

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

되살아나는 미중 갈등 우려

금일 달러/원 예상 : 1,229.00~1,236.00

NDF 최종호가 : 1,232.80/1,233.20(+2.05)

야간달러선물 증가 : 1,230.70원 | 고가:1,234.20원 | 저가:1,229.60원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD005	1230.90	▲2.7	5.0	117,345
USD006	1230.10	▲1.9	4.9	645,809
USD/KRW	1231.00	▲3.0	4.5	
USD/CNY	7.0979	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	100.402	▼0.064	UST2Y	0.1451
EUR/USD	1.082	▲0.0015	UST10Y	0.6428
USD/JPY	107.06	▼0.1900	UST30Y	1.3266
GBP/USD	1.2116	▼0.0114	WTI	29.43

전일 국내 동향

전일대비 0.9원 내린 1227.1원에 개장한 환율은 주요국 경제활동에 대한 재개로 위험기피현상이 다소 완화되었지만, 트럼프의 강달러 선호 발언에서 12꾸준히 상승을 시도하며 1230원대에서 등락. 오후 들어 1230원대를 돌파하였고 장 마감전 단기 숏 커버가 유입되며 전일대비 3원오른 1231원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 부진한 미국 경기지표 결과와 미국의 중국 화웨이 제품 공급 재제에 따른 미중 갈등 격화에 하락했지만, 봉쇄완화 정책 시행이후 독일 등 주요국에서 추가 감염자가 계속 발생해 안전자산 선호에 반등하여 강보합.

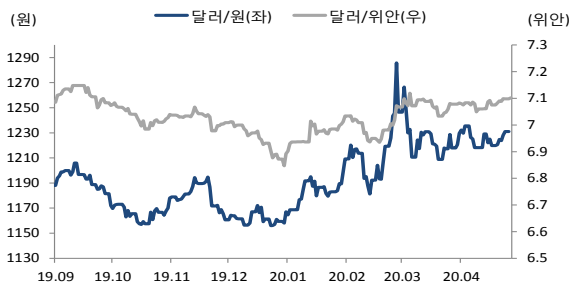
미국 4월 소매판매는 전월대비 16.4% 감소하며 이전치 -8.7%를 큰폭 하회했고 산업생산은 11.2%감소하며 집계 이래 최저치를 기록. 다만 뉴욕증시 반등과 봉쇄완화, 미국의 적극적인 부양책에 5월 미시간대 소비자신뢰지수는 예상치 68을 큰폭 상회하며 73.7을 기록하였지만, 미중 무역분쟁에 대한 우려가 더해지며 달러는 장중 낙폭을 크게 키움. 미국 측은 미국 기술을 기반으로 하는 해외 반도체 기업이 화웨이에 공급시 미국 정부에 사전 승인 작업을 거치는 조치를 시행. 중국측은 미국 주요 기업과 항공기에 규제를 부과할 수 있다고 시사. 이에 코로나19 책임론과 트럼프 대선을 앞두고 미중 무역 갈등 우려가 재개. 다만 독일 등 주요 국가에서 2차 확산세가 지속되며 봉쇄완화 정책에 우려에 안전자산 수요가 여전하여 달러화는 반등해 강보합 마감.

금일 전망

금일 환율은 코로나 19 2차 확산에 대한 우려가 여전하고, 견조한 달러 수요에 상승 압력이 우세할 것으로 예상. 최근 신흥국 주식형 펀드는 유출폭이 확대되고 있는 모습. 8주 누적 신흥국 주식펀드에서 약 216억 달러가 유출되었고, 아시아 주요국으로 대만(8주누적 -41.5억달러), 한국(-89.5억달러)가량 유출. 이는 코로나 2차 확산세에 대한 우려와 백신이 아직 개발되지 않았기 때문. 이에 코스피는 뉴욕증시 연동하여 강세를 보일 수 있겠으나 외국인 투자자들의 증시 매도 관련 역송금 달러 매수 물량이 환율에 상승압력을 유인할 것으로 예상. 다만 외국인이 15거래일 연속 국채선물을 순매수 하고 있어 국채선물 외인 매수 관련 달러 공급 물량이 환율의 상단을 제한할 것.

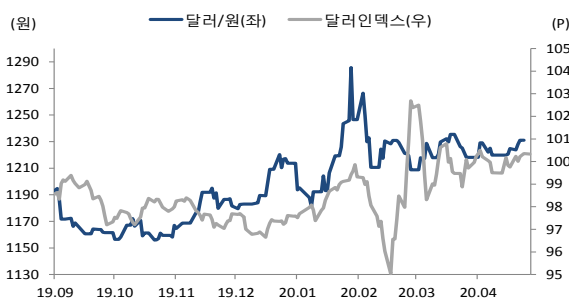
한편 사전에 공개된 파월 연준의장의 CBS인터뷰에서 "미국 경기가 점진적으로 개선세를 보일 것"이라는 언급에 미국 주요 지수 선물이 반등하는 모습이 아시아 장 중에도 계속될 지 유의.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : Sina, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/15)	금 일(05/18)	익 일(05/19)
21:30 미국 4월 소매판매 MoM(결과:-16.3%, 이전:-8.3%)	08:50 일본 1분기 GDP QoQ(잠정:-1.1%, 이전:-1.8%)	13:30 일본 3월 산업생산 MoM(F)(최종:-, 잠정:-37%)
21:30 미국 5월 뉴욕 제조업지수(결과:-48.5, 이전:-78.2)	23:00 미국 5월 NAHB 주택시장지수(예상:33, 이전:30)	18:00 독일 5월 ZEW 경기전망지수(예상:30, 이전:28.2)
22:15 미국 4월 광공업생산 MoM(결과:-11.2%, 이전:-4.5%)		21:30 미국 4월 건축허가건수(예상:1000k, 이전:1350k)
23:00 미국 5월 미시간대 소비자신뢰(P)(잠정:73.7, 이전:71.8)		21:30 미국 4월 주택착공건수(예상:950k, 이전:1216k)

*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	1,230.90	2.70	1,227.00	1,231.40	1,226.40	5.00	217,114	-33,880	117,345	-126,275
USD006	1,230.10	1.90	1,227.10	1,231.20	1,226.30	4.90	94,465	31,347	645,809	141,044
USD SPOT	1,231.00	3.00	1,227.10	1,231.30	1,226.80	4.50	6,607	585	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	331,500	344,670	-13,170	5,043	-19,740
은행	56,256	52,623	3,633	-4,288	95,455
투신	68,743	68,919	-176	-3,263	-62,582
보험	9,446	9,236	210	-1,716	-4,050
기타법인	42,101	41,218	883	-3,832	11,953
개인	42,221	44,719	-2,498	-10,627	-33,884
외국인	174,033	162,765	11,268	18,553	13,257

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,927.28	2.32
국고채3Y	0.874	0.005
국고채10Y	1.383	0.002

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	33.827	0.422

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-4,721	-18,225	-49,055
KOSDAQ	-525	-2,300	-1,557
국고채	4,886	25,761	65,577
통안채	708	12,982	53,417

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.17238	-0.00975
Call	0.730	0.000	3M	0.38050	-0.00513
CD	1.050	0.000	6M	0.65900	-0.00638
통안1년	0.732	-0.003	12M	0.75538	-0.00637

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	23,685.42	60.08	0.25	-2.65
S&P	2,863.70	11.20	0.39	-2.26
나스닥	9,014.56	70.84	0.79	-1.17
FTSE 100	5,799.77	58.23	1.01	-2.29
DAX 30	10,465.17	128.15	1.24	-4.03
Nikkei 225	20,037.47	122.69	0.62	-0.70
Shanghai	2,868.46	-1.88	-0.07	-0.93
항셍 H	9,674.57	-12.53	-0.13	-1.96
미국채 2년	0.15	-0.00	-1.29	-7.46
미국채 10년	0.64	0.02	3.38	-5.90
WTI	29.43	1.87	6.79	18.96
Gold	1,731.94	19.92	1.16	0.95

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.05	0.00
3M	-1.00	0.10
6M	-2.70	0.30
12M	-6.40	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	-0.035	-0.025
2Y	-0.075	-0.030
3Y	-0.075	-0.010
4Y	-0.065	-0.015
5Y	-0.025	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

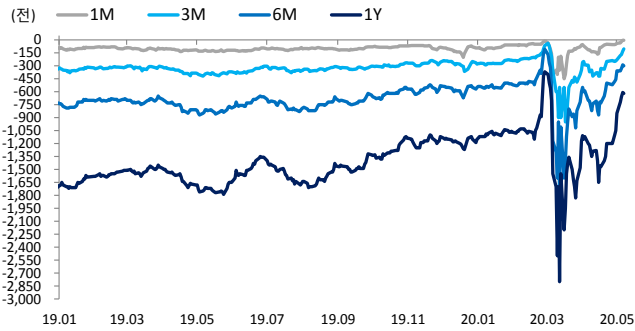
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	100.402	-0.064	0.67	USD/KRW	1,231.20	3.25	0.93	USD/RUB	73.6005	0.1238	0.24
EUR/USD	1.0820	0.0015	-0.18	USD/CNY	7.1019	0.0062	0.39	USD/BRL	5.8562	0.0439	2.12
USD/JPY	107.06	-0.19	0.38	USD/HKD	7.7509	-0.0012	-0.01	USD/ZAR	18.5900	0.1457	1.32
GBP/USD	1.2116	-0.0114	-2.37	USD/SGD	1.4268	0.0033	0.98	USD/MXN	23.9586	0.0896	1.31
USD/CHF	0.9715	-0.0016	0.02	USD/TWD	29.922	0.002	0.09	USD/PLN	4.2227	0.0038	0.56
AUD/USD	0.6413	-0.0049	-1.82	USD/INR	75.58	0.01	0.04	USD/TRY	6.9013	-0.0205	-2.63
NZD/USD	0.5935	-0.0068	-3.28	USD/IDR	14,860	-25	-0.40	USD/SEK	9.8652	0.0618	0.98
USD/CAD	1.4109	0.0059	1.31	USD/THB	32.063	-0.037	-0.56	USD/NOK	10.2358	0.0829	0.14

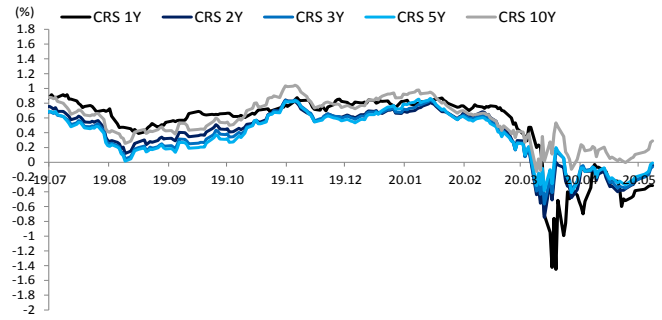
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



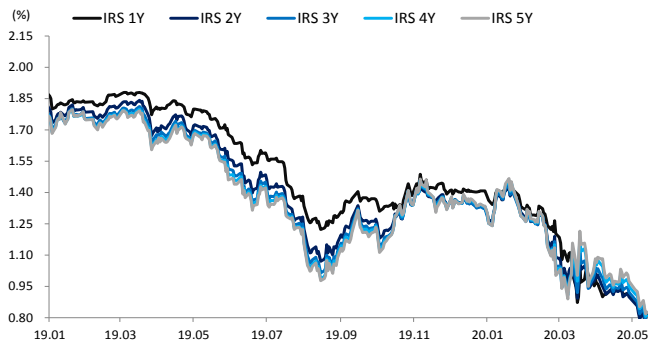
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



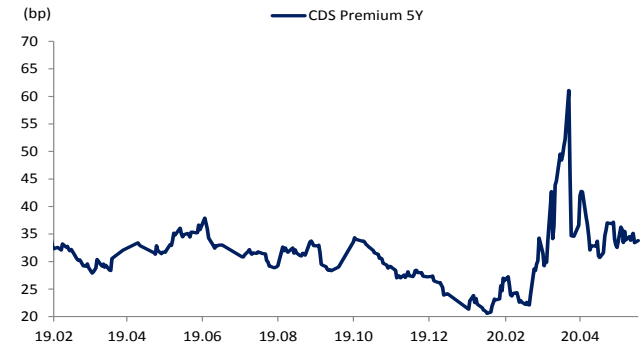
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



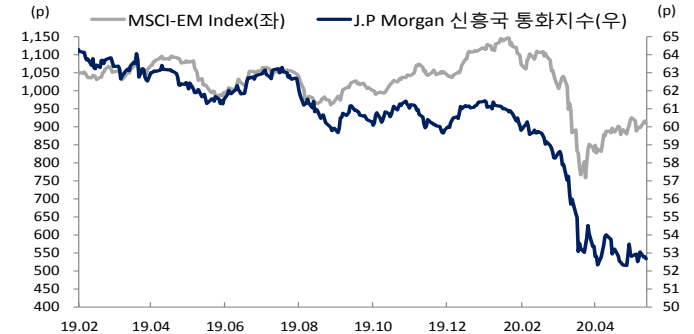
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



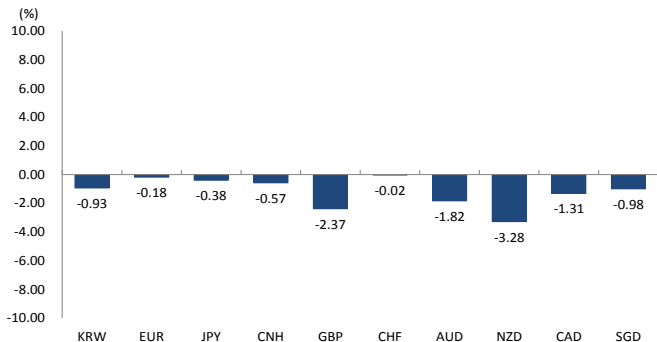
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



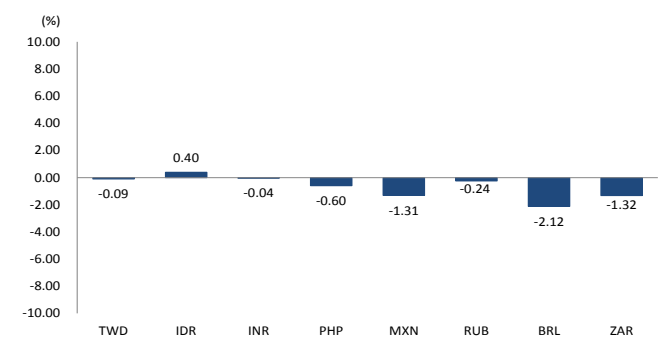
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터