

## FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 봉쇄완화 경계와 美 마이너스금리 가능성

금일 달러/원 예상 : 1,224.00~1,231.00

NDF 최종호가 : 1,226.50/1,227.00(+2.15)

야간달러선물 증가 : 1,227.10원 | 고가:1,227.10원 | 저가:1,221.00원

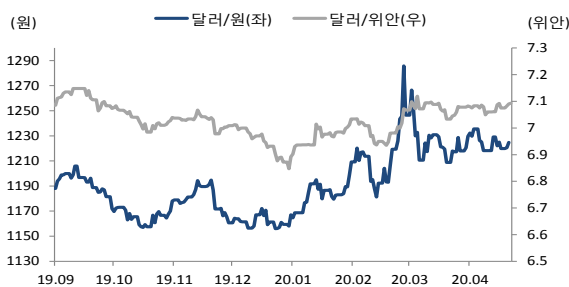
### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD005	1225.50	▲4.9	5.4	515,044
USD006	1225.10	▲5.0	4.9	163,982
USD/KRW	1224.80	▲4.3	5	
USD/CNY	7.0927	▼0.0029	0.0083	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	100.003	▼0.2330	UST2Y	0.1589
EUR/USD	1.0848	▲0.0041	UST10Y	0.6651
USD/JPY	107.14	▼0.5200	UST30Y	1.3698
GBP/USD	1.2260	▼0.0075	WTI	25.34

### 차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : Sina, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/12)	금 일(05/13)	익 일(05/14)
19:00 미국 4월 NFIB 소기업낙관지수(결과:90.9, 이전:96.4) 21:30 미국 4월 CPI YoY(결과:0.3%, 이전:1.5%)	08:00 한국 4월 실업률(예상:4.1%, 이전:3.8%) 09:30 호주 5월 웨스트팩 소비자심리지수(예상:--, 이전:-17.7%) 15:00 영국 1분기 GDP QoQ(P)(잠정:-2.5%, 이전:0.0%) 21:30 미국 4월 PPI YoY(예상:-0.3%, 이전:0.7%) 22:00 미국 Fed 제롬 파월 의장 연설 23:30 미국 주간원유재고(예상:--, 이전:4590k) 00:00 ECB 권도스 부총재 연설	10:30 호주 4월 실업률(예상:8.2%, 이전:5.2%) 15:00 일본 4월 공작기계수주 YoY(P)(잠정:4.1%, 이전:3.8%) 15:00 독일 4월 CPI YoY(F)(최종:4.1%, 잠정:3.8%) 21:30 미국 4월 수입물가지수 MoM(예상:-3.2%, 이전:-2.3%) 21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:2500k, 이전:3169k)

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

### 전일 국내 동향

전일대비 3.5원 오른 1224원에 개장한 환율은 장 초반 외인증시 순매도세에 환율은 완만한 방향으로 상승. 이후 1220원 후반대에서 좁은 폭 등락하다, 코스피가 낙폭을 줄이며 환율은 상승폭을 줄임. 수급상 수출업체 네고물량이 우위를 보였고 장중 상승세를 되돌리며 전일 대비 4.3원 오른 1224.8원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 장초반 연준이 회사채 상장지수펀드 매입에 돌입한다는 소식에 증시 강세에 힘입어 하락했지만, 일부 미국 공화당 상원의원들이 중국에 제재를 가할 수 있는 법안을 발의하며 미중 간 갈등 재발 우려에 낙폭을 줄이며 혼조.

연준은 화요일부터 회사채와 ETF펀드를 매입하는 장기 프로그램을 개시하기로 결정. 이에 더해 WHO는 코로나19 발병기간을 감소하고 심각성을 제한하는 약물 실험이 효과를 보고 있다 발언. 이에 장초반 위험선호 심리가 되살아나 하락.

다만 미국 트럼프 대통령이 미국 연방퇴직연금에게 약 45억 달러에 달하는 중국 주식 투자를 금지시키는 지시. 그레이엄 공화당 상원은 중국측이 코로나 발병에 대한 전말을 확인할 수 있는 자료를 제공하는 것에 협조하지 않을 경우 대통령이 제재를 가할 수 있는 법안을 발의. 이에 미중간 갈등 우려 되살아나 뉴욕 증시는 하락하였고, 달러화는 낙폭을 되돌리며 혼조 마감.

### 금일 전망

금일 환율은 코로나 재확산에 대한 우려에 위험선호심리가 위축되었고, 부진한 미국 물가 지표 결과 미국채 금리가 낮은 레벨을 보이며 강달러 전환 가능성에 상승 압력이 우세할 것으로 전망.

코로나19 발원지인 우한에서 봉쇄조치가 풀린 이후 새로운 감염사례가 보도되고 있고, 독일과 한국에도 재확산 발표. 심한 독감을 겪은 이후 방역체계라는 면역력이 제대로 작동할 지에 대한 우려의 목소리가 있음. 그럼에도 경제와 생존의 선택지 중 경제를 택하는 양상이 환율에 상승 압력을 가할 것으로 예상.

이에 더해 미국 4월 근원 CPI-0.4%로 2008년 금융위기 이래 가장 큰 폭 하락하며, 디플레이션 우려 있어. 봉쇄 완화 부작용이 미국까지 이어질 경우 경기 개선을 통한 물가상승과 고용지표 개선세 늦춰질 수도 있어. 연준의원들이 마이너스 금리는 시기상조라는 언급이 있지만, 미국 트럼프 대통령이 마이너스 금리에 도입을 촉구하고 있으며 연준의 정책목표인 물가안정과 고용시장 안정화가 이어지지 못할 경우 추가 금리 인하 가능성 배제하지 못해. 이에 미국채 금리가 낮은 레벨을 유지하고 있는 점은 달러화 강세요인으로 작용해 환율에 상승 요인.

## USD Futures &amp; Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD005	1,225.50	4.90	1,224.50	1,228.40	1,223.00	5.40	283,778	26,914	515,044	-49,905
USD006	1,225.10	5.00	1,223.20	1,227.90	1,223.00	4.90	24,325	880	163,982	59,006
USD SPOT	1,224.80	4.30	1,224.00	1,228.50	1,223.50	5.00	6,952	797	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	139,449	147,408	-7,959	5,836	-44,361
은행	20,591	23,046	-2,455	-4,356	97,643
투신	9,265	10,537	-1,272	-23,118	-64,640
보험	15,375	16,143	-768	-2,637	-7,397
기타법인	25,667	28,137	-2,470	11,789	22,480
개인	25,828	32,682	-6,854	-1,210	-23,815
외국인	185,328	163,150	22,178	13,066	20,764

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,922.17	-13.23
국고채3Y	0.886	-0.040
국고채10Y	1.424	-0.038

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	33.851	-0.005

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,105	-10,702	-40,898
KOSDAQ	-475	156	-3,897
국고채	4,896	20,932	57,109
통안채	587	15,013	55,109

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.18388	-0.00700
Call	0.730	0.000	3M	0.42400	-0.00950
CD	1.050	0.000	6M	0.65863	-0.00025
통안1년	0.746	-0.021	12M	0.76875	0.00312

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,764.78	-457.21	-1.89	-0.50
S&P	2,870.12	-60.20	-2.05	0.06
나스닥	9,002.55	-189.79	-2.06	2.20
FTSE 100	5,994.77	55.04	0.93	4.19
DAX 30	10,819.50	-5.49	-0.05	0.84
Nikkei 225	20,366.48	-24.18	-0.12	0.86
Shanghai	2,891.56	-3.25	-0.11	1.10
항셍 H	9,832.10	-158.38	-1.59	1.38
미국채 2년	0.16	-0.02	-9.04	-15.57
미국채 10년	0.67	-0.04	-6.31	0.48
WTI	25.34	1.20	4.97	3.18
Gold	1,702.65	5.30	0.31	-0.00

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

## FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.20	0.15
3M	-1.30	0.40
6M	-3.30	0.30
12M	-6.60	0.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.030	0.040
2Y	-0.145	0.035
3Y	-0.165	0.035
4Y	-0.150	0.035
5Y	-0.125	0.035

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

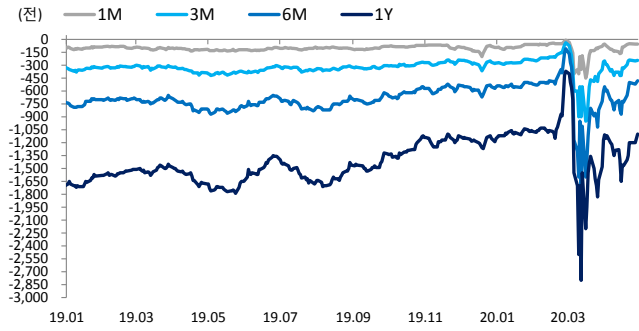
## 아시아 통화

## 기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	100.003	-0.233	0.29	USD/KRW	1,224.85	4.35	-0.35	USD/RUB	73.7282	0.3066	-0.05
EUR/USD	1.0848	0.0041	0.07	USD/CNY	7.0835	-0.0152	0.29	USD/BRL	5.8863	0.0674	5.51
USD/JPY	107.14	-0.52	0.53	USD/HKD	7.7509	0.0003	-0.03	USD/ZAR	18.4311	0.0077	-0.47
GBP/USD	1.2260	-0.0075	-1.41	USD/SGD	1.4178	0.0007	0.16	USD/MXN	24.3723	0.4801	1.57
USD/CHF	0.9695	-0.0035	-0.33	USD/TWD	29.908	0.065	0.14	USD/PLN	4.2084	-0.0092	0.56
AUD/USD	0.6471	-0.0018	0.62	USD/INR	75.51	-0.23	-0.18	USD/TRY	6.9971	-0.0759	-1.09
NZD/USD	0.6078	-0.0002	0.43	USD/IDR	14,905	10	-1.16	USD/SEK	9.7799	-0.0977	-0.63
USD/CAD	1.4078	0.0071	0.21	USD/THB	32.130	-0.032	-0.80	USD/NOK	10.1751	-0.1332	-0.85

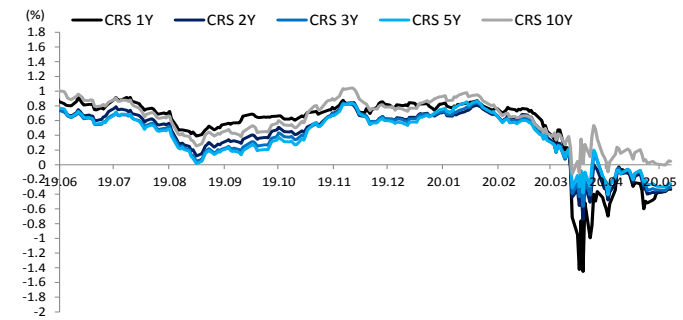
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. FX Swap Point



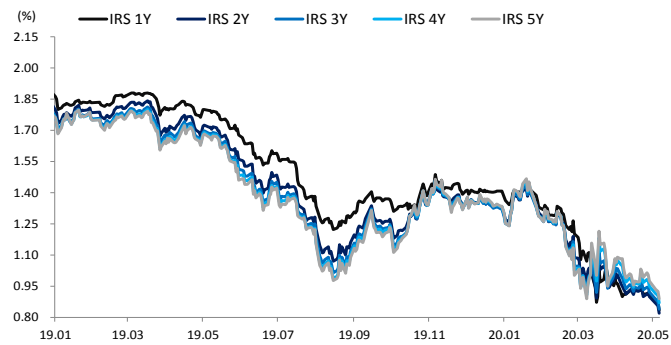
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CRS



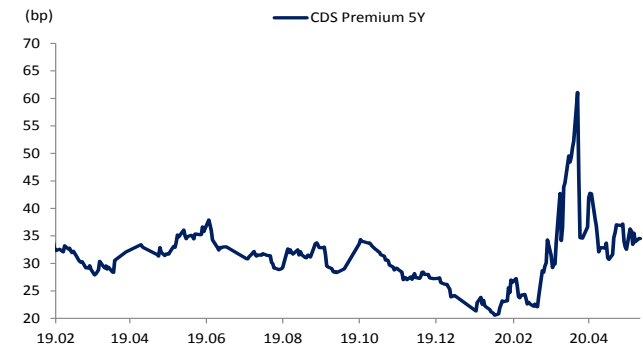
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CDS Premium 5Y



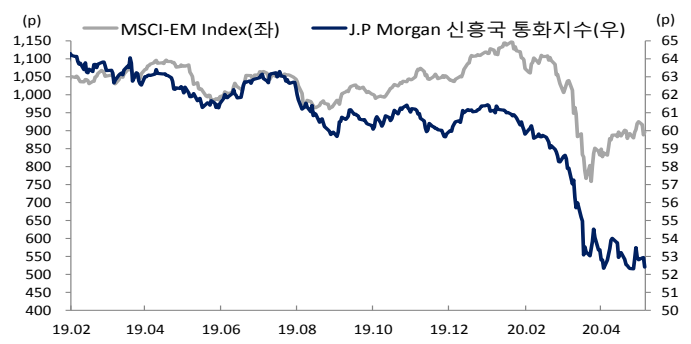
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/위안



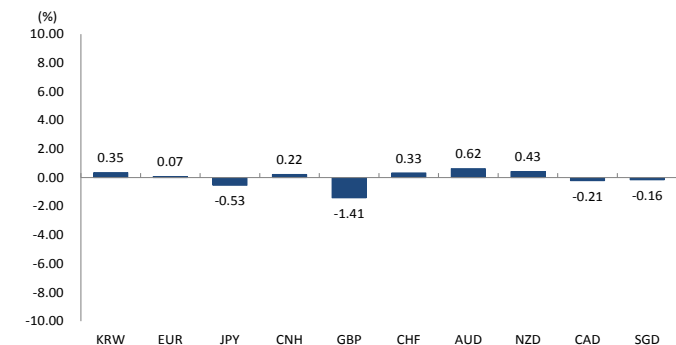
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



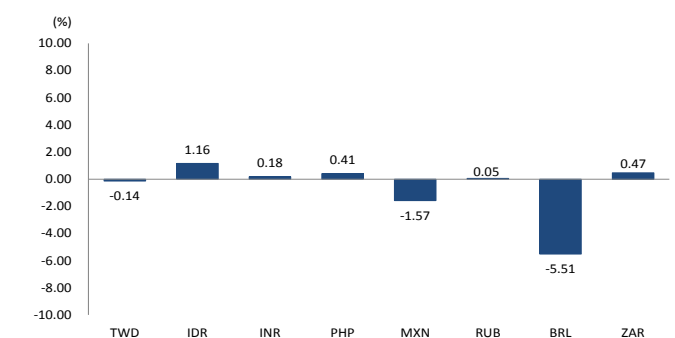
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터