

## FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 미증시 날개없는 추락, 달러화 상승

금일 달러/원 예상 : 1,208.00~1,215.00

NDF 최종호가 : 1,209.20/1,209.60(+4.50)

야간달러선물 증가 : 1,208.50원 | 고가:1,213.90원 | 저가:1,203.00원

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD003	1209.00	▲13.9	16.8	487,840
USD004	1204.70	▲10.2	15.0	385,189
USD/KRW	1206.50	▲13.5	16.7	
USD/CNY	6.9805	▼0.0029	0.0083	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	97.487	▲0.980	UST2Y	0.5195
EUR/USD	1.1185	▼0.0085	UST10Y	0.8695
USD/JPY	104.64	▲0.1000	UST30Y	1.3919
GBP/USD	1.2571	▼0.0249	WTI	32.98

### 전일 국내 동향

전일 대비 2.3원 내린 1190.7원에 개장한 환율은 트럼프 대통령이 연설에서의 부양책에 다소 미온적인 태도를 보임. 이에 투자자들의 실망 매물이 출회되어 코스피는 낙폭을 키움. 외인 증시 순매도에 따른 달러 매수세 유입되며 환율은 1200원을 상향 돌파하여 전일 대비 13.5원 상승한 1206.5원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 ECB의 금리 동결이후 경기둔화 우려가 부각되며 유로화가 하락했고 달러화 유동성 공급에 달러 수요가 몰리며 상승.

유로화는 ECB가 통화정책회의에서 코로나 19에 대한 경제적 대응으로 채권 매입을 확대하고 시중은행에 대한 장기대출을 늘리는 등 유동성 투입을 약속. 다만 0.5%인 단기 수신금리를 동결하며 금리인하에 대한 시장의 기대를 저버리며 유로화가 하락하며 달러화는 상승 반전하여 98.303까지 상승.

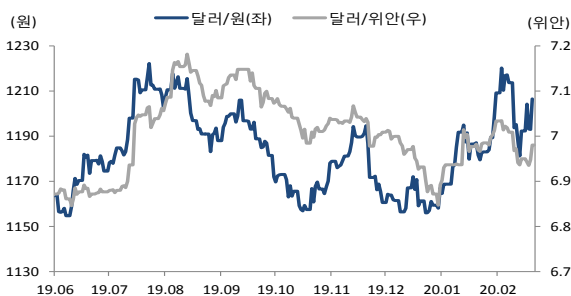
아시아장에서 트럼프 대통령이 연설에 30일간 유럽발 항공편을 중단한다 언급. 위험기피심리가 지속되며 뉴욕 다우지수는 6.99% 폭락했고, S&P500지수는 9.51% 하락. 미국과 유럽간 항공편 감소에 항공기 원유 수요 둔화 우려에 국제유가는 장중 9%가까이 하락하며 배럴당 30달러선을 위협. 엔화는 강세폭을 키우며 달러당 103.98까지 하락.

### 금일 전망

금일 환율은 안전자산 선호에 따른 달러 수요와 가격효과를 제거한 한국 수출물가지수 하락에 따른 한은의 금리 인하 가능성, 미증시 낙폭 확대에 따른 금일 외인 증시 추가매도 가능성에 상승 압력이 우세할 것으로 전망.

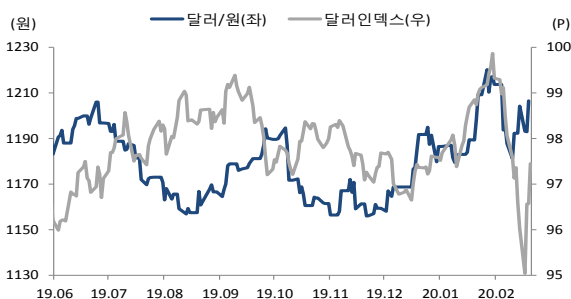
글로벌 주요 지수하락에 연동해 전일 외인은 코스피에서 전일 8천억원을 순매도, 주간 3조 9천억원을 순매도. 주간 신흥국 채권 펀드 자금과 선진국과 신흥국 증시 자금은 대부분 유출되었고, 국공채나 지방채 등 우량채위주에 투자하는 MMF 등 단기자금 시장으로는 610억 달러 가량 순유입. 단기자금 시장의 달러화 수요로 이어지며 달러화 상승 압력 될수있 것으로 예상. 전일 발표한 한국 2월 수출물가지수가 전월대비 1.2% 상승했지만 이는 원/달러 상승의 영향으로 가격 효과를 제거한 계약기준 수출입 물가지수는 하락. 내수경기침체와 물가 하락 압력에 한국은행이 주요국의 금리인하 기조에 편승할 가능성은 달러/원 상승요인으로 작용. 코스피는 거래일 대비 14.5% 상승한 43.07에 마감하며 변동성이 커지는 장세로, 금일 외인 매도세 예상되며 환율은 전고점을 앞두고 상승폭을 키울 것으로 예상.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/12)	금 일(03/13)	익 일(03/14)
19:00 유럽 1월 산업생산 MoM(결과:2.3%, 이전:-2.1%)	16:00 독일 2월 CPI YoY(F)(예상:1.7%, 잠정:1.7%)	08:50 일본 1월 핵심기계수주 MoM(예상:1.5%, 이전:-12.5%)
21:30 미국 2월 PPI YoY(결과:1.3%, 결과:2.1%)	21:30 미국 2월 수입물가지수 MoM(예상:-1.0%, 이전:0.0%)	11:00 중국 2월 광공업생산 YoY(예상:-3.0%, 이전:-)
21:45 유럽 ECB 통화정책회의	23:00 미국 3월 미시간대 소비자신뢰(P)(예상:95.0, 이전:101.0)	21:30 미국 3월 뉴욕연은 제조업 지수(예상:5.1, 이전:12.9)
(13일)		
06:00 한국 2월 수출물가지수 YoY(결과:-1.8, 이전:-2.7%)		

\*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	1,209.00	13.90	1,193.00	1,209.00	1,192.20	16.80	611,724	164,423	487,840	-167,473
USD004	1,204.70	10.20	1,192.50	1,206.60	1,191.60	15.00	111,341	43,169	385,189	200,689
USD SPOT	1,206.50	13.50	1,190.70	1,207.40	1,190.70	16.70	8,127	2,460	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	439,592	419,479	20,113	10,575	-14,583
은행	77,662	78,970	-1,308	-4,029	48,245
투신	78,088	74,482	3,606	13,764	25,219
보험	56,313	53,949	2,364	7,563	15,957
기타법인	22,816	30,614	-7,798	-11,047	-37,292
개인	82,904	117,337	-34,433	-52,442	-64,776
외국인	503,431	485,575	17,856	36,072	28,258

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,834.33	-73.94
국고채3Y	1.062	-0.024
국고채10Y	1.387	0.018

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	37.995	1.506

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-8,955	-44,399	-93,146
KOSDAQ	1,463	-3,636	-7,499
국고채	793	11,758	20,683
통안채	-3,045	550	1,989

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	0.70463	0.09200
Call	1.320	0.110	3M	0.74050	0.03200
CD	1.390	-0.010	6M	0.73788	0.00612
통안1년	1.051	-0.004	12M	0.75975	-0.01325

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	21,200.62	-2,352.60	-9.99	-18.84
S&P	2,480.64	-260.74	-9.51	-17.97
나스닥	7,201.80	-750.25	-9.43	-17.59
FTSE 100	5,237.48	-639.04	-10.87	-21.89
DAX 30	9,161.13	-1,277.55	-12.24	-23.30
Nikkei 225	18,559.63	-856.43	-4.41	-12.98
Shanghai	2,923.49	-45.03	-1.52	-4.82
항셍 H	9,725.72	-344.75	-3.42	-9.34
미국채 2년	0.48	-0.04	-7.41	-19.47
미국채 10년	0.80	-0.07	-7.51	-11.82
WTI	31.50	-1.48	-4.49	-31.37
Gold	1,595.08	-48.50	-2.95	-4.32

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.60	-0.50
3M	-3.50	-1.60
6M	-5.20	-2.00
12M	-7.00	-1.40

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.040	-0.250
2Y	0.025	-0.155
3Y	0.050	-0.150
4Y	0.070	-0.140
5Y	0.085	-0.130

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

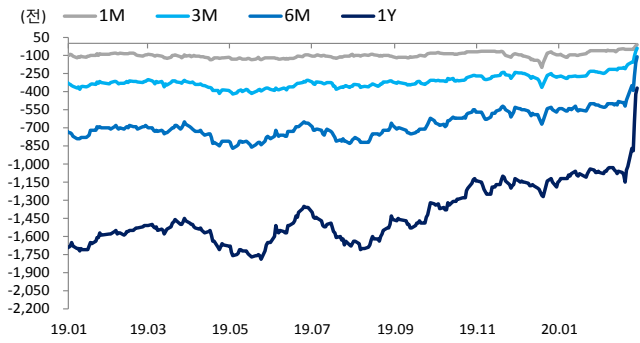
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.487	0.980	0.69	USD/KRW	1,206.60	13.50	2.15	USD/RUB	74.8650	1.9403	10.69
EUR/USD	1.1185	-0.0085	-0.46	USD/CNY	7.0294	0.0688	1.35	USD/BRL	4.7955	-0.0197	3.87
USD/JPY	104.64	0.10	-1.43	USD/HKD	7.7775	0.0083	0.06	USD/ZAR	16.5437	0.3470	5.86
GBP/USD	1.2571	-0.0249	-2.96	USD/SGD	1.4094	0.0143	1.91	USD/MXN	21.9401	0.5564	10.55
USD/CHF	0.9438	0.0053	-0.19	USD/TWD	30.112	0.036	0.58	USD/PLN	3.9165	0.0789	2.21
AUD/USD	0.6236	-0.0248	-5.72	USD/INR	74.22	0.58	1.23	USD/TRY	6.3169	0.1070	3.39
NZD/USD	0.6090	-0.0179	-3.36	USD/IDR	14,522	148	2.45	USD/SEK	9.7546	0.2327	3.40
USD/CAD	1.3925	0.0146	3.83	USD/THB	31.573	0.143	0.07	USD/NOK	10.1668	0.4748	9.52

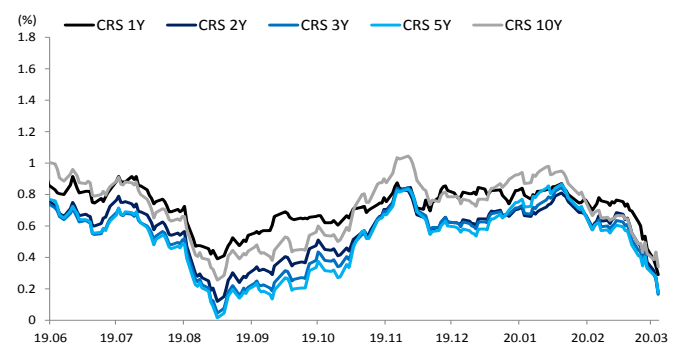
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. FX Swap Point



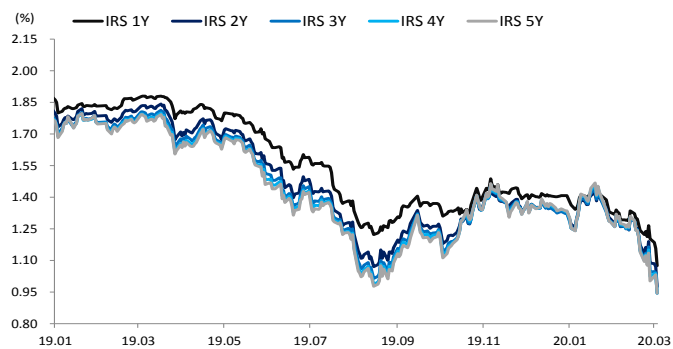
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CRS



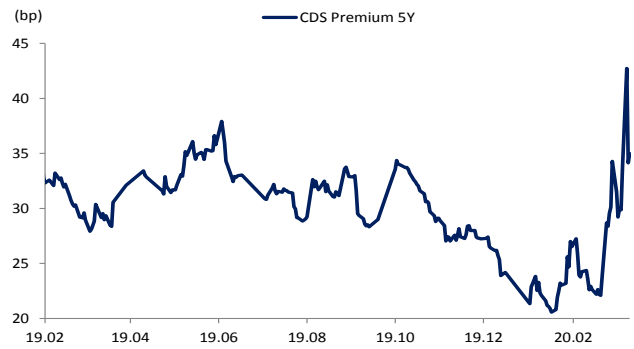
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS



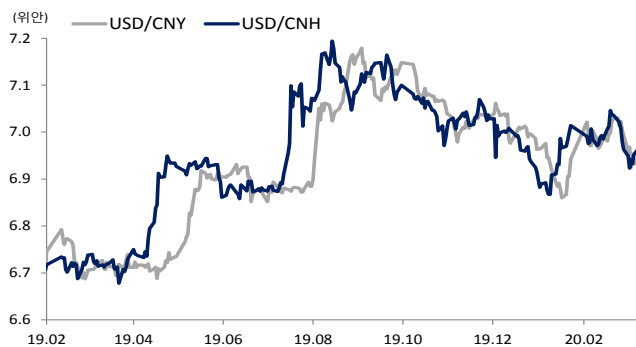
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CDS Premium 5Y



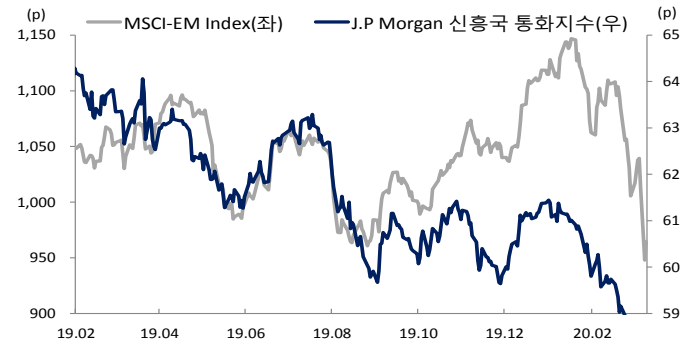
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/위안



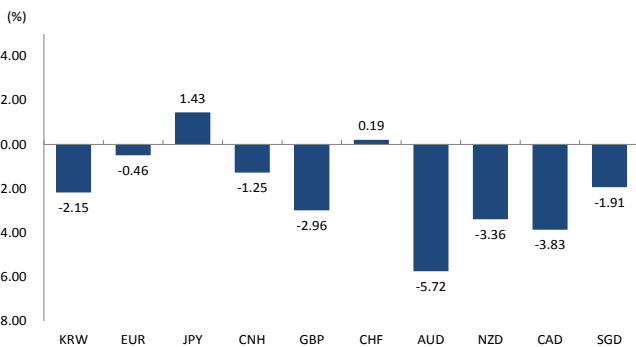
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



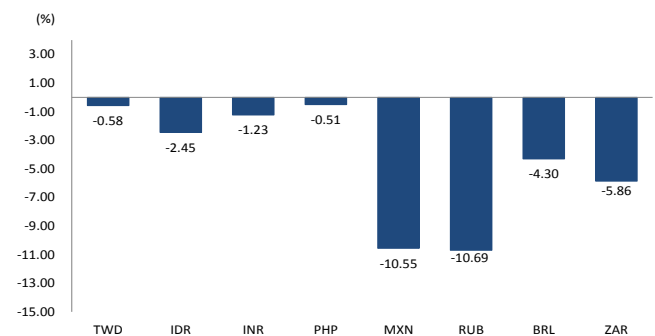
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터