

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

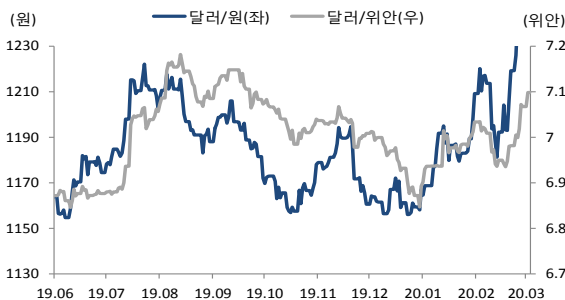
◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD004	1262.80	▲22.8	27.5	686,356
USD005	1260.90	▲21.9	23.6	4,594
USD/KRW	1266.50	▲20.0	20.5	
USD/CNY	7.0985	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

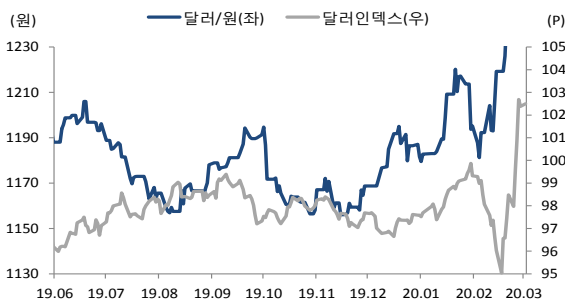
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	102.499	▼0.318	UST2Y	0.3123
EUR/USD	1.0726	▲0.0038	UST10Y	0.7863
USD/JPY	111.23	▲0.3000	UST30Y	1.3509
GBP/USD	1.1542	▼0.0087	WTI	23.36

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/23)	금 일(03/24)	익 일(03/25)
23:30 미국 2월 시카고 연은 국가활동지수(결과:0.16, 이전:-0.25)	15:00 일본 2월 공작기계수주 YoY(F)(예상:--, 잠정:-30.1) 17:30 독일 3월 제조업 PMI(P)(예상:40.0, 잠정:48.0) 18:30 영국 3월 제조업 PMI(예상:49.0, 이전:51.7) 22:45 미국 3월 제조업 PMI(P)(예상:45.0, 잠정:50.7) 23:00 미국 2월 신규주택매매 MoM(예상:-1.8%, 이전:7.9%) 23:00 미국 3월 리치몬드 연은 제조업지수(예상:-4, 이전:-2)	09:30 일본 3월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:--, 잠정:47.8) 17:30 독일 3월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:40.0, 잠정:48.0) 22:45 미국 3월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:44.0, 잠정:50.7) 23:30 미국 2월 신규주택매매(예상:750k, 이전:764k)

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

이어지는 금융시장에 대한 구제책

금일 달러/원 예상 : 1,258.00~1,268.00

NDF 최종호가 : 1,260.70/1,261.30(-1.00)

야간달러선물 종가 : 1,259.30원 | 고가:1,270.00원 | 저가:1,248.30원

전일 국내 동향

전일 대비 18.5원 오른 1265원에 개장한 환율은 글로벌 리스크 오프 심리에 코스피가 하락 반전하며 사이드카 발동. 이후 환율은 전거래일 대비 3백 치솟아 1282.5원까지 고점을 높임. 오후들어 수급상 수출업체 네고물량이 우위를 보이며 장중 상승세를 되돌려, 전일 대비 20원 오른 1266.5원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 연준이 성명서를 통해 "무제한 양적완화"시스템을 도입한다는 발표에 달러화 경색 우려가 다소 해소되어 하락 마감.

연준은 코로나 19에 따른 시장경기 안정화를 위해 미국 국채와 주택담보증권 등을 무제한으로 매입하는 무제한 양적완화 시스템 도입하기로 결정. 또한 고용주와 소비자, 사업체의 신용 흐름을 지원하기 위해 총 최대 3000억 달러의 신규 파이낸싱 프로그램을 제공할 것이라는 방침을 내놓음으로써 달러 강세가 주춤.

유로화는 유로존 3월 소비자 신뢰지수가 -11.6으로 예상치 -14.2를 상회했지만 여전히 저조하고, 이탈리아를 비롯한 유럽국에서 코로나 19확진자가 늘어나며 유로/달러는 1.0649달러까지 하락. 파운드는 존슨 영국총리가 비필수적인 점포를 폐쇄하는 섰다른 대책을 단행해 영국 경제성장률이 하향조정되며 하락.

금일 전망

금일 환율은 스왑시장에서 달러부족 현상이 개선되지 않는 양상을 보이며, 주요 지수 하락으로 인한 파생상품과 해외투자 관련 증거금 추가 납입에 따른 달러 실수요 물량에 상승압력 우세할 것으로 예상. 다만 금일 대통령 주재 비상경제회의에서 금융시장에 대한 지원 방안이 기대되는 점은 상단을 제한할 요인.

통화스왑이 체결되었지만 실제로 시장에 달러를 공급하는데 추가 절차가 남아 있어 스왑시장의 달러 유동성 경색은 아직 해소되지 못함. 이에 원/달러 스왑베이스는 하락 전환. 또한 주요 지수가 큰폭 하락하며 추가연계증권 등의 파생결합증권을 비롯한 해외투자 관련에 증거금 추가 납입과 헤지비용을 높이려는 증권사의 달러수요가 급증하고 있음. 한국거래소에서 국내 증시과 국채, 미국 달러 기초자산에 대한 파생상품 증거금율을 일제히 상향 조정한 점도 달러 수요를 증가시키는 요인. 뉴욕 지수 하락에 연동해 코스피 지수가 추가 하락 시도할 경우 금융시장 달러 실수요 지속될 것으로 예상. 한편 금일 대통령 주재 2차 비상경제회의에서 정부가 금융시장을 안정화하기 위한 대책을 논의할 예정. 만기도래 회사채상환과 파생상품 리스크 관리를 위한 정책적 지원이 시장을 안심시킬 경우 급등한 상승세가 빠르게 되돌려 질 수 있을 것으로 예상.

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD004	1,262.80	22.80	1,285.00	1,285.80	1,258.30	27.50	335,794	-110,324	686,356	6,127
USD005	1,260.90	21.90	1,258.80	1,280.00	1,256.40	23.60	3,410	536	4,594	311
USD SPOT	1,266.50	20.00	1,265.00	1,282.50	1,262.00	20.50	5,119	-2,916	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	63,229	56,529	6,700	-15,714	-80,138
은행	20,625	40,725	-20,100	-41,800	-61,656
투신	8,152	3,601	4,551	15,890	79,381
보험	1,250	789	461	16,102	41,684
기타법인	12,403	10,657	1,746	38,776	33,752
개인	91,492	75,684	15,808	40,968	18,866
외국인	170,947	180,073	-9,126	-54,372	-30,161

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,482.46	-83.69
국고채3Y	1.153	0.046
국고채10Y	1.718	0.107

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	61.092	8.889

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-6,400	-33,470	-133,832
KOSDAQ	-1,302	2,252	-2,619
국고채	-2,749	15,836	47,417
통안채	2,778	6,179	8,894

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.94663	-0.01813
Call	0.780	0.050	3M	1.21563	-0.01150
CD	1.020	0.000	6M	0.97325	0.02100
통안1년	1.055	0.017	12M	0.93738	-0.00388

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	18,591.93	-582.05	-3.04	-7.91
S&P	2,237.40	-67.52	-2.93	-6.23
나스닥	6,860.67	-18.85	-0.27	-0.64
FTSE 100	4,993.89	-196.89	-3.79	-3.05
DAX 30	8,741.15	-187.80	-2.10	-0.01
Nikkei 225	16,887.78	334.95	2.02	-3.12
Shanghai	2,660.17	-85.45	-3.11	-4.63
항셍 H	8,751.76	-366.91	-4.02	-5.16
미국채 2년	0.31	-0.00	-0.35	-13.23
미국채 10년	0.79	-0.06	-6.99	9.48
WTI	23.36	0.93	4.15	-18.61
Gold	1,559.70	61.05	4.07	4.51

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-4.50	-2.60
3M	-9.50	-4.00
6M	-16.00	-5.90
12M	-22.00	-6.50

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.995	-0.480
2Y	-0.510	-0.245
3Y	-0.410	-0.195
4Y	-0.335	-0.195
5Y	-0.290	-0.190

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

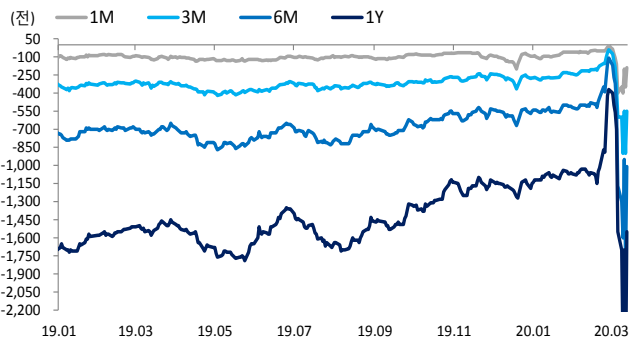
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	102.499	-0.318	4.52	USD/KRW	1,266.75	18.70	3.32	USD/RUB	79.5681	-0.4090	5.46
EUR/USD	1.0726	0.0038	-4.09	USD/CNY	7.0886	-0.0074	1.36	USD/BRL	5.1460	0.0820	2.91
USD/JPY	111.23	0.30	5.10	USD/HKD	7.7560	-0.0016	-0.14	USD/ZAR	17.8369	0.2270	6.78
GBP/USD	1.1542	-0.0087	-5.94	USD/SGD	1.4610	0.0104	2.82	USD/MXN	25.3588	0.9399	10.83
USD/CHF	0.9848	-0.0021	3.99	USD/TWD	30.377	0.116	0.61	USD/PLN	4.2951	0.0505	7.95
AUD/USD	0.5838	0.0053	-4.56	USD/INR	76.28	1.08	2.70	USD/TRY	6.5618	0.0110	2.03
NZD/USD	0.5720	0.0020	-5.38	USD/IDR	16,575	615	11.00	USD/SEK	10.3491	-0.0408	5.91
USD/CAD	1.4494	0.0128	3.41	USD/THB	32.970	0.440	2.65	USD/NOK	11.5817	-0.1234	12.68

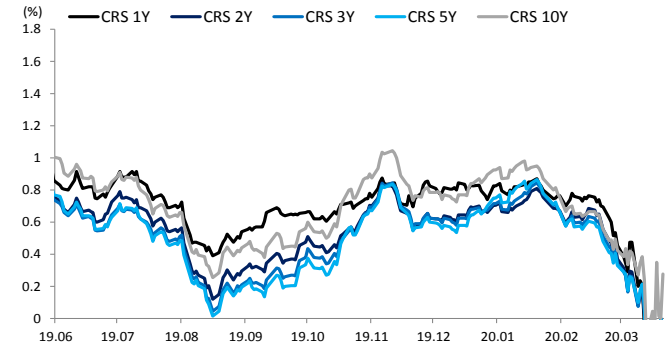
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



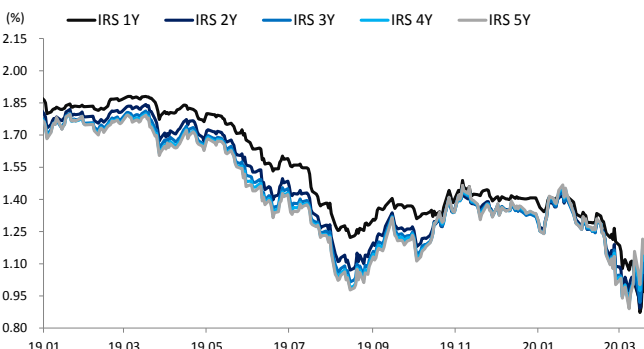
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



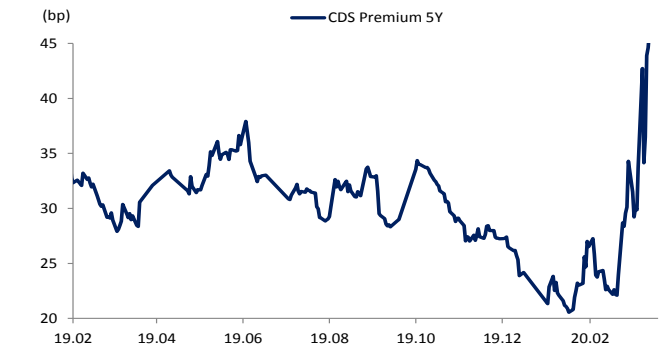
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



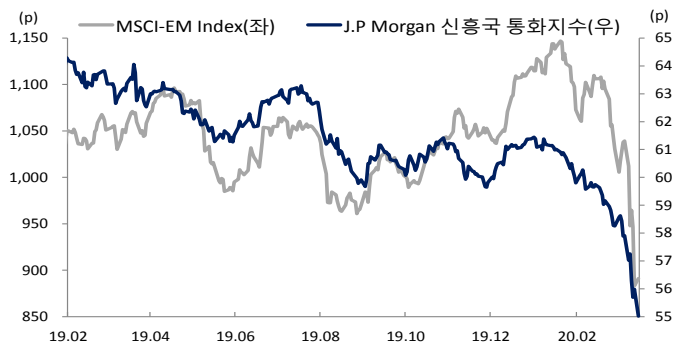
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



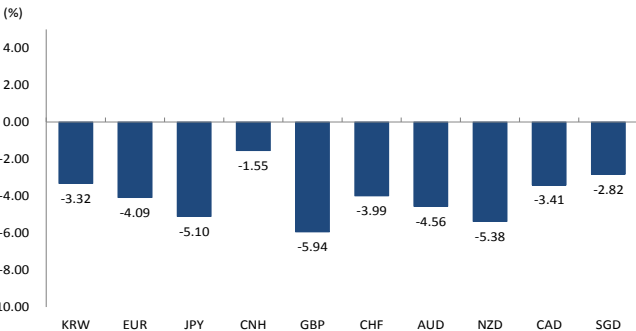
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



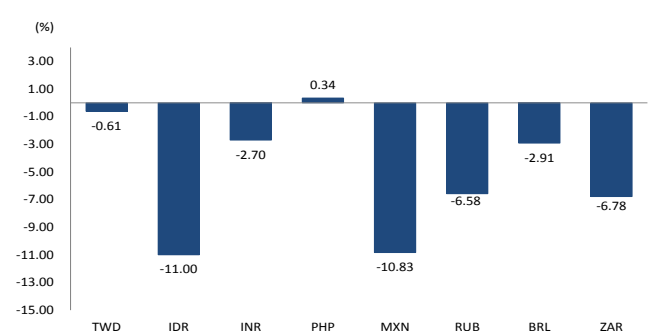
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터