

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

기다려온 미 재정정책, 분위기 반전

금일 달러/원 예상 : 1,180.00~1.187.00

NDF 최종호가 : 1,184.60/1,185.00(-7.65)

야간달러선물 증가 : 1,186.50원 | 고가:1,195.00원 | 저가:1,185.30원

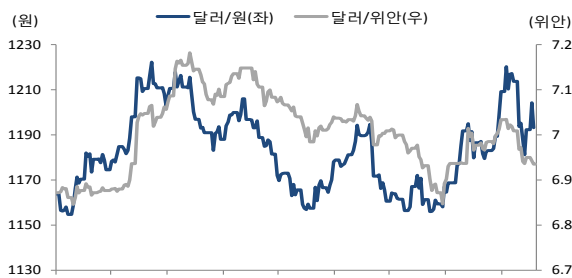
◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD003	1199.00	▼5.6	3.8	742,346
USD004	1198.90	▼5.3000	3.4	63,914
USD/KRW	1193.50	▼10.7	12	
USD/CNY	6.9425	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

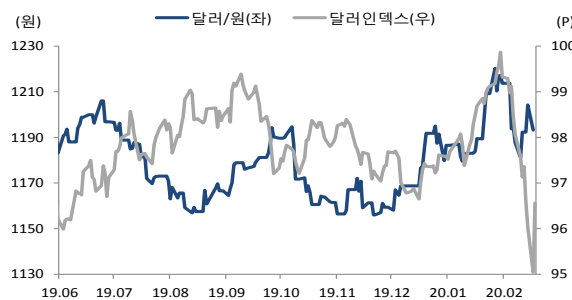
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	96.486	▲1.591	UST2Y	0.5342
EUR/USD	1.1281	▼0.0169	UST10Y	0.8030
USD/JPY	105.64	▲3.2800	UST30Y	1.2799
GBP/USD	1.2911	▼0.0206	WTI	34.36

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

전일 국내 동향

전일대비 1.2원 내린 1203원에 하락 출발한 환율은 당국 경계에 1200원을 상단으로 1190원대 후반에서 등락. 이후 코스피가 전일 급락을 되돌렸고 엔화가 약세 전환하여 환율은 하락으로 방향을 틀음. 수급상 네고물량이 우위를 보였고 트럼프의 감세 추진 발언에 전일 대비 11원 내린 1193.2원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 미국 정부의 부양정책 시행가능성에 미 국채금리가 반등하며 상승. 트럼프는 공화당원의 주간 상원 오찬에서 코로나 19 확산에 대한 대응책으로 급여세 인하등의 조치를 단행하겠다 언급했고, 민주당 상원의원은 유급병가, 실업보험 기간 확대등의 부양정책을 시행할 것을 촉구. 다만 트럼프의 대규모 경기 부양정책 약속과는 달리 행정 관료들은 세부내용을 수정중이라 언급. 미국 부양정책에 대한 기대감에 S&P500 지수는 약 4.9%올랐고, 미국채 금리가 장기물 (10년물) 중심으로 주간 저점 0.33% 대비 약 1.42% 상승하여 0.80%까지 오름폭을 키우는 모습에 달러화는 반등에 성공. 달러/엔은 105엔까지 반등하며 약세 전환. 유로화는 명일 ECB 통화정책회의를 앞두고 기준금리 인하와 추가부양정책 시행에 대한 기대감에 하락. 국제유가는 주간 저점 배럴당 27.38달러에서 약 27% 반등하여 34.85달러까지 상승.

금일 전망

금일 환율은 미국의 재정 정책과 ECB의 통화정책 기대감에 안전선호 다소 물러나 하락 압력이 우세할 것으로 예상. 다만 역외 위안 약세 전환은 하단을 지지할 요인.

코로나19가 북미에서 여전히 확산되고 있고, 다가오는 FOMC 회의에서 기준금리를 0%까지 인하해 달러가 약세 전환할 수 있다는 가능성이 여전. 이에 현 달러 레벨에 대한 고점 인식으로 달러 매도세가 유입될 가능성은 달러/원 상단을 더욱 단단하게 할 수 있음.

국내 확진자수 감소세에 코스피 증시가 전일 급락세를 되돌렸고, 홍콩지수와 미국 주요 지수가 상승전환. 확진자수가 중국처럼 감소세가 지속될 경우 이는 달러/원에 추가 하락 요인으로 작용.

미중 무역분쟁 당시 엔화 변동성 지수는 최고 14에 머물며 안정적인 모습을 보여온 엔화 변동성 지수가 전일 22.64까지 상승하는 변동성 장세를 보이고 있음. 또한 전일 뉴욕증시 패닉장세와는 다르게 국내 주식시장은 상승 반전한 점에서 미뤄보아 뉴욕시장과 움직임이 엇갈리는 국내 금융시장의 특징에 유의.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/10)	금 일(03/11)	익 일(03/12)
15:00 일본 2월 공작기계수주 YoY(P)(결과:--, 이전:-35.6%)	08:30 호주 3월 웨스트팩 소비자지대지수(예상:--, 이전:2.3%)	19:00 유럽 1월 산업생산 MoM(예상:1.5%, 이전:-2.1%)
19:00 미국 2월 NFIB 소기업 낙관지수(결과:102.7, 이전:104.3)	18:30 영국 1월 공공업생산 MoM(예상:0.3%, 이전:0.1%)	21:30 미국 2월 PPI YoY(예상:1.8%, 이전:2.1%)
19:00 유럽 4분기 GDP QoQ(F)(결과:0.1%, 잠정:0.1%)	18:30 영국 1월 제조업생산 MoM(예상:0.2%, 이전:0.3%)	21:45 유럽 ECB 통화정책회의 금리결정
	21:30 미국 2월 CPI YoY(예상:2.2%, 이전:2.5%)	
	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	1,192.00	-12.60	1,201.30	1,201.50	1,191.20	10.30	433,933	-191,305	727,468	-4,157
USD004	1,191.30	-12.90	1,201.00	1,201.00	1,190.70	10.30	42,649	15,852	77,456	13,912
USD SPOT	1,193.20	-11.00	1,203.00	1,203.00	1,191.00	12.00	7,382	-816	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	170,214	181,303	-11,089	8,306	-10,830
은행	17,663	18,934	-1,271	-5,224	68,239
투신	7,313	2,035	5,278	9,790	17,870
보험	4,877	586	4,291	3,670	10,582
기타법인	12,706	8,871	3,835	12,559	-31,035
개인	56,856	49,859	6,997	3,132	-34,531
외국인	262,813	271,524	-8,711	-32,233	-20,043

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,962.93	8.16
국고채3Y	1.082	0.044
국고채10Y	1.355	0.069

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.988	0.847

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-9,897	-28,561	-76,762
KOSDAQ	375	-2,303	-7,071
국고채	610	3,303	13,079
통안채	-1,714	-509	4,122

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	0.81138	0.087
Call	1.230	0.000	3M	0.78413	0.016
CD	1.400	0.000	6M	0.76963	0.034
통안1년	1.066	0.020	12M	0.79213	0.049

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,018.16	1,167.14	4.89	-3.47
S&P	2,882.23	135.67	4.94	-4.03
나스닥	8,344.25	393.58	4.95	-3.91
FTSE 100	5,960.23	-5.54	-0.09	-11.28
DAX 30	10,475.49	-149.53	-1.41	-12.60
Nikkei 225	19,867.12	168.36	0.85	-5.77
Shanghai	2,996.76	53.47	1.82	0.13
항셍 H	10,153.37	168.93	1.69	-3.16
미국채 2년	0.53	0.15	40.21	-23.59
미국채 10년	0.80	0.26	48.51	-19.62
WTI	34.36	3.23	10.38	-27.17
Gold	1,657.95	-14.84	-0.89	0.76

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.75	-0.40
3M	-1.35	-0.60
6M	-2.70	-1.00
12M	-5.00	-1.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.230	0.030
2Y	0.140	0.060
3Y	0.155	0.080
4Y	0.170	0.080
5Y	0.175	0.075

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

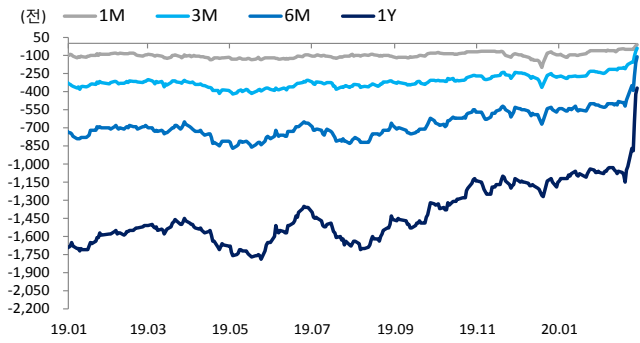
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.486	1.591	-0.69	USD/KRW	1,193.15	-11.20	-0.18	USD/RUB	71.3666	2.8006	8.04
EUR/USD	1.1281	-0.0169	0.97	USD/CNY	6.9581	0.0115	-0.14	USD/BRL	4.6428	-0.0792	2.99
USD/JPY	105.64	3.28	-1.39	USD/HKD	7.7682	-0.0027	-0.04	USD/ZAR	15.9432	-0.1494	3.48
GBP/USD	1.2911	-0.0206	0.78	USD/SGD	1.3915	0.0069	0.23	USD/MXN	20.8342	0.0589	7.11
USD/CHF	0.9400	0.0148	-1.71	USD/TWD	30.013	-0.005	-0.15	USD/PLN	3.8247	0.0503	-0.78
AUD/USD	0.6505	-0.0082	-1.20	USD/INR	74.09	0.30	1.06	USD/TRY	6.1574	0.0107	0.81
NZD/USD	0.6270	-0.0067	-0.08	USD/IDR	14,352	-41	0.48	USD/SEK	9.5206	0.0861	0.49
USD/CAD	1.3727	0.0025	2.59	USD/THB	31.440	-0.067	-0.27	USD/NOK	9.5942	0.0247	3.42

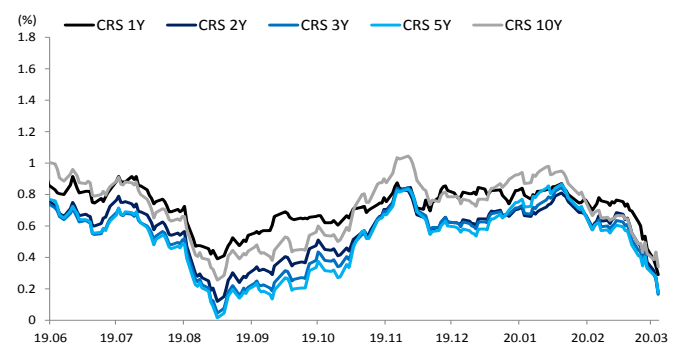
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



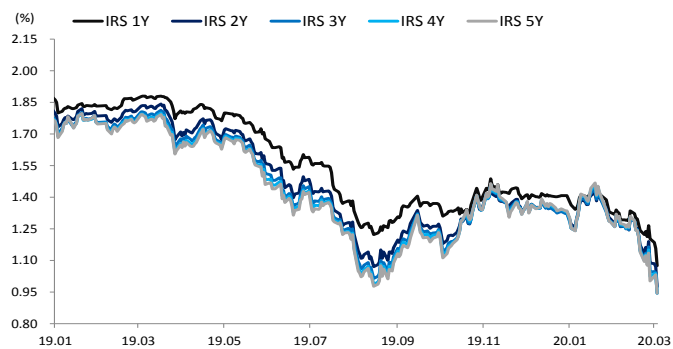
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



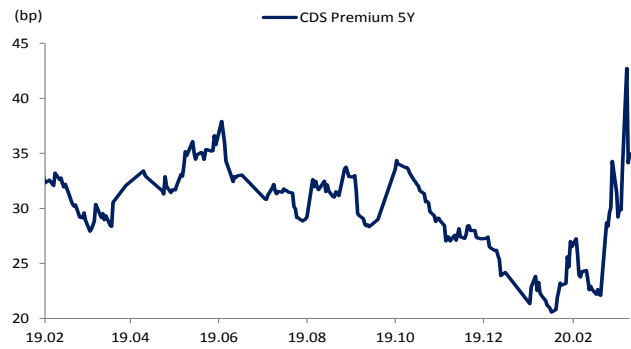
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



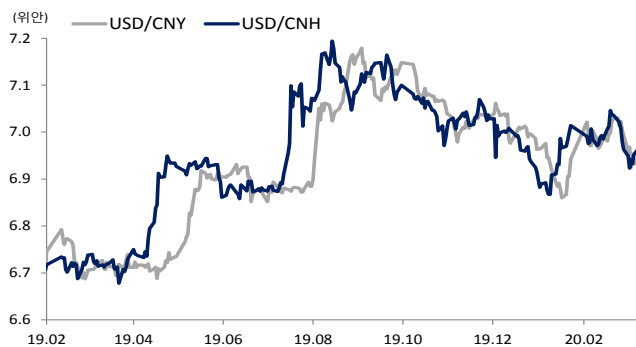
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



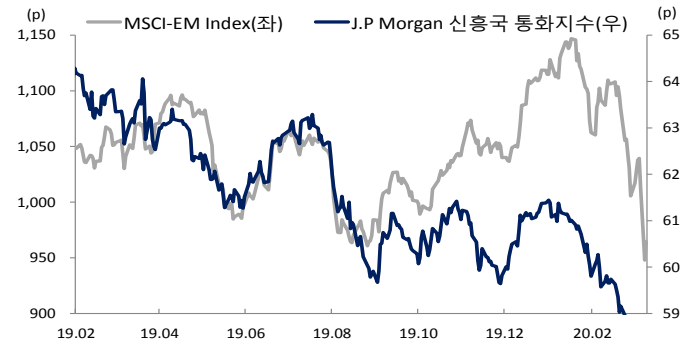
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



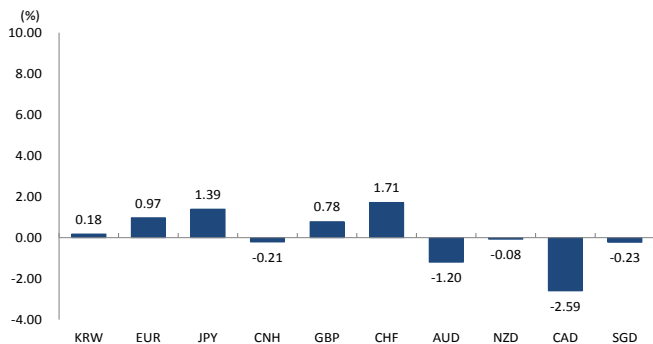
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



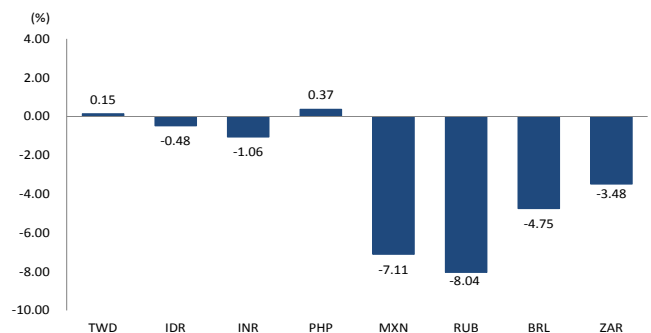
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터