

## FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 희비가 엇갈리는 미국과 아시아

금일 달러/원 예상 : 1,211.00~1,218.00

NDF 최종호가 : 1,217.60/1,218.00(+1.60)

야간달러선물 증가 : 1,218.10원 | 고가:1,223.10원 | 저가:1,213.30원

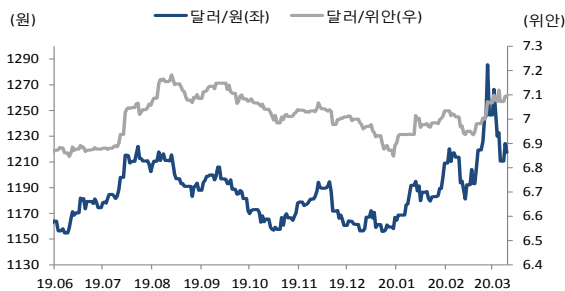
### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD004	1216.50	▼8.5	7.9	613,953
USD005	1214.90	▼8.1	7.4	5,402
USD/KRW	1217.40	▼7.0	8.5	
USD/CNY	7.0953	▼0.0029	0.0083	

### ◇ 전일 해외시장 동향

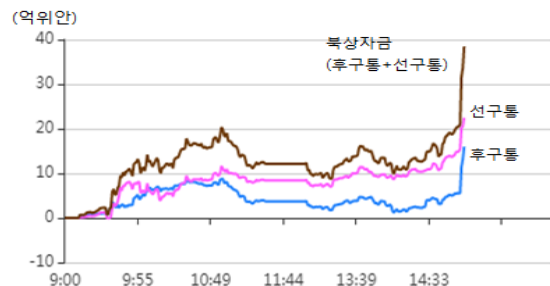
종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	98.941	▼0.240	UST2Y	0.2455
EUR/USD	1.1031	▼0.0017	UST10Y	0.6695
USD/JPY	107.54	▼0.2200	UST30Y	1.3214
GBP/USD	1.2420	▲0.0006	WTI	20.48

### 차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 중국 내 조업 재개에 중국 증시로 빠르게 유입되는 외인 자금



출처 : Sina, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/31)	금 일(04/01)	익 일(04/02)
18:00 유럽 3월 CPI YoY(결과:0.5%, 이전:1.2%) 23:00 미국 3월 CB소비자기대지수(결과:120.0, 이전:130.7)	09:30 일본 3월 제조업 PMI(F)(예상:0.5%, 잠정:-1.3%) 10:45 중국 3월 차이신 제조업 PMI(예상:0.5%, 이전:-1.3%) 16:55 독일 3월 제조업 PMI(F)(예상:45.5, 잠정:45.7) 18:00 유럽 2월 실업률(예상:7.4%, 이전:7.4%) 21:15 미국 3월 ADP 취업자변동(예상:-150k, 이전:183k) 22:45 미국 3월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:48.0, 잠정:49.2) 23:00 미국 3월 ISM제조업지수(예상:45.0, 이전:50.1)	08:00 한국 3월 CPI YoY(예상:0.8%, 이전:1.1%) 21:30 미국 주간신규실업수당청구건수(예상:3500k, 이전:3283k) 23:00 미국 2월 제조업수주(예상:0.2%, 이전:-0.5%) 23:00 미국 2월 내구재 주문(F)(예상:1.2%, 잠정:1.2%)

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

### 전일 국내 동향

전일 대비 1.4원 내린 1223원에 개장한 환율은 중국 3월 제조업 지표 호조에 위안화가 강세 전환하며 이를 쫓아 하락. 위험선호 심리가 되살아나 엔화 약세 전환, 아시아 주요 증시가 상승했고 월말 네고물량이 몰리며 환율은 낙폭을 키움. 이후 1215.5원까지 저점을 낮춰 전일 대비 7원 하락한 1217.4원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 분기말, 회계연도말 수요에도 연준의 금융시장 유동성 공급 조치와 미국 경기지표 부진에 약보합.

코로나 19로 인한 경기침체 우려에 3월 뉴욕증시가 큰 폭으로 하락하면서 투자자들은 월말 포트폴리오 리밸런싱에 대한 수요로 달러 매입을 확대하며 상승 압력이 있었음. 다만 연준이 해외 중앙은행이 소유한 미국 국채를 담보로 오버 나이트 달러화 대출을 허용하기로 하면서 달러 유동성 공급 우려가 해소. 이에 더해 미국 3월 컨퍼런스 소비자 신뢰지수 결과가 120으로 3년래 최저치. 코로나 팬데믹에 따른 가계들의 부정적 경기 전망이 이어지며 달러화를 끌어내림. 이에 달러화는 아시아 장 마감 이후 99.93까지 상승하다, 연준의 달러 자금 조달 안정화 조치에 하락 전환하며 약보합.

한편 일본의 회계연도 마지막 거래일과 분기 말에 주요 통화의 시장 거래자들이 북마감을 하기 때문에 통화들의 변동성이 컸음.

### 금일 전망

금일 환율은 외화 자금시장 달러 유동성 우려가 상당부분 해소되었고 중국 지표 호조에 따른 아시아 증시 반등 가능성에 하락 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 다만 미국에서 전염 확산세에 커지며 뉴욕증시가 하락했고, 주요 신흥국 통화들이 혼조세를 보인점에 금일 1210원 초중반에서 등락할 것으로 예상.

전일 한은이 한미 통화스왑 자금으로 실시한 외화대출의 실제 응찰 규모(79억 2천만 달러)가 입찰 공급(120억 달러)에 미치지 못한점에서 달러화 유동성 부족이 상당 부분 개선. 또한 향후 추가 입찰 계획과 연준의 외국 중앙은행에 대한 달러 자금 대출이 달러 경쟁 가능성을 예방. 이에 달러화 부족으로 인한 환율 상승은 제한될 것으로 예상.

이에 더해 중국 3월 제조업 지표 호조로 홍콩을 통해 중국 본토 증시로 들어가는 외국인 자금을 일컫는 북상자금('北上資金')은 이날 약 30.66억위안 순유입. 중국 증시 반등에 연동해 달러/위안도 하향 안정화. 이와 연동해 코스피 외인 순매도세도 빠르게 잦아들며 지난 3월 5일 외인 순매도세 전환이후 가장 적은 순매도 수준(약 700억원 순매도). 증시 반등 가능성에 하락 우위를 전망.

## USD Futures &amp; Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD004	1,216.50	-8.50	1,222.30	1,222.80	1,214.90	7.90	298,442	2,820	613,953	7,494
USD005	1,214.90	-8.10	1,220.00	1,221.30	1,213.90	7.40	2,877	235	5,402	165
USD SPOT	1,217.40	-7.00	1,223.00	1,224.00	1,215.50	8.50	0	-5,386	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	78,502	87,155	-8,653	-8,543	-76,613
은행	4,753	3,943	810	7,710	-77,505
투신	649	5,158	-4,509	-22,475	40,173
보험	266	230	36	-6,927	26,553
기타법인	8,667	8,650	17	16,291	54,481
개인	54,448	47,295	7,153	-7,203	-2,522
외국인	158,642	148,796	9,846	25,159	41,251

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,754.64	37.52
국고채3Y	1.070	-0.028
국고채10Y	1.551	-0.011

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	36.602	2.016

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-729	-17,261	-114,261
KOSDAQ	-995	-3,530	-2,040
국고채	830	1,227	43,190
통안채	5	3,684	7,677

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.99288	-0.00838
Call	0.830	0.100	3M	1.45050	-0.01712
CD	1.100	0.000	6M	1.17525	-0.08350
통안1년	1.008	-0.013	12M	0.99750	0.01650

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	21,917.16	-410.32	-1.84	5.85
S&P	2,584.59	-42.06	-1.60	5.61
나스닥	7,700.10	-74.05	-0.95	3.80
FTSE 100	5,671.96	108.22	1.95	4.15
DAX 30	9,935.84	119.87	1.22	2.43
Nikkei 225	18,917.01	-167.96	-0.88	4.56
Shanghai	2,750.30	3.08	0.11	1.02
항셍 H	9,594.77	192.60	2.05	4.47
미국채 2년	0.25	0.02	7.63	-33.92
미국채 10년	0.67	-0.06	-7.83	-20.92
WTI	20.48	0.39	1.94	-14.70
Gold	1,597.89	-23.02	-1.42	-1.84

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

## FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.20	0.10
3M	-4.30	0.60
6M	-8.60	0.30
12M	-16.20	-1.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.530	-0.085
2Y	-0.325	-0.070
3Y	-0.205	-0.050
4Y	-0.215	-0.055
5Y	-0.210	-0.055

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

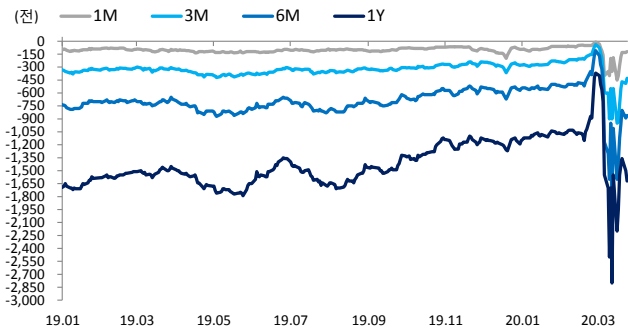
## 아시아 통화

## 기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	98.941	-0.240	-3.04	USD/KRW	1,218.55	-6.15	-2.49	USD/RUB	78.4207	-0.9093	0.16
EUR/USD	1.1031	-0.0017	2.25	USD/CNY	7.0825	-0.0178	0.27	USD/BRL	5.2059	0.0122	2.13
USD/JPY	107.54	-0.22	-3.32	USD/HKD	7.7511	-0.0037	-0.02	USD/ZAR	17.8379	-0.0989	1.80
GBP/USD	1.2420	0.0006	5.59	USD/SGD	1.4220	-0.0028	-1.68	USD/MXN	23.6723	-0.1295	-4.70
USD/CHF	0.9611	0.0028	-2.08	USD/TWD	30.238	0.013	-0.21	USD/PLN	4.1290	0.0212	-3.22
AUD/USD	0.6131	-0.0043	2.90	USD/INR	75.54	0.13	-0.70	USD/TRY	6.6152	0.0413	3.05
NZD/USD	0.5956	-0.0055	2.20	USD/IDR	16,310	-28	-1.15	USD/SEK	9.9052	-0.1287	-2.29
USD/CAD	1.4062	-0.0104	-2.77	USD/THB	32.798	0.131	-0.10	USD/NOK	10.4028	-0.1438	-6.45

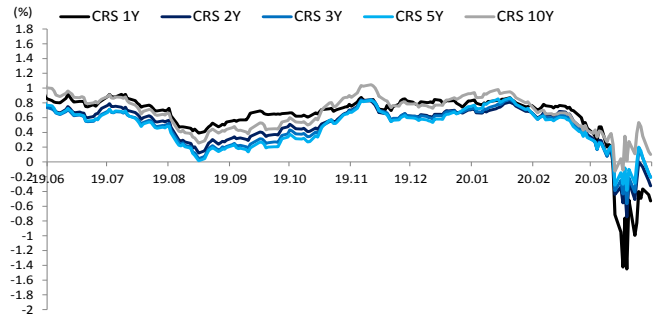
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. FX Swap Point



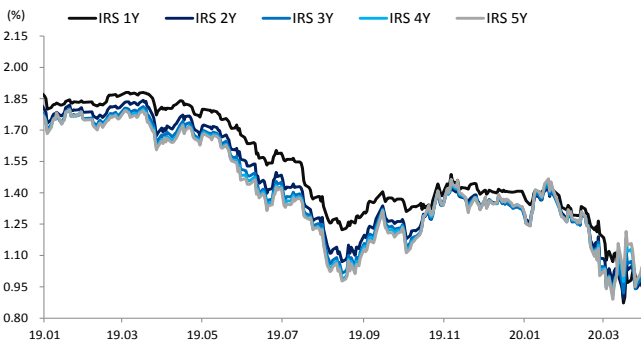
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CRS



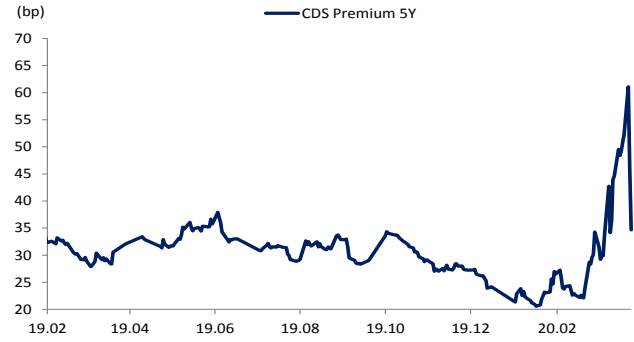
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CDS Premium 5Y



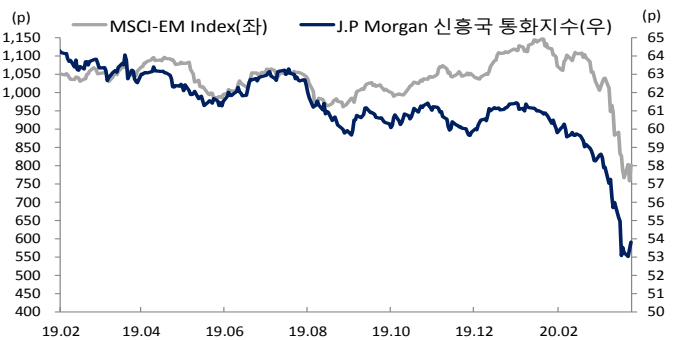
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/위안



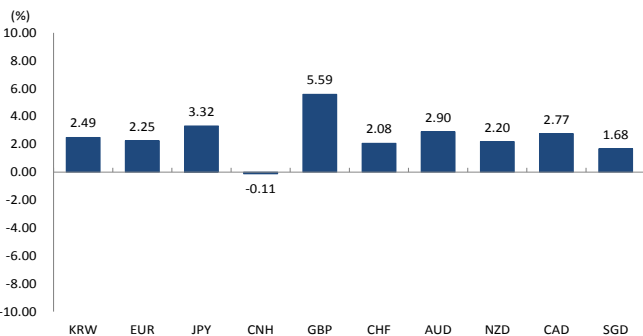
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



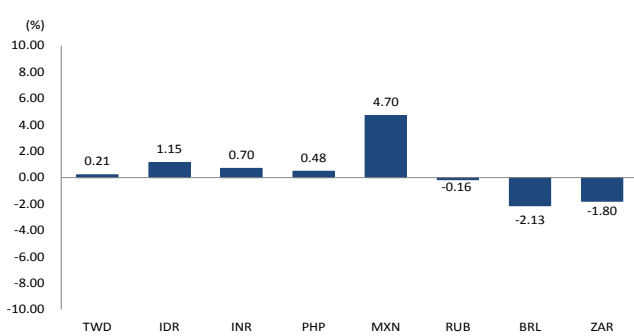
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터