

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

한은의 부양책 VS 미 증시 폭락

금일 달러/원 예상 : 1,227.00~1,234.00

NDF 최종호가 : 1,230.00/1,230.40(+7.20)

야간달러선물 증가 : 1,230.60원 | 고가:1,230.80원 | 저가:1,223.70원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD003	1220.00	▲11.0	12.7	304,858
USD004	1210.20	▲5.5	15.1	582,370
USD/KRW	1219.30	▲12.8	14	
USD/CNY	6.9815	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	97.992	▼0.757	UST2Y	0.3599
EUR/USD	1.1183	▲0.0076	UST10Y	0.7182
USD/JPY	105.83	▼1.7900	UST30Y	1.2841
GBP/USD	1.2271	▼0.0007	WTI	28.70

전일 국내 동향

연준의 추가금리 인하에 전일 대비 8.3원 내린 1211원에 갭다운 출발. 장 초반 1209원까지 저점을 낮췄으나 외인 증시 순매도세에 낙폭을 되돌리며 환율은 상승 전환에 성공. 위험회피심리 지속된 영향에 수급 상 달러수요가 우위를 보이며 환율은 상승세를 지속하며 전거래일 대비 6.7원오른 1226원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 연준의 제로금리 단행으로 미국채 금리가 큰폭 하락했고, 7천억 달러 규모의 국채와 MBS를 매입하는 유동성 확대 정책을 시행하며 하락.

연준이 기준금리를 0%수준까지 내리는 결정을 단행하며 장초반 미 국채 2년 물 금리는 0.2824%까지 하락했으며, 10년만기 국채금리는 0.360%까지 내리며 달러 약세에 일조.

엔화는 연준까지 코로나 19에 따른 미국 경기침체 가능성에 안전자산 선호심리가 확대되며 강세. 스위스 프랑도 달러대비 0.6%강세를 보여 달러당 0.945 프랑까지 하락. 다만 G7정상들이 화상회의를 통한 공동성명에서 통화정책 공조를 추진하기로 합의하고, 경제충격에 맞선 글로벌 대응공조를 하겠다고 밝힘. 이에 엔화는 강세폭을 다소 회복하는 모습을 보이기도 함. 다만 미 증시는 연준의 처방책에 대한 회의론이 제기되며 코로나 19 공포에 하루만에 12% 폭락.

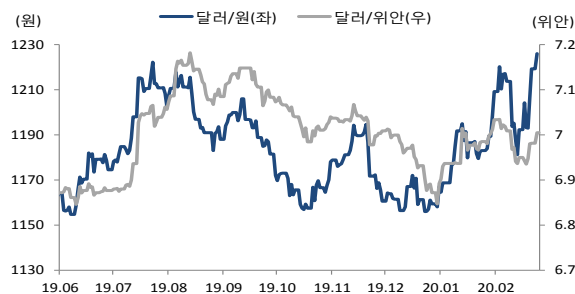
금일 전망

금일 환율은 뉴욕증시 하락에 연동한 금일 증시 외인 순매도세와 한국은행이 기준금리 인하와 국채매입을 통한 양적완화를 시사하며 상승압력이 우세할 것으로 전망. 다만 국내 확진자 속도가 둔화하고 있으며 한은이 기준금리를 인하고 국채매입을 통한 부양책을 시사한 점은 상단을 제한할 것으로 예상.

최근 외환시장은 코스피 움직임과의 연동이 밀접한 모습을 보이고 있음. 뉴욕증시 약세에 연동해 외인은 전거래일 6천 8백억 가량 순매도하며 8거래일 연속 순매도. 순매도세가 금일도 이어질 것으로 예상되며 환율에 상승 압력으로 작용.

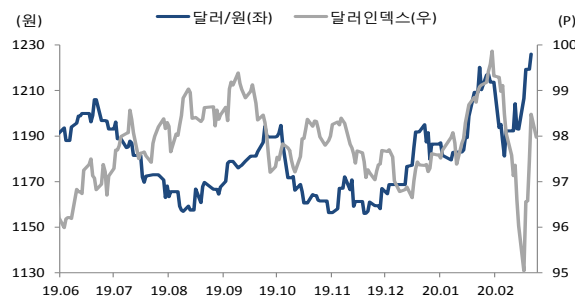
또한 지난 12일부터 CRS금리가 전구간 마이너스를 나타내면서 스와프시장에서 극심한 달러 부족현상을 겪고 있음. 주식과 채권 등 주요 원화 자산에 외인 매도세가 이어지면서 국내 단기자금 시장에서 달러 유동성에 대한 우려가 증폭되고 있음. 이에 따라 전고점을 돌파하여 고점 탐색을 하고 있는 환율은 달러수요로 인해 금일 1230원을 상향 돌파할 가능성이 우세.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/16)	금 일(03/17)	익 일(03/18)
21:30 미국 3월 뉴욕연은 제조업 지수(결과:-21.5, 이전:12.9)	13:30 일본 1월 광공업생산 MoM(F)(예상:--, 잠정:-0.8%) 18:30 영국 1월 ILO 실업률 3MA(예상:3.8%, 이전:3.8%) 19:00 독일 3월 ZEW 경기전망지수(예상:-25.0, 이전:8.7) 21:30 미국 2월 소매판매 MoM(예상:0.2%, 이전:0.3%) 22:15 미국 2월 광공업생산 MoM(예상:0.4%, 이전:-0.3%)	08:50 일본 2월 수입 YoY(예상:-4.2%, 이전:-2.6%) 19:00 유럽 2월 CPI YoY(F)(예상:1.2%, 잠정:1.2%) 21:30 미국 2월 건축허가(예상:1500k, 이전:1500k) 21:30 미국 2월 주택착공건수(예상:1502k, 이전:1567k) 23:30 미국 주간원유재고(예상:--, 이전:7664k)

*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	1,224.00	4.00	1,220.00	1,244.20	1,206.80	37.40	18,648	-614,863	222,705	-82,153
USD004	1,225.10	14.90	1,207.60	1,225.10	1,205.30	19.80	350,477	135,861	682,521	100,151
USD SPOT	1,226.00	6.70	1,211.00	1,226.10	1,209.00	17.10	4,463	-4,497	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	170,029	180,193	-10,164	-58,528	-55,218
은행	81,278	78,478	2,800	-41,362	-2,691
투신	19,092	20,563	-1,471	43,662	58,348
보험	13,014	12,285	729	17,311	24,973
기타법인	44,421	47,127	-2,706	-10,607	-42,908
개인	81,463	94,000	-12,537	-34,170	-66,486
외국인	220,706	195,927	24,779	85,080	86,570

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,714.86	-56.58
국고채3Y	1.099	-0.050
국고채10Y	1.524	-0.046

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	50.203	0.643

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-6,801	-44,052	-110,153
KOSDAQ	157	1,120	-5,585
국고채	6,257	22,971	31,148
통안채	-1,435	-4,392	1,037

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	0.61163	0.09200
Call	1.320	0.090	3M	0.88938	0.03200
CD	1.390	0.000	6M	0.84375	0.00612
통안1년	1.042	-0.064	12M	0.81938	-0.01325

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	20,188.52	-2,997.10	-12.93	-15.36
S&P	2,386.13	-324.89	-11.98	-13.12
나스닥	6,904.59	-970.28	-12.32	-13.16
FTSE 100	5,151.08	-215.03	-4.01	-13.66
DAX 30	8,742.25	-489.83	-5.31	-17.72
Nikkei 225	17,002.04	-429.01	-2.46	-13.69
Shanghai	2,789.25	-98.17	-3.40	-5.23
항생 H	9,227.60	-422.55	-4.38	-7.58
미국채 2년	0.36	-0.13	-26.60	-5.54
미국채 10년	0.72	-0.24	-25.21	32.83
WTI	28.70	-3.03	-9.55	-7.81
Gold	1,492.34	-37.49	-2.45	-10.79

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-3.50	0.50
3M	-6.00	0.00
6M	-13.00	-1.30
12M	-17.00	-1.50

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.950	-0.235
2Y	-0.340	0.100
3Y	-0.250	0.140
4Y	-0.200	0.160
5Y	-0.145	0.170

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

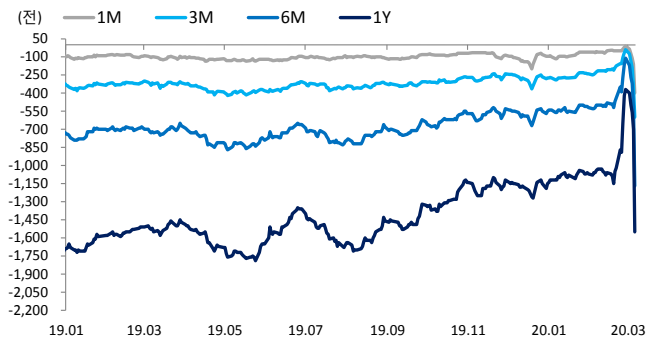
*영업일 기준으로 집계

아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.992	-0.757	3.26	USD/KRW	1,226.05	6.65	1.80	USD/RUB	74.6588	2.0313	4.61
EUR/USD	1.1183	0.0076	-2.33	USD/CNY	6.9934	-0.0152	0.67	USD/BRL	5.0004	0.1659	5.90
USD/JPY	105.83	-1.79	3.39	USD/HKD	7.7666	-0.0064	-0.06	USD/ZAR	16.7045	0.4285	3.80
GBP/USD	1.2271	-0.0007	-6.45	USD/SGD	1.4209	0.0059	2.62	USD/MXN	22.8804	0.9575	10.13
USD/CHF	0.9470	-0.0047	2.36	USD/TWD	30.194	0.022	0.32	USD/PLN	3.9787	0.0352	5.41
AUD/USD	0.6117	-0.0086	-7.14	USD/INR	74.27	0.37	0.25	USD/TRY	6.4311	0.0980	4.63
NZD/USD	0.6045	-0.0009	-4.61	USD/IDR	14,933	155	3.75	USD/SEK	9.7717	0.0620	3.57
USD/CAD	1.4016	0.0210	2.29	USD/THB	32.118	0.316	1.94	USD/NOK	10.2781	0.2003	7.40

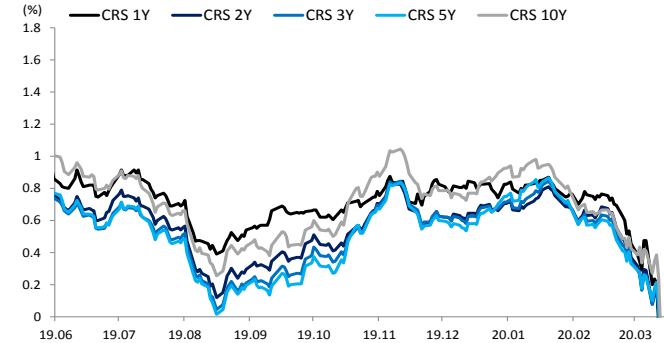
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



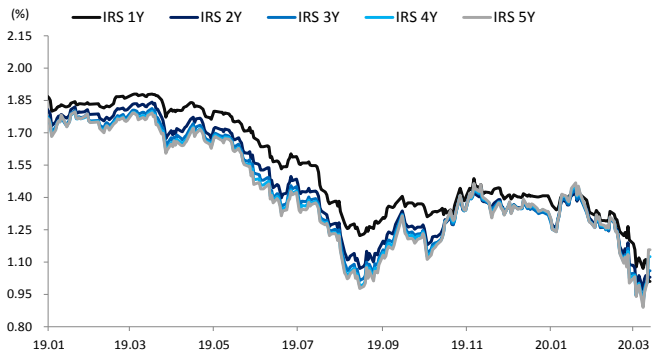
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



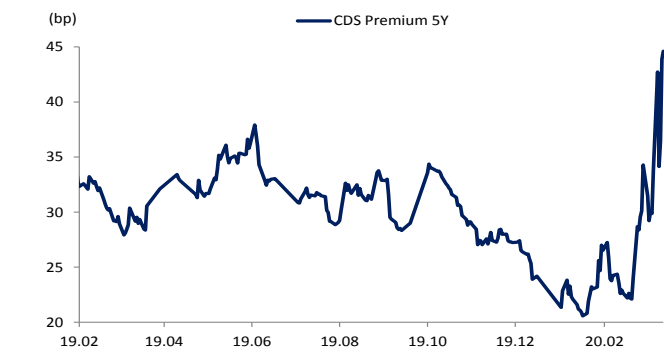
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



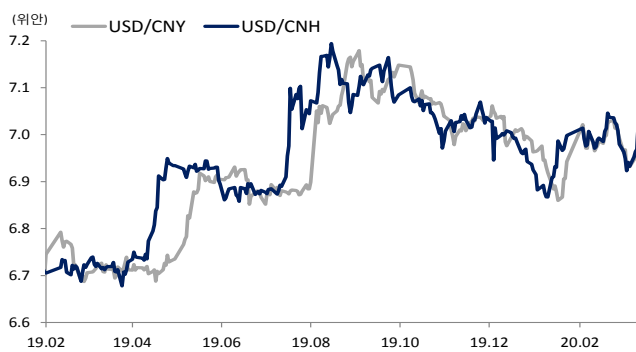
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



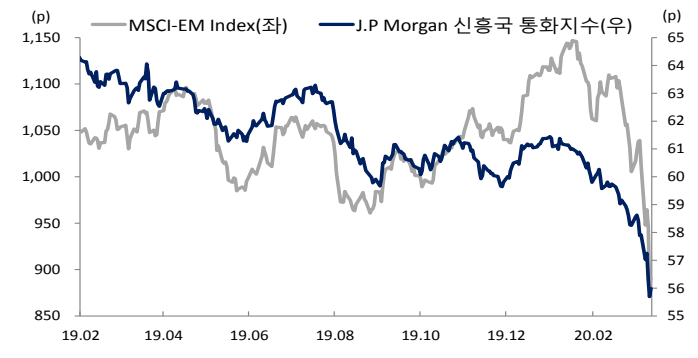
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



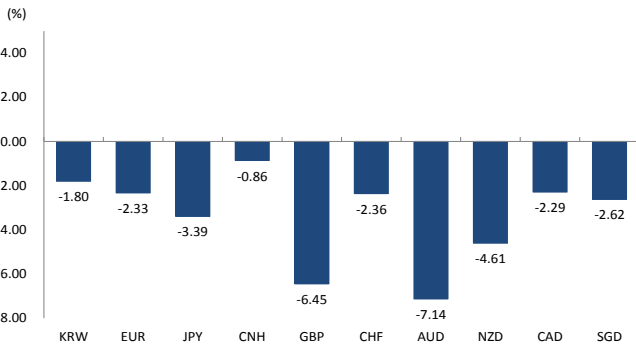
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



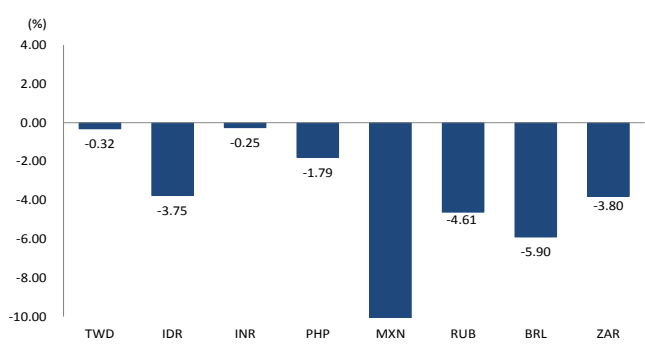
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터