

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 블랙스완에 대한 대처

금일 달러/원 예상 : 1,205.00~1,215.00

NDF 최종호가 : 1,211.20/1,211.70(+2.05)

야간달러선물 증가 : 1,214.50원 | 고가:1,225.00원 | 저가:1,211.50원

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	변동폭(고가-저가)	미결제약정(계약)
USD004	1210.00	▼20.7	11.9	610,143
USD005	1208.80	▼20.3	11.5	5,587
USD/KRW	1210.60	▼22.2	12.4	
USD/CNY	7.0732	▼0.0029	0.0083	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	98.365	▼2.685	UST2Y	0.2418
EUR/USD	1.1141	▲0.0259	UST10Y	0.6746
USD/JPY	107.94	▼3.2700	UST30Y	1.2635
GBP/USD	1.2460	▲0.0582	WTI	21.51

### 전일 국내 동향

전일 대비 18.8원 내린 1214원에 갭다운 출발한 환율은 주식시장에서 증시 매도세가 강해지면서 환율은 1205.2원까지 저점을 낮춤. 외인 증시 순매도에 따른 배당금 관련 달러 수요에도 역외 롱스탑 물량이 우위를 보이며 낙폭을 키워 전일 대비 22.2원 하락한 1210.6원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 미국 경기에 대한 평가와 전망을 담고 있는 경기선행지수인 3월 미시건대 소비자신뢰지수가 예상치를 큰폭 하회해 하락.

3월 미시건대 소비자 신뢰지수가 89.1로 이전치 101를 11.9만큼 하회. 코로나 19가 미국 전역에서 확산되고 가파른 사망자 수 증가세에 경기전망에 부정적으로 작용. 3월 지표 결과는 2016년 10월 이래 최저치이고 50여년 중 네번째 낙폭. 과거 사례 중 두 차례는 길고 깊은 침체로 연결돼 달러화를 끌어내림. 엔화는 일본 투자자들과 기업가들이 다음주 회계연도가 끝나기 전에 달러 펀드 자금을 본국으로 송환하며 강세.

WTI는 사우디 에너지부가 러시아와 감산 동맹관련 외교적 대화에 대한 가능성을 일축하며 유가 전쟁 장기화 예상돼 배럴당 19.92달러까지 하락. 이에 캐나다 다달러는 캐나다 중앙은행이 유가하락에 경기침체 막기위해 긴급 기준금리 0.5% 인하와 CP매입 발표하여 약세.

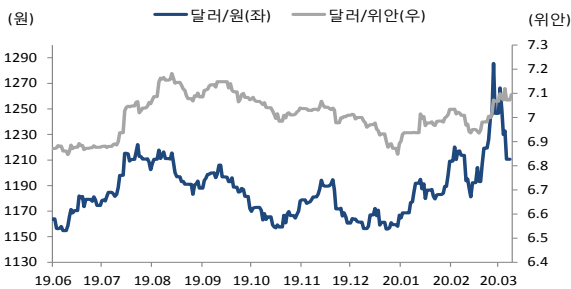
### 금일 전망

금일 환율은 달러화 경색 완화, 중국 조업활동 재개에 따른 국내경기 회복 가능성, 코로나 19 대응조치에 대한 긍정적 평가가 국내 정세가 안정화로 연결돼 하락 압력이 우세할 것으로 전망.

중국 바이러스 근원지인 후베이성 우한에서 전염병 신규 확진자가 나오지 않아. 또한 중국 생산활동 재개되며 한국 수출도 빠르게 회복할 가능성 있는 점은 원화 절상 요인. 이에 더해 갤럽 여론조사 결과, 코로나 19확산세에 대한 정부 대처가 긍정적이었다는 평가가 이어지며 문재인 대통령의 지지율이 55%로 1년 4개월 만에 최고치 기록. 글로벌 펜더믹 쇼크에도 21대 국회의원 선거를 연기하지 않고 있으며 현 정권에 대한 지지율과 안정적 기반이 형성되고 있는 점은 대내적 정치적인 불안을 해소시키고 있음. 명일 개시될 한은의 달러 자금 대출이 달러화 경색 우려를 안심시켜 엔달러 베이스스 스왑 3개월물과 원달러 베이스스 스왑 1년물이 상승 안정화된점도 환율 하락 요인.

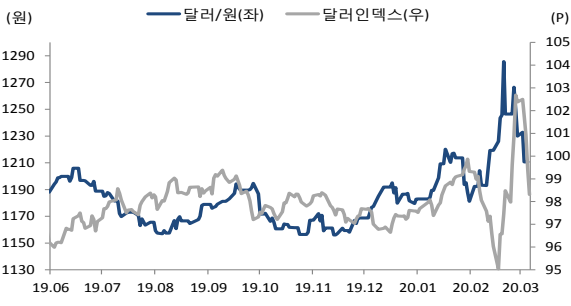
한편 분기말 투자자들의 자산 리밸런싱으로 인한 자산간 변동성 유의.

### 차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러인덱스 & 달러/원



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/27)	금 일(03/30)	익 일(03/31)
21:30 미국 2월 개인소득 MoM(결과:0.6%, 이전:0.6%)	18:00 유럽 3월 소비자기대지수(F)(예상:--, 잠정:-11.6)	06:00 한국 4월 기업경기실사 제조업(예상:--, 이전:68)
21:30 미국 2월 개인소비지수 MoM(결과:0.2%, 이전:0.2%)	21:00 독일 3월 CPI YoY(P)(예상:--, 이전:1.7%)	08:00 한국 2월 광공업생산 MoM(예상:0.5%, 이전:-1.3%)
23:00 미국 3월 미시건대 소비자신뢰(F)(결과:89.1, 이전:95.9)	23:30 미국 3월 달러스 연준 제조업지수(예상:-7.0, 이전:1.2)	08:01 영국 3월 Gfk 소비자기대지수(예상:-13, 이전:-7)
		10:00 중국 3월 제조업 PMI(예상:44.6, 이전:35.7)
		15:00 영국 4분기 GDP QoQ(F)(예상:1.1%, 잠정:1.1%)
		18:00 유럽 3월 CPI YoY(예상:0.8%, 이전:1.2%)
		23:00 미국 3월 CB소비자기대지수(예상:115.0, 이전:130.7)

\*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
USD004	1,210.00	-20.70	1,214.00	1,216.40	1,204.50	11.90	359,459	44,697	610,143	-3,129
USD005	1,208.80	-20.30	1,213.30	1,215.00	1,203.50	11.50	3,582	1,669	5,587	643
USD SPOT	1,210.60	-22.20	1,214.00	1,217.60	1,205.20	12.40	7,161	763	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	86,154	96,941	-10,787	-17,007	-111,655
은행	4,975	3,178	1,797	-12,200	-83,758
투신	714	6,129	-5,415	-15,290	44,983
보험	510	2,766	-2,256	-5,792	28,455
기타법인	16,294	7,643	8,651	19,995	63,243
개인	74,999	69,967	5,032	18,690	29,394
외국인	176,880	174,102	2,778	11,456	27,726

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,717.73	31.49
국고채3Y	1.033	-0.034
국고채10Y	1.463	-0.039

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.586	-0.108

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,722	-19,487	-120,190
KOSDAQ	-1,146	-3,407	-2,413
국고채	-3,111	1,162	50,963
통안채	-389	5,942	8,978

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.98938	0.04850
Call	0.750	-0.120	3M	1.45013	0.07550
CD	1.100	0.000	6M	1.07200	0.01437
통안1년	0.994	-0.012	12M	0.96850	-0.00425

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	21,636.78	-915.39	-4.06	12.84
S&P	2,541.47	-88.60	-3.37	10.26
나스닥	7,502.38	-295.16	-3.79	9.05
FTSE 100	5,510.33	-305.40	-5.25	6.16
DAX 30	9,632.52	-368.44	-3.68	7.88
Nikkei 225	19,389.43	724.83	3.88	17.14
Shanghai	2,772.20	7.29	0.26	0.97
항생 H	9,504.92	57.36	0.61	4.24
미국채 2년	0.24	-0.05	-17.39	-22.85
미국채 10년	0.67	-0.17	-20.14	-20.20
WTI	21.51	-1.09	-4.82	-4.10
Gold	1,638.02	25.36	1.57	11.26

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.30	0.50
3M	-4.70	0.80
6M	-8.00	1.60
12M	-13.60	0.80

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.365	0.130
2Y	-0.070	-0.035
3Y	0.055	-0.070
4Y	0.050	-0.090
5Y	0.055	-0.095

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

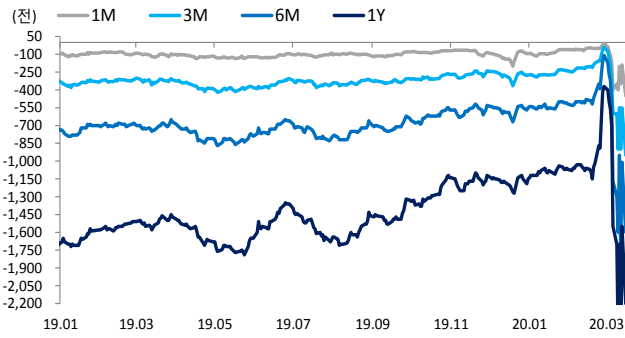
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	98.365	-2.685	-4.33	USD/KRW	1,211.10	-18.80	-2.96	USD/RUB	78.8055	0.5990	-1.46
EUR/USD	1.1141	0.0259	4.24	USD/CNY	7.0960	-0.0188	0.00	USD/BRL	5.1003	0.0640	0.72
USD/JPY	107.94	-3.27	-2.70	USD/HKD	7.7518	-0.0005	-0.07	USD/ZAR	17.6240	0.2894	0.08
GBP/USD	1.2460	0.0582	7.15	USD/SGD	1.4268	-0.0206	-1.64	USD/MXN	23.3426	-0.5847	-4.41
USD/CHF	0.9517	-0.0256	-3.57	USD/TWD	30.228	-0.088	-0.11	USD/PLN	4.0718	-0.1278	-4.07
AUD/USD	0.6168	0.0209	6.62	USD/INR	74.92	-1.16	-0.05	USD/TRY	6.4542	0.0371	-1.47
NZD/USD	0.6035	0.0184	5.88	USD/IDR	16,170	-330	2.16	USD/SEK	9.8893	-0.2234	-4.82
USD/CAD	1.3985	-0.0206	-2.65	USD/THB	32.607	-0.203	0.24	USD/NOK	10.4860	-0.2437	-10.42

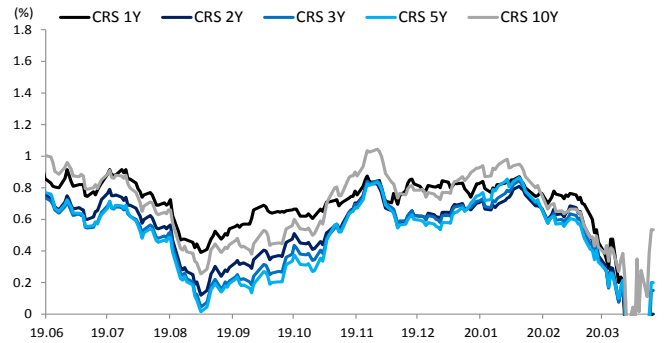
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



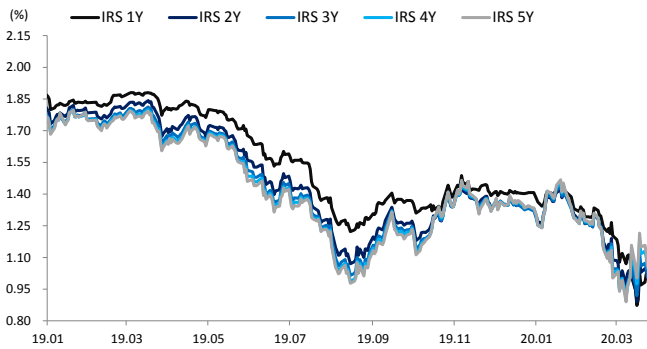
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



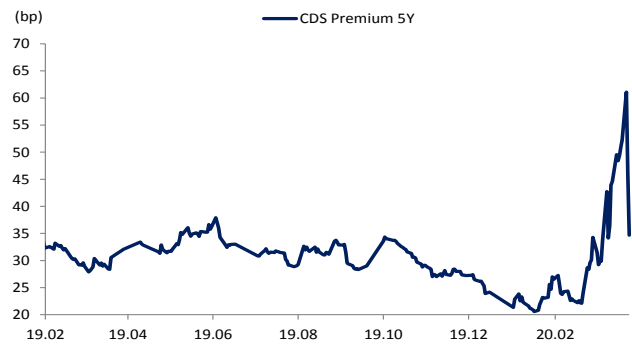
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



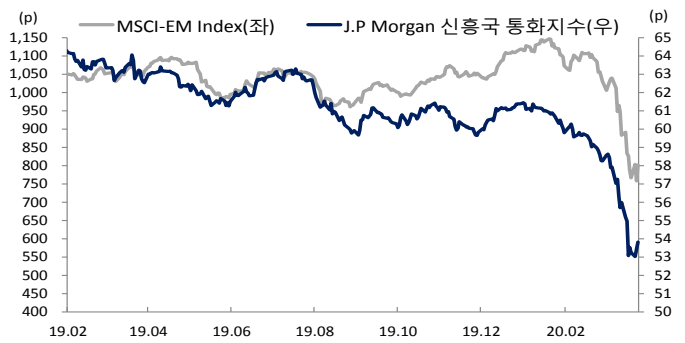
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



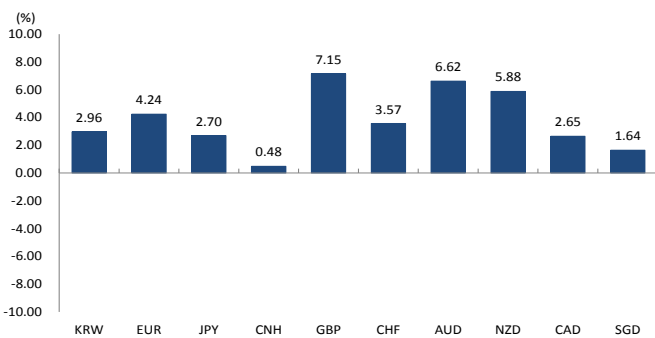
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



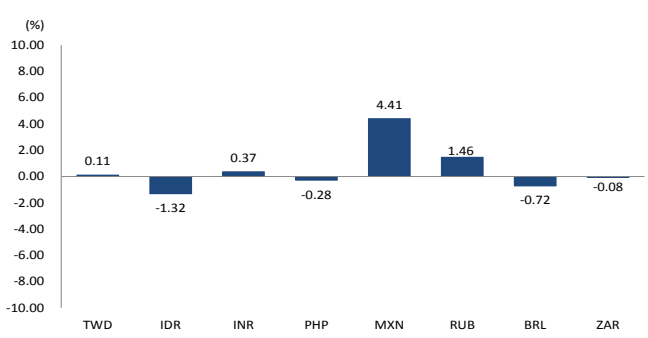
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.