

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

美마이너스 금리 가능성 일축했지만

금일 달러/원 예상 : 1,225.00~1,231.00

NDF 최종호가 : 1,226.80/1,227.20(+3.25)

야간달러선물 증가 : 1,227.00원 | 고가:1,228.00원 | 저가:1,223.00원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD005	1224.80	▼0.7	5.7	354,910
USD006	1224.80	▼0.3	5.4	374,143
USD/KRW	1223.80	▼1.0	6.3	
USD/CNY	7.0906	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	100.218	▲0.285	UST2Y	0.1589
EUR/USD	1.0818	▼0.0030	UST10Y	0.6525
USD/JPY	107.03	▼0.1100	UST30Y	1.3451
GBP/USD	1.2232	▼0.0028	WTI	25.29

전일 국내 동향

전일 대비 3.2원 오른 1228원에 개장한 환율은 장초반 국내 고용지표 부진과 코스피지수 약세에 환율은 1230원까지 고점을 높임. 오후 들어 코스피지수가 상승 반전하였고 환율은 이와 연동해 낙폭을 키움. 이후 장중 하락세를 키워 전일 대비 1원내린 1223.8원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 미국의 마이너스 금리 가능성을 일축하여 상승 마감.

제품 파월 연준의장은 바이러스로 인해 향후 장기적 경기전망에 대해 높은 불확실성과 경기하방에 대한 위험이 있다고 언급. 이에 달러화는 장중 하락 압력이 있었으나 마이너스 금리에 대한 생각은 변함없으며, 이는 정책위원들이 바라는 점이 아니라고 언급. 다만 미국 경기의 장기 성장을 위해 추가 재정정책 시행을 통한 적극적 대응을 하겠다 강조.

파운드는 영국 3월 광공업생산이 전월대비 4.6%감소하였고, 영국 1분기 GDP는 전년 동기대비 1.6% 감소. 영국 경기침체 우려에 영국국채 2년물 금리가 -0.046%까지 밀리며 파운드 약세 시현.

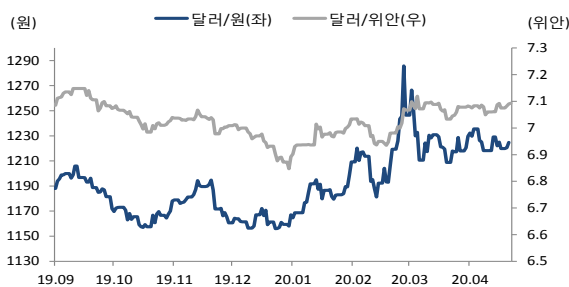
뉴질랜드 달러는 뉴질랜드 중앙은행이 채권매입을 확대하고, 추가금리 인하에 대한 가능성을 열어두며 장기 국채금리가 낮은 레벨에서 움직이며 약세.

금일 전망

금일 환율은 연준의장의 마이너스 금리 가능성 일축과 유로존 경기 침체 가능성 심화에 따른 글로벌 달러 강세 흐름, 뉴욕증시 연동한 우리 증시 약세 가능성에 상승 압력이 우세할 것으로 전망. 부진했던 3월 유로존과 영국 지표결과에 이어 유로존에 대한 투자가 최근 감소. 미래 성장을 위한 장기 투자 대출 용자 수요가 1분기에 15% 감소. 프랑스의 총 고성장자본투자는 전분기 대비 11.1%감소, 스페인 5.8%감소. 독일 0.2%감소. 코로나 확산세 둔화와 봉쇄 완화 조치 이후에도 유로존 경기 회복이 더딜수 있는 점이 유로화 약세 포지션 베팅을 유발. 이는 달러화 강세에 힘을 실어 환율에 상승요인으로 작용. 이에 더해 미국 퇴직연금의 중국 주식투자 유보 결정에 따른 미중 갈등우려에 뉴욕증시 하락하여 위험선호위축에 증시 외인증시 순매도세 이어갈 수 있음.

다만 시장에서는 여전이 미국의 마이너스 금리 가능성을 염두하고 있어 최근 달러화 레벨이 좁은 폭에서 움직인 점을 감안. 1230원대에서 상단이 제한되며 좁은 폭 움직일 것으로 예상.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : Sina, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/13)	금 일(05/14)	익 일(05/15)
21:30 미국 4월 PPI YoY(결과:-0.4%, 이전:-0.7%)	10:30 호주 4월 실업률(예상:8.2%, 이전:5.2%)	11:00 중국 4월 광공업생산 YoY(예상:1.5%, 이전:-1.1%)
22:00 미국 Fed 제롬 파월 의장 연설	15:00 일본 4월 공작기계수주 YoY(P)(잠정:4.1%, 이전:3.8%)	11:00 중국 4월 소매판매 YoY(예상:-6.0%, 이전:-15.8%)
23:30 미국 주간원유재고(결과:-745k, 이전:4590k)	15:00 독일 4월 CPI YoY(F)(최종:4.1%, 잠정:3.8%)	15:00 독일 1분기 GDP QoQ(P)(잠정:-2.3%, 이전:-0.0%)
00:00 ECB 컨도스 부총재 연설	21:30 미국 4월 수입물가지수 MoM(예상:-3.2%, 이전:-2.3%)	21:30 미국 4월 소매판매 MoM(예상:-12.0%, 이전:-8.4%)
	21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:2500k, 이전:3169k)	21:30 미국 5월 뉴욕 제조업지수(예상:-60.0, 이전:-78.2)
		22:15 미국 4월 광공업생산 MoM(예상:-12.0%, 이전:-5.4%)
		23:00 미국 5월 미시간대 소비자신뢰(P)(잠정:68.0, 이전:71.8)

*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
USD005	1,224.80	-0.70	1,228.50	1,229.50	1,223.80	5.70	287,482	3,704	354,910	-160,134
USD006	1,224.80	-0.30	1,227.10	1,229.00	1,223.60	5.40	70,518	46,193	374,143	210,161
USD SPOT	1,223.80	-1.00	1,228.00	1,230.00	1,223.70	6.30	5,933	-1,019	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	254,445	233,934	20,511	28,530	-12,690
은행	99,755	100,055	-300	-3,941	94,784
투신	131,252	131,607	-355	-1,165	-63,347
보험	50,573	50,846	-273	-2,856	-5,733
기타법인	22,804	22,331	473	9,373	18,424
개인	40,853	42,351	-1,498	-8,177	-31,396
외국인	145,118	163,576	-18,458	-21,494	1,762

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,940.42	18.25
국고채3Y	0.856	-0.030
국고채10Y	1.392	-0.032

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	34.707	0.142

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,177	-10,734	-42,293
KOSDAQ	-10	-620	-3,126
국고채	8,561	24,669	60,737
통안채	-172	12,611	52,920

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.18363	-0.00025
Call	0.790	0.000	3M	0.39238	-0.03162
CD	1.050	0.000	6M	0.67513	0.01650
통안1년	0.732	-0.014	12M	0.76938	0.00063

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,247.97	-516.81	-2.17	-1.76
S&P	2,820.00	-50.12	-1.75	-1.00
나스닥	8,863.17	-139.38	-1.55	0.10
FTSE 100	5,904.05	-90.72	-1.51	0.93
DAX 30	10,542.66	-276.84	-2.56	-0.60
Nikkei 225	20,267.05	-99.43	-0.49	3.30
Shanghai	2,898.05	6.49	0.22	0.69
항셍 H	9,835.71	3.61	0.04	0.28
미국채 2년	0.16	0.00	0.00	-10.93
미국채 10년	0.65	-0.01	-1.89	-7.18
WTI	25.29	-0.49	-1.90	5.42
Gold	1,712.02	9.37	0.55	1.52

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.05	0.15
3M	-1.05	0.25
6M	-2.90	0.40
12M	-6.10	0.50

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.015	0.045
2Y	-0.065	0.080
3Y	-0.085	0.080
4Y	-0.065	0.085
5Y	-0.030	0.095

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

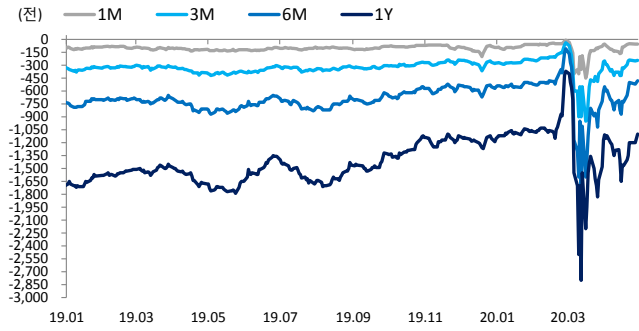
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	100.218	0.285	0.13	USD/KRW	1,223.70	-1.15	0.14	USD/RUB	73.9321	0.2039	-0.83
EUR/USD	1.0818	-0.0030	0.21	USD/CNY	7.0926	0.0091	-0.17	USD/BRL	5.8870	0.0007	2.96
USD/JPY	107.03	-0.11	0.86	USD/HKD	7.7512	0.0003	-0.01	USD/ZAR	18.4993	0.0682	-1.51
GBP/USD	1.2232	-0.0028	-0.96	USD/SGD	1.4200	0.0022	-0.04	USD/MXN	24.1890	-0.1833	-0.79
USD/CHF	0.9721	0.0026	-0.29	USD/TWD	29.898	-0.010	-0.01	USD/PLN	4.2210	0.0126	0.16
AUD/USD	0.6455	-0.0016	0.86	USD/INR	75.46	-0.05	-0.41	USD/TRY	6.9743	-0.0228	-3.02
NZD/USD	0.5991	-0.0087	-0.28	USD/IDR	14,865	-40	-0.87	USD/SEK	9.8131	0.0332	-0.34
USD/CAD	1.4101	0.0023	-0.32	USD/THB	32.063	-0.067	-1.00	USD/NOK	10.1657	-0.0094	-2.59

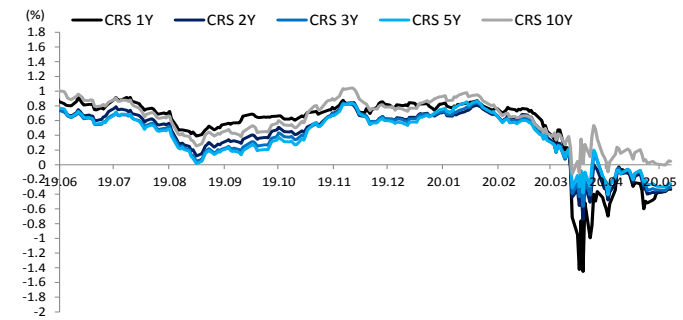
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



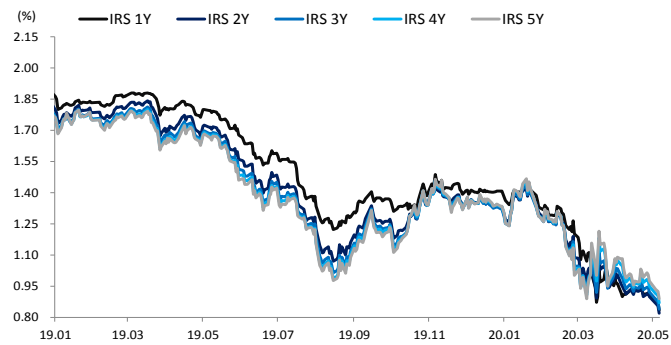
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



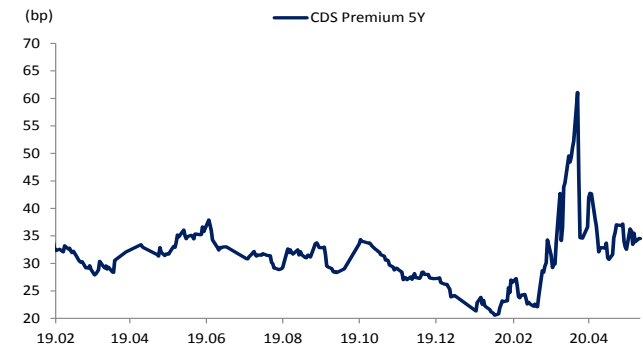
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



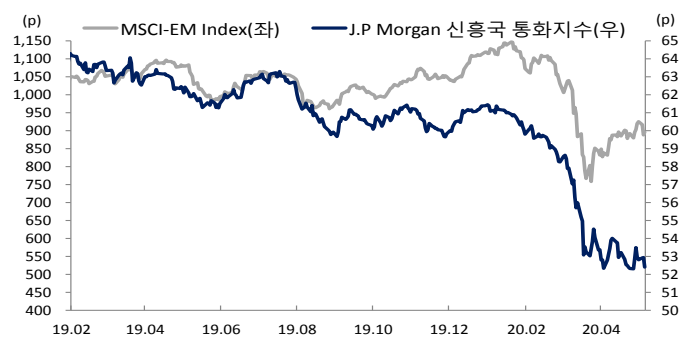
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



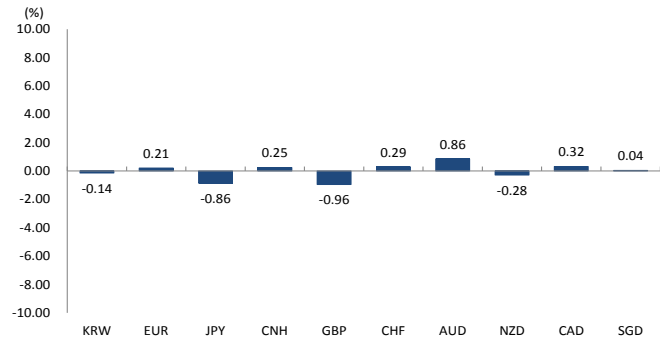
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



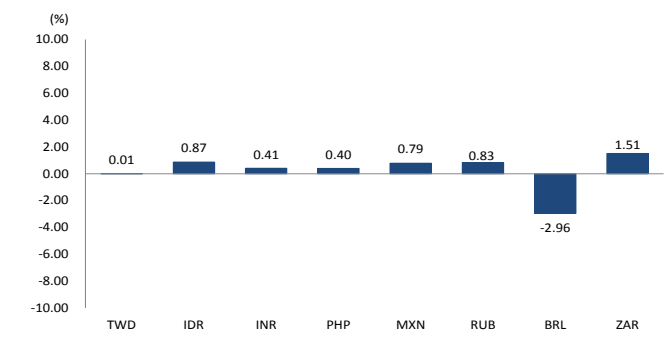
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터