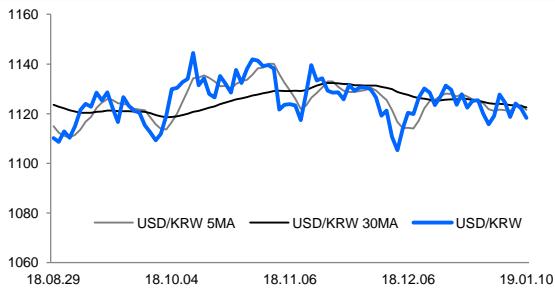
▶ 뉴욕환시: 약달러 및 위험선호에 속도조절

뉴욕시장 달러화는 달러인덱스 기준 95p선을 위협하는 등 작년 10월 이후 저점에 근접한 데 대한 반발매수가 나오며 주요 통화에 반등. 뉴욕증시 역시 비둘기 연준 여파와 무역협상 낙관론의 공존 속에 오름세를 이어갔지만 주요 기업 실적 우려로 장 초반 하락 출발 하는 등 위험자산 강세가 주춤해짐. 달러/원 NDF 1개월물은 1,117원대 초반에서 호가되며 서한 대비 약보합세를 기록.

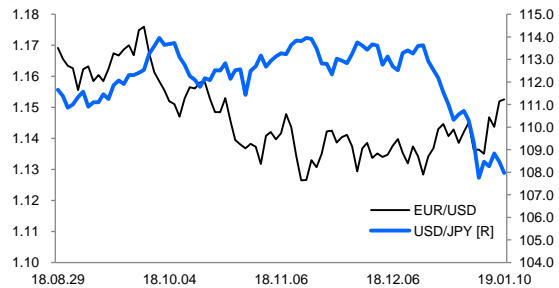
▶ 상단 재확인 및 저점 테스트 국면 지속에 무게

간밤 뉴욕시장 흐름은 비둘기 연준 여파에 가속도가 붙지는 못한 상황. 올해 들어 달러인덱스가 1.2% 하락하는 등 단기 급락에 대한 속도조절이 나타남. 이 날 발언에 나선 파월 연준의장도 통화정책에 대한 인내심과 유연성을 발휘하겠다는 기존 발언을 되풀이했지만 대차대조표 축소 속도는 늦지 않겠다고 밝혀 보수적 스탠스를 일부 유지함에 따라 달러 반등의 빌미를 제공. 그러나, 실적 우려에도 불구하고 결국 상승 전환한 뉴욕증시 흐름 등을 고려할 때 시장의 위험선호 심리가 여전히 우위를 보인다는 판단. 글로벌 경기둔화 우려의 두 축인 무역전쟁과 연준 긴축 리스크가 이미 한풀 꺾였기 때문에 보임. 따라서, 환율의 추가 반등보다는 상단 저항 재확인 및 저점 하향시도 가능성에 무게를 두는 관점을 견지할 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	1119.00	1122.00	1116.80	1118.30	-3.80		
USD1901	1118.50	1122.00	1116.60	1118.60	-3.40	285,332	539,654
USD1902	1117.60	1121.00	1115.70	1117.80	-3.00	6,551	39,332

NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2019-01-10	서울 증가	1118.0	1117.8	1117.1	1114.8	1111.0	1101.6	1086.6	1070.0	1053.3	1036.8
	뉴욕 증가	-	1142.6	1142.5	1141.8	1139.8	1135.7	1127.8	1120.1	1112.8	1104.5

Swap Market

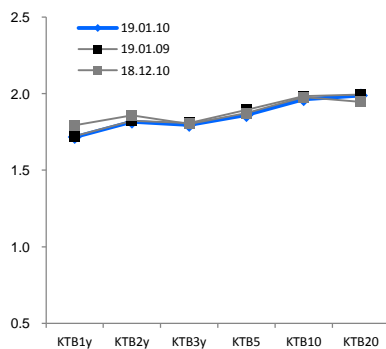
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.15	1.8900	1.9850	2.0325	2.1050	2.2000	18.10.15	1.3950	1.2950	1.3000	1.3900	1.6850
18.12.10	1.8575	1.8175	1.7900	1.7900	1.8425	18.12.10	1.1300	1.1100	1.1100	1.0400	1.2600
19.01.03	1.8500	1.7850	1.7450	1.7350	1.8000	19.01.03	1.2100	1.1250	1.1250	1.0800	1.3750
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
19.01.10	1.8225	1.7750	1.7525	1.7500	1.7950	19.01.10	1.3500	1.1900	1.1600	1.1600	1.3800

Spread Curve

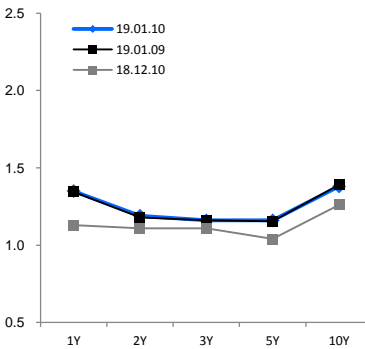
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.15	0.0270	-0.0300	-0.0185	-0.1190	-0.1800	18.10.15	-0.4950	-0.6900	-0.7325	-0.7150	-0.5150
18.12.10	0.0635	-0.0405	-0.0130	-0.0830	-0.1355	18.12.10	-0.7275	-0.7075	-0.6800	-0.7500	-0.5825
19.01.03	0.1190	-0.0380	-0.0510	-0.1340	-0.1550	19.01.03	-0.6400	-0.6600	-0.6200	-0.6550	-0.4250
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
19.01.10	0.1055	-0.0420	-0.0435	-0.1100	-0.1690	19.01.10	-0.4725	-0.5850	-0.5925	-0.5900	-0.4150

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.15	1.863	2.015	2.051	2.224	2.380	18.10.15	-0.468	-0.720	-0.751	-0.834	-0.695
18.12.10	1.794	1.858	1.803	1.873	1.978	18.12.10	-0.664	-0.748	-0.693	-0.833	-0.718
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
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
19.01.10	1.717	1.817	1.796	1.860	1.964	19.01.10	-0.367	-0.627	-0.636	-0.700	-0.584

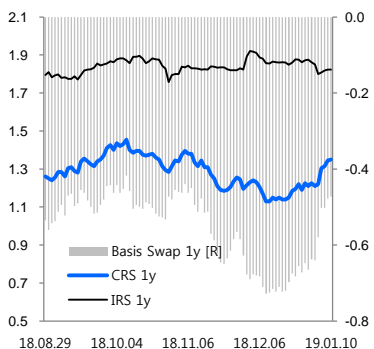
[Yield Curve]



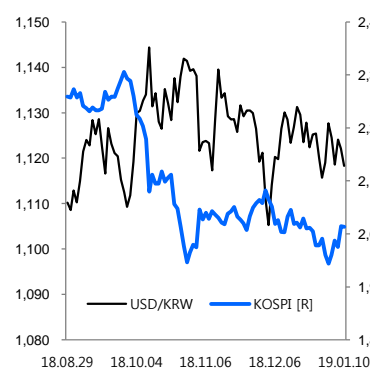
[CRS Curve]



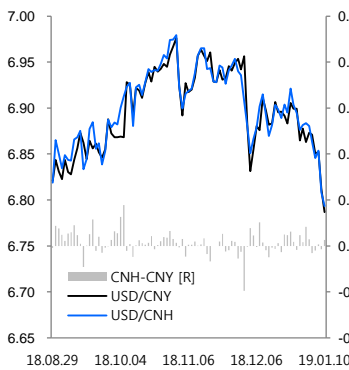
[Basis Swap (1y)]



[KOSPI]



[USD/RMB]



[달러인덱스]

