

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 연준 대규모 경기부양 패키지 합의

금일 달러/원 예상 : 1,215.00~1,225.00

NDF 최종호가 : 1,222.90/1,223.50(-3.90)

야간달러선물 증가 : 1,223.80원 | 고가:1,233.90원 | 저가:1,221.30원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	변동폭(고가-저가)	미결제약정(계약)
USD004	1225.80	▼20.2	12.3	629,433
USD005	1224.70	▼18.6	11.3	5,514
USD/KRW	1229.90	▼19.7	12	
USD/CNY	7.0724	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	100.969	▼1.070	UST2Y	0.3299
EUR/USD	1.0882	▲0.0094	UST10Y	0.8673
USD/JPY	111.21	▼0.0200	UST30Y	1.4448
GBP/USD	1.1878	▲0.0116	WTI	24.49

전일 국내 동향

전일 대비 22.1원 하락하여 1235.7원에 갭다운 출발한 환율은 코스피 상승에 연동하여 1230원대 중반에서 횡보하다가 1227.2원까지 저점을 낮춤. 낮아진 레벨 인식에 결제 수요와 저점 매수 수요가 들어오면서 1230원대에서 보합권에 서 등락하다 전일대비 19.7원 하락한 1229.9원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 트럼프 행정부와 상원 의원들이 대규모 경기부양패키지에 합의하며 위험자산 선호심리가 다소 회복돼 약보합.

트럼프 행정부가 상원의원들과 2조 달러가 넘는 경기부양 패키지에 합의하였고, 연준의 개입을 합칠 경우 총 부양규모는 6조달러에 이르는 규모. 뉴욕증시는 상원통과 이후 하원의 통과와 트럼프 서명을 하게 되면 법률화 될 수 있다는 기대감에 급등. 금일 미국 주간 실업수당청구건수 발표가 예정인데 코로나 펜더믹 확산을 막기위해 주요 사업체들을 일시적으로 폐쇄한 영향에 신규실업수당 청구 건수 결과가 다소 증가될 것으로 예상. 세인트루이스 연은 블라드 총재는 실업자가 최대 4600만명에 이를 것이라고 주장. 미국의 실업자수 증가는 외환 참여자들의 달러 포지션 익스포저를 줄이는 요인으로 작용.

유로화는 독일 3월 Ifo기업환경지수가 예상치를 하회하며 약세 압력이 있었지만, 달러 강세에 반등하며 상승 마감. 코로나19에 대한 영향으로 독일 경기가 20% 이상 위축할 수 있다는 전망이 제기.

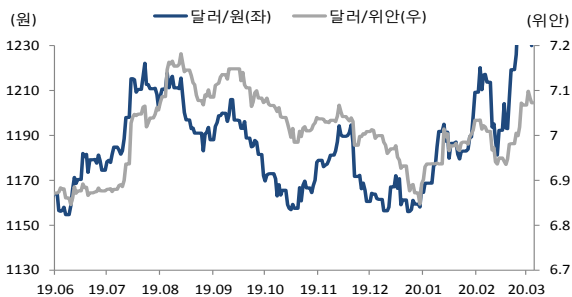
금일 전망

금일 환율은 미국을 비롯한 주요국의 양적완화 정책과 한국은행이 달러 자금을 공급한다는 구두 개입에 하락 압력이 우세할 것으로 예상.

미국이 선제적으로 대규모 양적완화 패키지를 발표했고, 전일 한국은행은 한미 통화스왑에 대한 자금을 내주에 공급하겠다고 발표. 한은이 공급할 달러 규모는 2008년 1차보다 많은 규모. 이에 달러자금 시장에서는 분기말 몰리는 해외채권 달러 수요에도 달러화 경색에 대한 우려가 다소 완화될 것으로 예상.

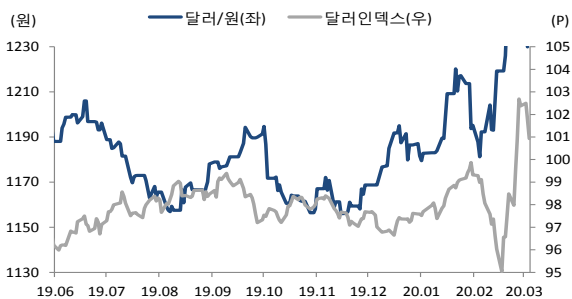
이에 더해 코스피가 1700pt대까지 상승했고 코스피 200변동성 지수도 지난주 고점 70 부근에서 49까지 하락. 미국채 10년물 변동성 지수도 지난주 16부근에서 8까지 하락하는 모습을 보이며 급등했던 금융시장 변동성이 다소 해소. 다만 하단에서 수입업체의 강한 결제수요와 저가 매수세가 계속 유입되고 있으며, 코로나 19에 확진자 수 증가세에 대한 불확실성은 하단을 제한하는 요인.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/25)	금 일(03/26)	익 일(03/27)
18:00 독일 3월 IFO 기업환경지수(F)(결과:86.1, 잠정:87.7)	16:00 영국 2월 소매판매 MoM(예상:-0.2%, 이전:1.6%)	06:00 한국 3월 소비자심리지수 MoM(예상:--, 이전:96.9)
18:30 영국 2월 CPI YoY(결과:1.7%, 이전:1.8%)	16:00 독일 4월 Gfk 소비자기대지수(예상:7.5, 이전:9.8)	21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상:0.4%, 이전:0.6%)
18:30 영국 2월 소매물가지수 YoY(결과:2.5%, 이전:2.7%)	21:30 미국 4분기 GDP QoQ(예상:2.1%, 이전:2.1%)	21:30 미국 2월 개인소비지수 MoM(예상:0.2%, 이전:0.2%)
23:30 미국 주간원유재고(결과:-1623k, 이전:1954k)		23:00 미국 3월 미시간대 소비자신뢰(F)(예상:90.0, 이전:95.9)

\*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
USD004	1,225.80	-20.20	1,233.40	1,236.20	1,223.90	12.30	394,751	-16,561	629,433	-11,949
USD005	1,224.70	-18.60	1,231.80	1,233.70	1,222.40	11.30	3,665	-4,640	5,514	16
USD SPOT	1,229.90	-19.70	1,235.70	1,239.00	1,227.00	12.00	7,636	1,249	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	89,477	94,244	-4,767	-28,908	-94,383
은행	8,230	4,332	3,898	-30,505	-82,097
투신	1,199	11,285	-10,086	-3,302	61,145
보험	237	2,638	-2,401	8,005	35,942
기타법인	12,278	7,639	4,639	54,012	50,592
개인	82,170	83,357	-1,187	45,926	16,254
외국인	205,143	195,129	10,014	-45,328	14,248

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,704.76	94.79
국고채3Y	1.131	0.004
국고채10Y	1.647	-0.061

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.694	-11.184

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,327	-22,536	-121,563
KOSDAQ	-842	928	-2,046
국고채	4,048	10,372	55,980
통안채	2,952	6,709	11,169

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.95913	-0.03425
Call	0.780	-0.090	3M	1.26700	-0.03462
CD	1.100	0.030	6M	1.06763	-0.08550
통안1년	1.033	-0.001	12M	0.98750	-0.03075

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	21,200.55	495.64	2.39	6.54
S&P	2,475.56	28.23	1.15	3.23
나스닥	7,384.30	-33.56	-0.45	5.64
FTSE 100	5,688.20	242.19	4.45	11.96
DAX 30	9,874.26	173.69	1.79	16.97
Nikkei 225	19,546.63	1,454.28	8.04	14.90
Shanghai	2,781.59	59.15	2.17	1.94
항생 H	9,529.49	345.05	3.76	8.28
미국채 2년	0.33	-0.04	-11.20	-38.19
미국채 10년	0.87	0.02	2.45	-27.21
WTI	24.49	0.48	2.00	20.23
Gold	1,612.66	-15.20	-0.93	8.35

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-2.80	1.20
3M	-7.30	2.10
6M	-11.20	2.80
12M	-15.50	4.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.400	0.425
2Y	0.000	0.245
3Y	0.150	0.285
4Y	0.175	0.235
5Y	0.200	0.215

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

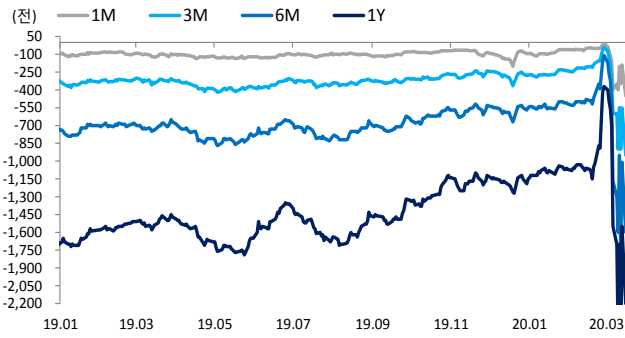
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	100.969	-1.070	-0.19	USD/KRW	1,229.90	-19.80	-1.27	USD/RUB	78.2065	-0.0888	-1.21
EUR/USD	1.0882	0.0094	-0.30	USD/CNY	7.1148	0.0517	0.95	USD/BRL	5.0363	-0.0609	-1.42
USD/JPY	111.21	-0.02	2.90	USD/HKD	7.7523	-0.0004	-0.15	USD/ZAR	17.3346	-0.1880	1.40
GBP/USD	1.1878	0.0116	2.33	USD/SGD	1.4474	0.0011	0.20	USD/MXN	23.9273	-0.9135	0.94
USD/CHF	0.9773	-0.0042	0.93	USD/TWD	30.316	0.013	0.18	USD/PLN	4.1996	-0.0669	1.80
AUD/USD	0.5959	0.0001	3.22	USD/INR	76.08	-0.20	2.44	USD/TRY	6.4171	-0.0020	-1.00
NZD/USD	0.5851	0.0023	1.93	USD/IDR	16,500	-75	8.39	USD/SEK	10.1127	-0.0250	-1.48
USD/CAD	1.4191	-0.0271	-2.16	USD/THB	32.810	-0.020	1.01	USD/NOK	10.7297	-0.3905	-4.96

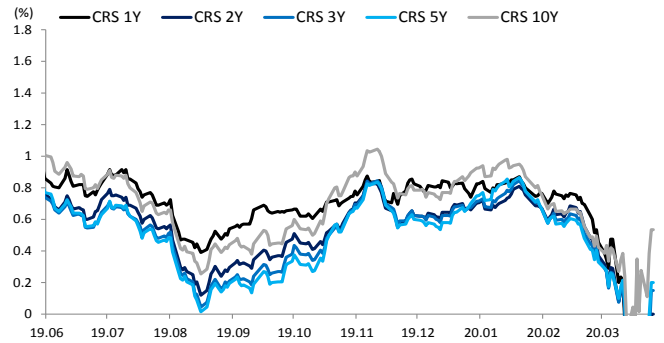
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



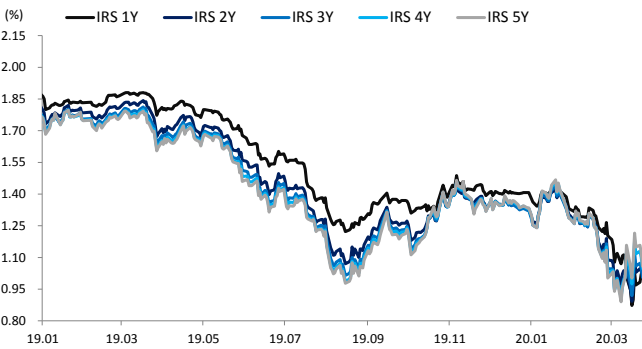
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



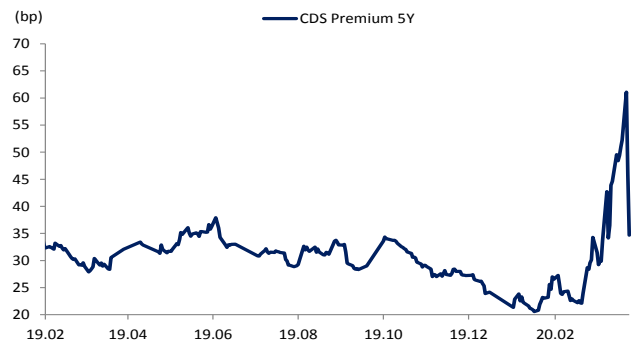
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



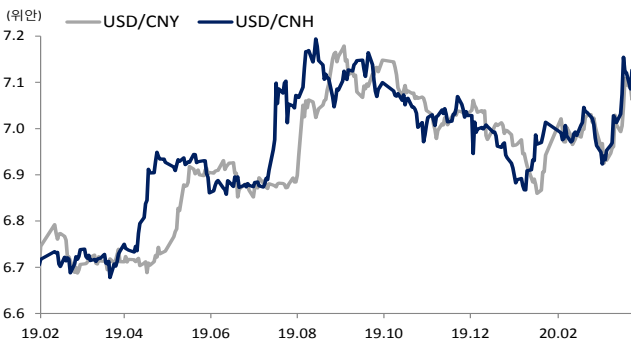
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



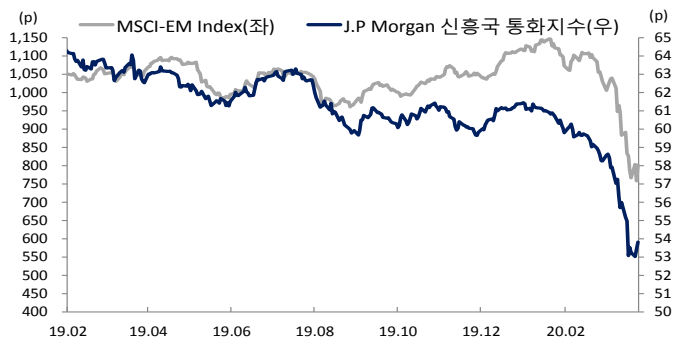
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



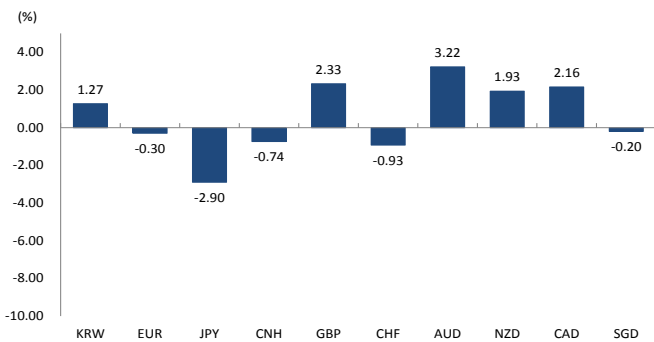
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



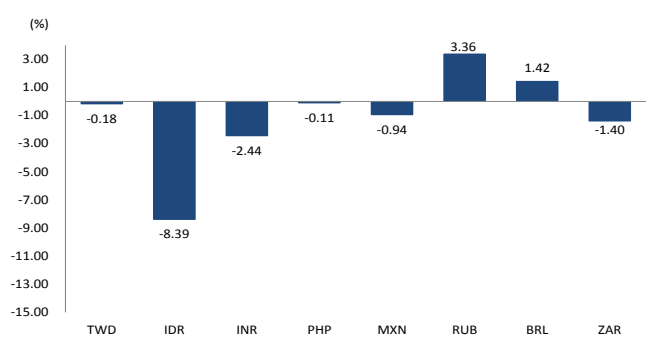
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.