

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

현금 비축 "러시(Rush)", 강달러

금일 달러/원 예상 : 1,251.00~1,258.00

NDF 최종호가 : 1,253.50/1,254.20(+10.15)

야간달러선물 종가 : 1,260.60원 | 고가:1,265.80원 | 저가:1,250.00원

◇ 전일 국내시장 동향

| 종목 | 전일종가 | 전일비 (원) | 변동폭 (고가-저가) | 미결제약정 (계약) |
|---------|---------|------------|----------------|---------------|
| USD004 | 1244.00 | ▲2.8 | 15.7 | 696,115 |
| USD005 | 1242.00 | ▲5.4 | 12.0 | 1,952 |
| USD/KRW | 1245.70 | ▲2.2 | 15 | |
| USD/CNY | 7.0186 | ▼0.0029 | 0.0083 | |

전일 국내동향

전일 대비 0.5원 하락한 1243원에 개장한 환율은 개장전 정부의 선물환 포지션 규제를 확대한다는 공지에 1231.1원까지 하락했으나 소폭 반등. 이후 당국 경계속에서 1230원대 중반에서 횡보하다가 마감전 외인과 기관 매도세에 환율 고점을 높이며 전일 대비 2.2원 오른 1245.7원에 마감

전일 해외동향

달러화는 미국의 대규모 부양책에 미국채 장기물 금리가 큰 폭 올랐고, 위험 회피 심리에 현금화 수요가 증가하며 상승.

주요국의 부양책에도 코로나 19의 세계적인 확산세에 글로벌 경기침체 우려가 부각. 위험회피 현상으로 주요 금융 자산의 매도세에 달려 현금화 수요가 몰리며 달러화는 상승. 뉴욕증시는 장중 급락하여 서킷브레이커가 재 발동하였고 S&P지수와 다우지수는 낙폭을 키워 각각 5.18%, 6.3% 하락. 안전자산의 전통적인 벤치마크도 현금 러시로 전일 대비 약 3% 하락.

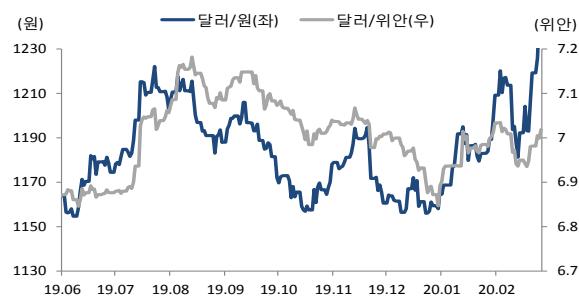
또한 미국 정부가 1조 달러 규모의 재정 부양책을 내놓으면서 신규 국채 발행으로 미국 가격이 하락한다는 심리가 우세. 이에 국채 10년물 금리가 1.2511%까지 상승, 30년물은 1.7875%까지 상승하며 달러화 강세에 일조. 파운드는 존슨총리의 대응이 여타 유럽국에 비해 소극적이라는 시장의 반응과 글로벌 달러화 강세, 파운드 롱포지션 청산이 이뤄지며 파운드당 1.145달러까지 하락.

금일 전망

금일 환율은 코로나 19발 경기 침체 우려가 확산되며 급증하는 역내외 달러 수요와 뉴욕 증시 폭락에 금일 우리 증시 순매도세에 상승압력이 우세할 것으로 예상.

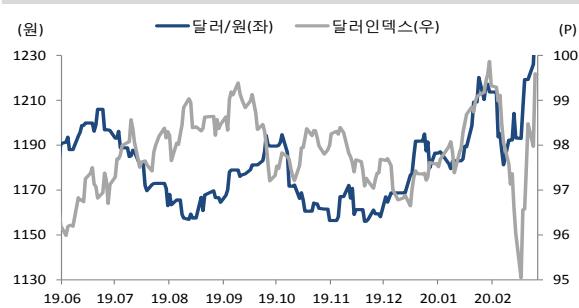
경기침체 우려에 극도의 불안을 느낀 기업과 투자자들이 주식과 채권, 금까지 매도하며 현금화에 나서며 전일 달러화는 100선을 넘음. 또한 간밤중 주요 신흥국 통화가 달러 대비 강한 상승 압력을 보이며 고점을 높임. 한국의 통화인 원화가 위험 회피 심리가 강하게 나타날 때 다소 변동성이 높은 모습을 보인 점과 강한 달러 수요를 감안할 때, 외환 시장 참가자들의 롱 포지션이 우위를 보일 것으로 예상. 비록 외환 당국의 경계가 상단에서 강하지만 NDF에서 환율이 1250원을 돌파한 실수요에 대한 압력을 막기는 쉽지 않을 것이라는 판단. 다만 금일 개장 전 ECB의 대규모 부양책에 다우 선물지수는 500pt 상승하며 위험 회피 심리가 다소 회복되는 모습이 아시아 장까지 이어질 지 주목할 요인.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg , NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

| 전 일(03/18) | 금 일(03/19) | 익 일(03/20) |
|--|---|--|
| 19:00 유럽 2월 CPI YoY(F)(결과:1.2%, 잠정:1.2%) | 21:30 미국 4분기 경상수지(예상:-\$108.5b, 이전:-\$124.1b) | 06:00 한국 2월 PPI YoY(예상:--%, 이전:1.0%) |
| 21:30 미국 2월 건축허가(결과:1464k, 이전:1500k) | 21:30 미국 3월 필라델피아 연은경기전망(예상:10.0, 이전:36.7) | 16:00 독일 2월 PPI YoY(예상:0.2%, 이전:0.2%) |
| 21:30 미국 2월 주택착공건수(결과:1599k, 이전:1567k) | | 23:00 미국 2월 기준주택매매(예상:5.51m, 이전:5.46m) |
| 23:30 미국 주간원유재고(결과:1954k, 이전:7664k) | | |

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

USD Futures & Spot

| 종목 | 종가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 | 미결제약정 | 전일대비 |
|----------|----------|------|----------|----------|----------|-------|---------|--------|---------|--------|
| USD004 | 1,244.00 | 2.80 | 1,236.30 | 1,244.10 | 1,228.40 | 15.70 | 426,925 | 49,981 | 696,115 | -7,195 |
| USD005 | 1,242.00 | 5.40 | 1,237.50 | 1,242.00 | 1,230.00 | 12.00 | 2,215 | 1,953 | 1,952 | 955 |
| USD SPOT | 1,245.70 | 2.20 | 1,243.00 | 1,246.10 | 1,231.10 | 15.00 | 6,490 | 656 | - | - |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

| 구분 | 매수 | 매도 | 순매수 | 5일누적 | 20일누적 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 금융투자 | 72,473 | 92,222 | -19,749 | -27,274 | -51,939 |
| 은행 | 9,418 | 19,113 | -9,695 | -45,696 | -12,393 |
| 투신 | 9,847 | 5,892 | 3,955 | 44,622 | 69,793 |
| 보험 | 2,605 | 205 | 2,400 | 17,777 | 30,832 |
| 기타법인 | 14,048 | 13,626 | 422 | -24,330 | -42,447 |
| 개인 | 81,532 | 75,099 | 6,433 | -45,589 | -62,375 |
| 외국인 | 243,748 | 227,554 | 16,194 | 82,280 | 70,457 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

| 종목 | 주가/금리 | 전일비 |
|--------|----------|--------|
| KOSPI | 1,591.20 | -81.24 |
| 국고채3Y | 1.050 | 0.020 |
| 국고채10Y | 1.502 | 0.061 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

| 만기 | Mid | 전일비 |
|--------|--------|-------|
| CDS 5Y | 49.383 | 0.973 |

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

| 종목 | 순매수 | 5일 누적 | 20일누적 |
|--------|--------|---------|----------|
| KOSPI | -5,848 | -43,184 | -120,759 |
| KOSDAQ | -1,230 | 4,635 | -3,543 |
| 국고채 | 4,137 | 21,971 | 38,827 |
| 통안채 | 344 | -415 | 3,989 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

| Korea | 종가 | 전일비 | US Libor | 종가 | 전일비 |
|-------|-------|--------|----------|---------|----------|
| 기준 | 0.750 | 0.000 | 1M | 0.77288 | 0.09200 |
| Call | 0.790 | 0.050 | 3M | 1.11575 | 0.03200 |
| CD | 1.020 | 0.000 | 6M | 0.95200 | 0.00612 |
| 통안1년 | 0.952 | -0.005 | 12M | 0.88938 | -0.01325 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

| 종목 | 종가 | 전일비 | 전일비(%) | 1주(%) |
|------------|-----------|-----------|--------|--------|
| 다우지수 | 19,898.92 | -1,338.46 | -6.30 | -15.52 |
| S&P | 2,398.10 | -131.09 | -5.18 | -12.52 |
| 나스닥 | 6,989.84 | -344.94 | -4.70 | -12.10 |
| FTSE 100 | 5,080.58 | -214.32 | -4.05 | -13.54 |
| DAX 30 | 8,441.71 | -497.39 | -5.56 | -19.13 |
| Nikkei 225 | 16,726.55 | -284.98 | -1.68 | -13.85 |
| Shanghai | 2,728.76 | -50.89 | -1.83 | -8.08 |
| 항셍 H | 8,800.62 | -415.55 | -4.51 | -12.61 |
| 미국채 2년 | 0.53 | 0.04 | 8.37 | 2.73 |
| 미국채 10년 | 1.19 | 0.11 | 10.49 | 37.03 |
| WTI | 20.37 | -6.58 | -24.42 | -38.24 |
| Gold | 1,488.38 | -46.52 | -3.03 | -9.44 |

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

| 만기 | Mid | 전일비 |
|-----|--------|------|
| 1M | -2.00 | 2.00 |
| 3M | -5.50 | 3.50 |
| 6M | -9.50 | 6.50 |
| 12M | -17.00 | 8.00 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

| 만기 | Mid | 전일비 |
|----|--------|-------|
| 1Y | -0.760 | 0.665 |
| 2Y | -0.370 | 0.185 |
| 3Y | -0.225 | 0.210 |
| 4Y | -0.160 | 0.210 |
| 5Y | -0.080 | 0.223 |

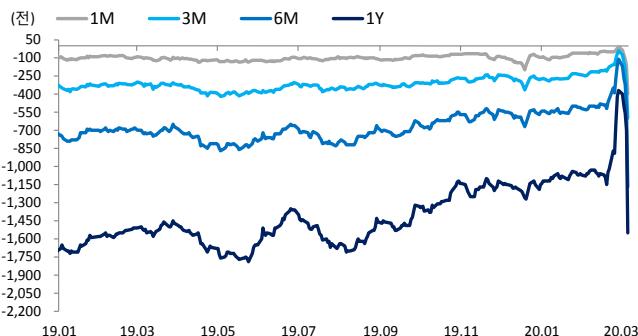
출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영업일 기준으로 집계

| 아시아 통화 | | 기타 통화 | | | | | |
|-----------|---------|---------|--------|---------|----------|--------|-------|
| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) | 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
| USD Index | 100.901 | 1.326 | 4.55 | USD/KRW | 1,245.70 | 2.05 | 4.41 |
| EUR/USD | 1.0915 | -0.0082 | -3.15 | USD/CNY | 7.0475 | 0.0418 | 1.25 |
| USD/JPY | 108.08 | 0.38 | 3.39 | USD/HKD | 7.7639 | 0.0029 | -0.07 |
| GBP/USD | 1.1608 | -0.0447 | -9.45 | USD/SGD | 1.4445 | 0.0153 | 3.54 |
| USD/CHF | 0.9683 | 0.0070 | 3.18 | USD/TWD | 30.263 | 0.046 | 0.62 |
| AUD/USD | 0.5773 | -0.0227 | -10.97 | USD/INR | 74.27 | 0.05 | 0.85 |
| NZD/USD | 0.5740 | -0.0206 | -8.44 | USD/IDR | 15,223 | 50 | 5.91 |
| USD/CAD | 1.4504 | 0.0302 | 5.26 | USD/THB | 32.482 | 0.184 | 3.35 |
| USD/RUB | 80.9292 | 5.4800 | 8.10 | USD/BRL | 5.1089 | 0.0997 | 6.10 |
| USD/ZAR | 17.0954 | 0.4749 | 5.55 | USD/MXN | 23.7042 | 0.7452 | 10.85 |
| USD/PLN | 4.1254 | 0.0586 | 7.50 | USD/TRY | 6.4819 | 0.0845 | 4.38 |
| USD/SEK | 10.2647 | 0.3814 | 7.80 | USD/NOK | 11.2897 | 0.7901 | 16.48 |

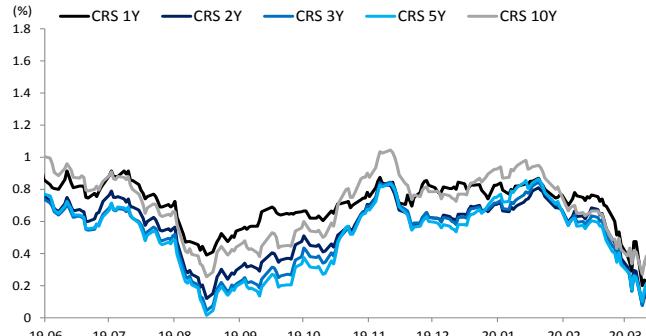
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



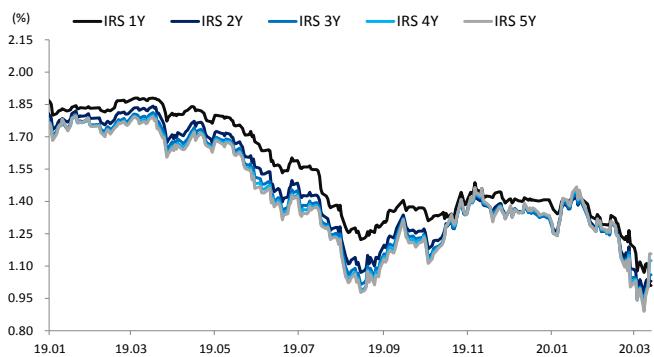
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



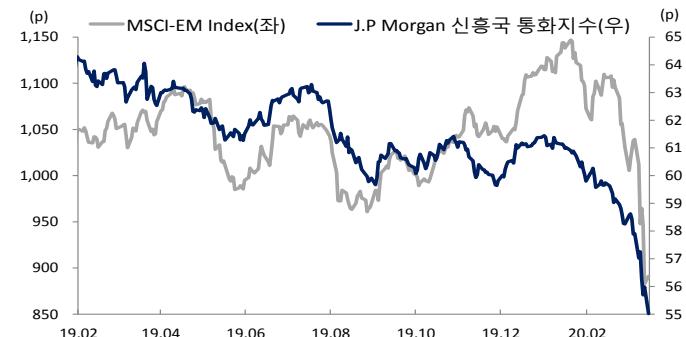
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



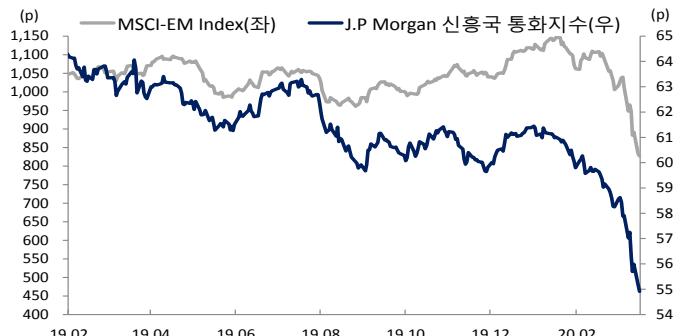
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



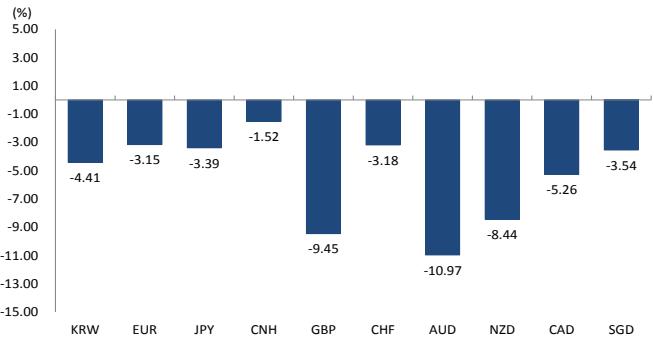
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



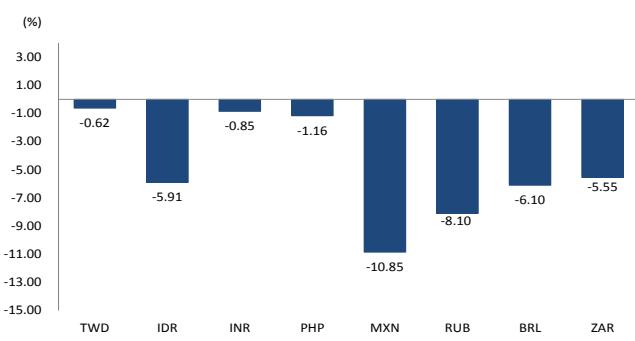
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터