

금일 예상 Range
1,128.0원 ~ 1,134.0원

리스크 오프에 고점 높이기 시도, 1,134원 공방 주목

Jan 23, 2019.

Analyst 정성윤 02.788.7064
yunikong@hyundaifutures.co

Equities

	증가 (p)	전일비 (p)	등락률 (%)
KOSPI	2,117.77	▼ -6.84	-0.32
KOSDAQ	694.55	▼ -1.07	-0.15
DOW	24,404.48	▼ -301.87	-1.22
NASDAQ	7,020.36	▼ -136.87	-1.91
S&P 500	2,632.90	▼ -37.81	-1.42
SHANGHAI	2,579.70	▼ -30.81	-1.18
NIKKEI 225	20,622.91	▼ -96.42	-0.47
HANGSENG	27,005.45	▼ -191.09	-0.70
HSCEI	10,613.48	▼ -99.57	-0.93
FTSE 100	6,901.39	▼ -69.20	-0.99
DAX 30	11,090.11	▼ -46.09	-0.41

FX Rates

	증가	전일비	등락률 (%)
USD/KRW	1,130.50	▲ 2.40	0.21
USD/JPY	109.42	▼ -0.23	-0.21
EUR/USD	1.1354	▼ -0.0011	-0.10
GBP/USD	1.2928	▲ 0.0063	0.49

Treasury Yields

	증가 (%)	전일비 (%)
KTB 3Y	1.803	▼ -0.018
KTB 10Y	1.997	▼ -0.031
UST 2Y	2.579	▼ -0.037
UST 10Y	2.739	▼ -0.047
Bund 10Y	0.238	▼ -0.018

▶ 한달여 만에 1,130원대 진입

22일 달러/원 환율은 추가 상승하며 증가 기준으로 지난 12/17일 이후 처음으로 1,130원대에 진입. 국내 수출 부진을 포함, 글로벌 경기 둔화 우려가 커진 여파로 역외환율이 상승한 가운데 1,130원 공방으로 장을 시작했으며, 이후 수출 네고 등 대기매물로 1,128원대까지 반락하기도 했으나 미국이 캐나다 정부에 화웨이 CFO의 신병 인도를 요청할 것이라는 언론 보도 등으로 매수세가 강화되며 재차 상승. 1,131.5원까지 장중 고점을 높인 끝에 전일대비 2.4원 오른 1,130.5원으로 마감.

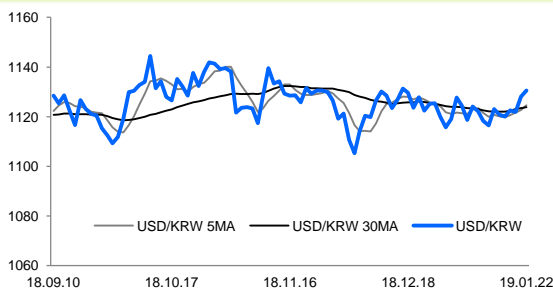
▶ 뉴욕환시: 글로벌 경제 둔화 우려 반영, 위험회피

뉴욕 환시는 리스크 오프 심리를 반영한 달러 강세와 엔 강세 시현. 마틴 루터 킹 데이로 전 거래일 휴장했던 가운데 중국의 2018년 성장률이 28년래 가장 낮은 6.6%를 기록하고, IMF 성장 전망 하향조정으로 이어진 글로벌 경제 둔화 우려를 후반영. 중국 측의 예비 무역회담 제안을 미국이 거절했다는 언론 보도도 전해지며 이를 부추김. 달러/원 역외환율은 1개월물 기준 1,130.45원으로 호가되며 서한 대비 약 1원 상승.

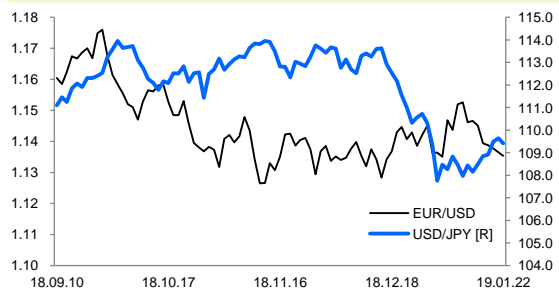
▶ 리스크 오프에 고점 높이기 시도, 1,134원 공방 주목

글로벌 경기 둔화 우려가 무역협상 관련 불확실성과 함께 뉴욕시장을 거쳐 재순환하면서 금일 달러/원 환율의 상승 출발을 이끌 전망. 역외환율이 전일 장중 고점 부근까지 오름에 따라 숏커버 등의 상방 압력이 고점의 상향조정을 이끌 가능성 열어두어야. 단, 최근 약 두 달간 실질적인 레인지 상단으로 자리잡아 온 1,133원대 후반을 목전에 둔 만큼 롱 포지셔너의 청산 욕구도 커질 것으로 보이므로 1,134원선 근접 시 시장 심리가 신중해질 수 있겠음. 미국의 예비 협상 거절 등 위험 요인이 추가되었으나, 백악관 측이 이를 부인한 데다, 성장 우려 등은 이미 전일 장에서 일정 수준 반영되었다는 점에서 상기 레벨에서는 리스크 관리 및 단기 대응 마인드로 접근할 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	1130.00	1131.50	1128.80	1130.50	2.40		
USD1902	1129.80	1130.50	1127.80	1130.40	3.40	184,488	589,080
USD1903	1128.00	1129.40	1127.10	1128.80	3.50	1,278	22,911

NDF Market

일자		Spot	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
2019-01-22	서울 증가	1130.6	1130.4	1129.6	1127.2	1123.2	1113.9	1097.9	1081.3	1064.7	1048.1
	뉴욕 증가	-	1142.6	1142.5	1141.8	1139.8	1135.7	1127.8	1120.1	1112.8	1104.5

Swap Market

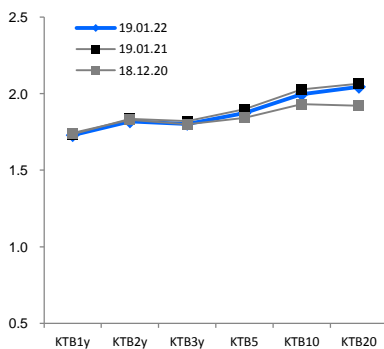
IRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	CRS	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.25	1.8425	1.9100	1.9475	2.0100	2.1125	18.10.25	1.3150	1.2050	1.1900	1.2650	1.5200
18.12.20	1.8600	1.8125	1.7700	1.7575	1.8100	18.12.20	1.1850	1.1250	1.1150	1.0800	1.3500
19.01.15	1.8200	1.7675	1.7375	1.7275	1.7775	19.01.15	1.3250	1.1850	1.1600	1.1800	1.3900
19.01.21	1.8450	1.8200	1.8025	1.7975	1.8600	19.01.21	1.3300	1.1950	1.1700	1.1700	1.3650
19.01.22	1.8300	1.7925	1.7675	1.7675	1.8250	19.01.22	1.3400	1.2050	1.1800	1.1750	1.3700

Spread Curve

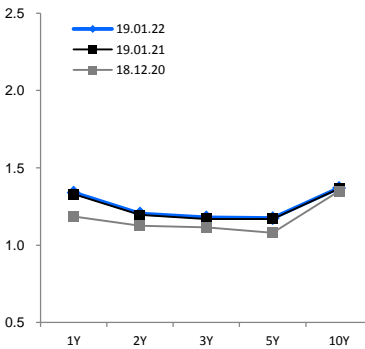
Swap Spread	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	Basis Swap	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.25	-0.0195	-0.0710	-0.0345	-0.0890	-0.1565	18.10.25	-0.5275	-0.7050	-0.7575	-0.7450	-0.5925
18.12.20	0.1170	-0.0175	-0.0300	-0.0845	-0.1220	18.12.20	-0.6750	-0.6875	-0.6550	-0.6775	-0.4600
19.01.15	0.0990	-0.0595	-0.0595	-0.1325	-0.1905	19.01.15	-0.4950	-0.5825	-0.5775	-0.5475	-0.3875
19.01.21	0.1090	-0.0160	-0.0185	-0.1005	-0.1680	19.01.21	-0.5150	-0.6250	-0.6325	-0.6275	-0.4950
19.01.22	0.1010	-0.0265	-0.0355	-0.1055	-0.1720	19.01.22	-0.4900	-0.5875	-0.5875	-0.5925	-0.4550

KTB	KTB1y	KTB2y	KTB3y	KTB5	KTB10	CRS-KTB	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
18.10.25	1.862	1.981	1.982	2.099	2.269	18.10.25	-0.547	-0.776	-0.792	-0.834	-0.749
18.12.20	1.743	1.830	1.800	1.842	1.932	18.12.20	-0.558	-0.705	-0.685	-0.762	-0.582
19.01.15	1.721	1.827	1.797	1.860	1.968	19.01.15	-0.396	-0.642	-0.637	-0.680	-0.578
19.01.21	1.736	1.836	1.821	1.898	2.028	19.01.21	-0.406	-0.641	-0.651	-0.728	-0.663
19.01.22	1.729	1.819	1.803	1.873	1.997	19.01.22	-0.389	-0.614	-0.623	-0.698	-0.627

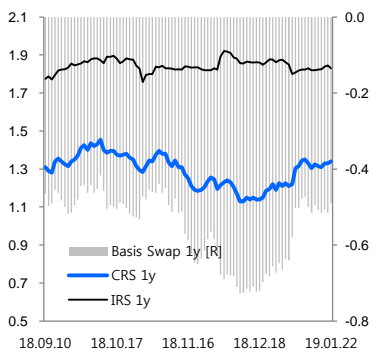
[Yield Curve]



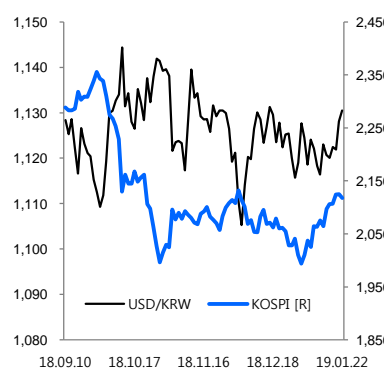
[CRS Curve]



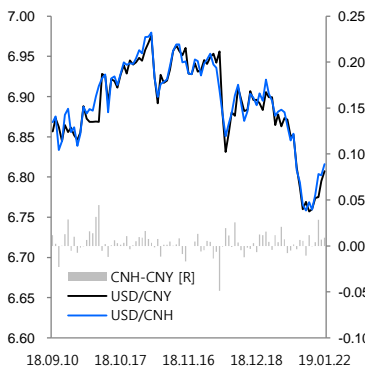
[Basis Swap (1y)]



[KOSPI]



[USD/RMB]



[달러인덱스]

