

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 펜더믹 공포와 유가 폭락의 콤비

금일 달러/원 예상 : 1,198.00~1.205.00

NDF 최종호가 : 1,200.00/1,200.50(-3.60)

야간달러선물 증가 : 1,200.00원 | 고가:1,202.70원 | 저가:1,198.10원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	변동폭(고가-저가)	미결제약정(계약)
USD003	1204.60	▲12.6	14.8	731,625
USD004	1204.20	▲11.3000	13.8	63,544
USD/KRW	1204.20	▲11.9	15.5	
USD/CNY	6.9425	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	95.040	▼0.911	UST2Y	0.3810
EUR/USD	1.145	▲0.0166	UST10Y	0.5407
USD/JPY	102.36	▼3.0300	UST30Y	0.9953
GBP/USD	1.3117	▲0.0069	WTI	31.13

전일 국내 동향

전일 대비 0.6원 오른 1192.2원에 개장한 환율은 코로나 19 추가 확진자 보도 소식과 숏커버 물량이 유입되며 1207.2원까지 고점을 높임. 오후에도 외인 증시 순매도 물량이 꾸준이 유입되며 1200원대 초반에서 등락하다 전일 대비 11.9원 급등한 1204.2원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 유가가 30%이상 급락하며 미국채 금리가 사상 최저치는 경신하며 약세 마감.

간밤중 코로나 19확산에 뉴욕 증시에서 주가가 폭락하여 서킷브레이커가 발동. 서킷브레이커 제도는 1단계 기준 S&P500지수 기준으로 지수가 7%이상 하락할 경우 약 15분간 거래가 중지되고, 2단계는 3시 25분전에 13%이상 급락할 경우 발동. 이날 미 증시 개장 후 약 4분만에 서킷브레이커 1단계까지 발동. 이는 1997년 이후 약 23년만. 미국채 10년만기 국채 수익률은 장중 0.3%대로 사상 최저치까지 하락했으며, 30년물 수익률은 사상 처음으로 1%를 하회. 이에 달러화는 2018년 9월 이래 저점인 94.92까지 하락.

자산가격이 다소 안정적이었던 유가와 미국채 가격이 변동성이 커지는 모습에서 시장은 이를 글로벌 경기침체 신호로 받아드림. 이에 안전통화인 엔화는 달러당 101.1엔까지 하락, 스위스 프랑은 달러 대비 강세. 국제 유가 하락으로 북유럽의 대표 산유국인 노르웨이의 크라운은 사상 최저치로 약세를 시현. 북미 산유국 캐나다의 캐나다달러는 달러 대비 1.3% 하락.

금일 전망

금일 환율은 금융시장 변동성 확대로 원화 매도세에 상승 압력이 우세할 것으로 예상. 다만 상단에서의 강한 당국 경계는 상단을 제한할 요인.

코로나 19 펜더믹 공포에 더해 유가 폭락의 콤비네이션이 더해지며 주가는 폭락했고 글로벌 경기침체 우려가 가시화. 이에 더해 유가 하락이 이제 시작이라는 시장의 전망과 우려는 신흥국 통화의 변동성 확대와 원화 매도세로 이어질 것으로 예상. 이는 외환 참가자들의 롱심리를 더욱 부추길 수 있는 요인. 금일 새벽 S&P 500선물이 추가로 하락한 점에서 미뤄보아 급격한 위험회피 계속 이어질 것으로 예상.

다만 외환 당국의 경계감과 구두 개입성 발언에 1200원대 초반에서 상단을 제한. 장중 미국의 주요 주가지수 선물이 급락(Mini S&P500선물이 2819pt까지 하락)하고, 달러당 101.5엔까지 하락하는 등 주요자산의 급격한 리스크오프와 변동성에 비하면 외환시장은 다소 안정적인 모습을 보인 점을 유의.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg , NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/09)	금 일(03/10)	익 일(03/11)
16:00 독일 1월 무역수지(결과:13.9b, 이전:15.2b)	10:30 중국 2월 생산자물가지수 YoY(예상:-0.3%, 이전:0.1%)	08:30 호주 3월 웨스트팩 소비자대지수(예상:--, 이전:2.3%)
16:00 독일 1월 산업생산MoM(결과:3.0%, 이전:-3.5%)	10:30 중국 2월 소비자물가지수 YoY(예상:-5.2%, 이전:-5.4%)	18:30 영국 1월 광공업생산 MoM(예상:0.3%, 이전:0.1%)
18:30 유럽 3월 섀넥스 투자자기대지수(결과:-17.1, 이전:5.2)	15:00 일본 2월 공작기계수주 YoY(P)(예상:--, 이전:-35.6%)	18:30 영국 1월 제조업생산 MoM(예상:0.2%, 이전:0.3%)
	19:00 미국 2월 NFB 소기업 낙관지수(예상:102.7, 이전:104.3)	21:30 미국 2월 CPI YoY(예상:2.2%, 이전:2.5%)
	19:00 유럽 4분기 GDP QoQ(F)(예상:0.1%, 잠정:0.1%)	23:30 미국 주간원유재고(예상:--, 이전:784k)

\*주 : 예상 대비 호조(상승), 예상치 부합, 예상 대비 부진(하락), Bloomberg 컨센서스 기준

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD003	1,204.60	12.60	1,197.50	1,207.30	1,192.50	14.80	611,642	231,002	731,625	9,019
USD004	1,204.20	11.30	1,194.80	1,207.00	1,193.20	13.80	26,797	16,626	63,544	14,556
USD SPOT	1,204.20	11.90	1,192.90	1,207.20	1,191.70	15.50	8,198	1,170	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	250,323	257,238	-6,915	3,493	-24,521
은행	10,328	7,503	2,825	-3,653	83,775
투신	3,885	1,259	2,626	3,450	10,749
보험	3,647	2,434	1,213	-1,559	7,100
기타법인	14,047	19,189	-5,142	11,613	-34,521
개인	66,634	78,666	-12,032	-1,735	-26,401
외국인	390,000	371,975	18,025	-12,339	-14,859

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,954.77	-85.45
국고채3Y	1.038	-0.040
국고채10Y	1.286	-0.084

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	42.939	0.217

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-13,073	-21,734	-67,803
KOSDAQ	-1,426	-4,889	-7,305
국고채	977	6,267	13,987
통안채	6,700	2,074	11,663

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	0.72488	0.138
Call	1.230	0.150	3M	0.76813	0.128
CD	1.400	0.000	6M	0.73538	0.145
통안1년	1.046	-0.027	12M	0.74350	0.102

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,851.02	-2,013.76	-7.79	-10.68
S&P	2,746.56	-225.81	-7.60	-11.12
나스닥	7,950.68	-624.94	-7.29	-11.19
FTSE 100	5,965.77	-496.78	-7.69	-10.36
DAX 30	10,625.02	-916.85	-7.94	-10.40
Nikkei 225	19,698.76	-1,050.99	-5.07	-7.71
Shanghai	2,943.29	-91.22	-3.01	-0.93
항셱 H	9,984.44	-472.49	-4.52	-4.78
미국채 2년	0.38	-0.13	-24.73	-57.80
미국채 10년	0.54	-0.22	-29.07	-53.52
WTI	31.13	-10.15	-24.59	-33.41
Gold	1,672.79	-1.04	-0.06	4.65

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.35	-0.25
3M	-0.75	-0.35
6M	-1.70	-0.60
12M	-4.00	-0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.200	-0.275
2Y	0.080	-0.210
3Y	0.075	-0.185
4Y	0.090	-0.165
5Y	0.100	-0.150

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

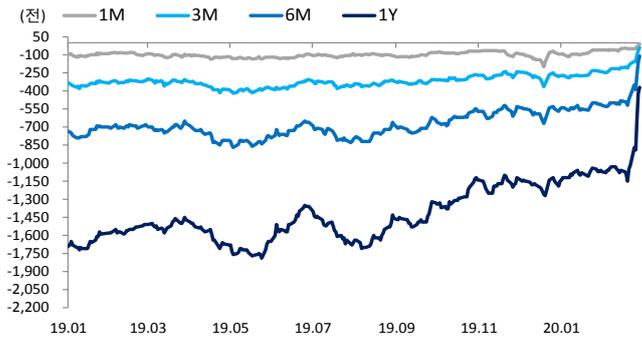
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	95.040	-0.911	-2.38	USD/KRW	1,204.30	12.00	0.88	USD/RUB	68.5660	2.1402	3.22
EUR/USD	1.1450	0.0166	2.84	USD/CNY	6.9466	0.0152	-0.21	USD/BRL	4.7220	0.0946	5.53
USD/JPY	102.36	-3.03	-5.51	USD/HKD	7.7709	0.0029	-0.11	USD/ZAR	16.0926	0.4136	4.64
GBP/USD	1.3117	0.0069	2.85	USD/SGD	1.3846	0.0061	-0.42	USD/MXN	20.7753	0.6649	7.11
USD/CHF	0.9252	-0.0131	-3.55	USD/TWD	30.099	0.160	0.02	USD/PLN	3.7744	-0.0343	-2.64
AUD/USD	0.6587	-0.0049	0.76	USD/INR	74.09	0.30	1.86	USD/TRY	6.1467	0.0551	-0.53
NZD/USD	0.6337	-0.0013	1.21	USD/IDR	14,393	150	0.90	USD/SEK	9.4345	0.0352	-1.09
USD/CAD	1.3702	0.0284	2.81	USD/THB	31.507	0.087	0.44	USD/NOK	9.5695	0.3091	2.99

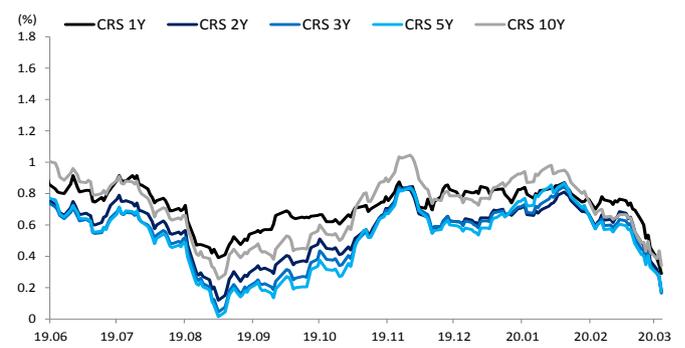
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



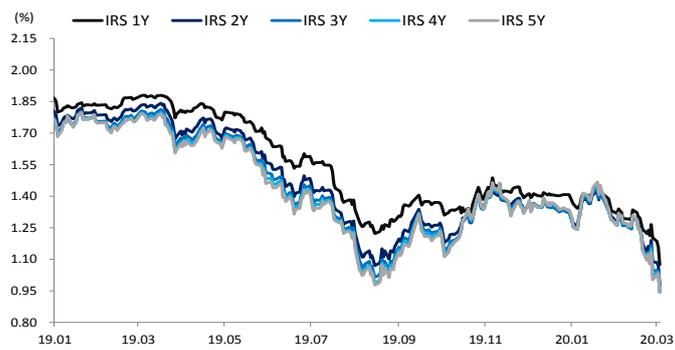
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



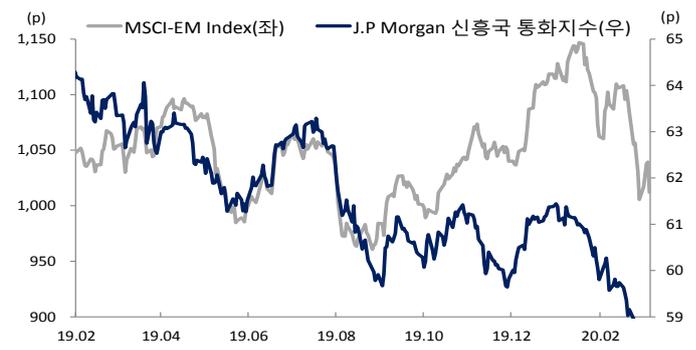
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



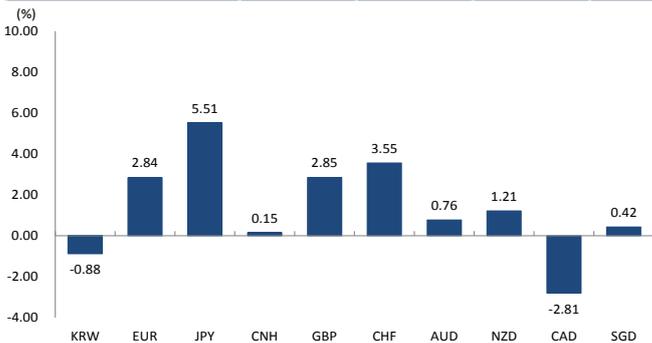
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



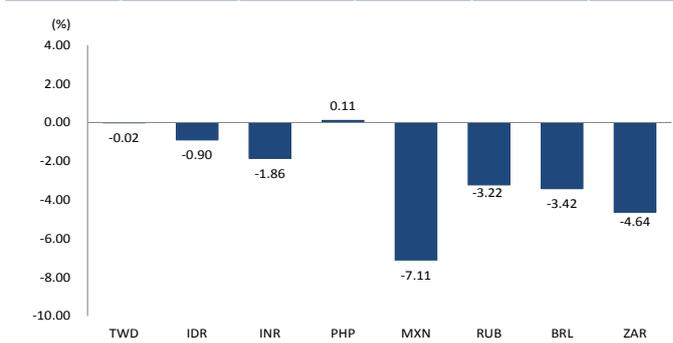
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.