

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

다시 시작되는 2020년 미중 신냉전

금일 달러/원 예상 : 1,224.00~1,231.00

NDF 최종호가 : 1,225.50/1,225.90(+0.25)

야간달러선물 증가 : 1,225.60원 | 고가:1,226.00원 | 저가:1,223.10원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD005	1223.70	▼6.1	5.7	704,969
USD006	1224.80	▼6.2	5.7	869
USD/KRW	1225.30	▼7.1	5.6	
USD/CNY	7.1060	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	99.579	▼0.086	UST2Y	0.1652
EUR/USD	1.0923	▲0.0010	UST10Y	0.6882
USD/JPY	107.71	▲0.3700	UST30Y	1.4089
GBP/USD	1.2253	▲0.0059	WTI	32.50

전일 국내 동향

전일 대비 7.9원 내린 1224.5원에 개장한 환율은 장 초반 롱스탑 몰리며 낙폭을 키워 1221.2원까지 저점을 낮춤. 1220원대에서 저점인식에 따른 달러 매수세 유입되며 하단이 지지. 이후 달러/위안이 꾸준히 상승하였고 환율은 이와 연동해 낙폭을 축소해 전일 대비 7.1원 내린 1225.3원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 독일과 프랑스가 5천억 유로 규모의 EU 부흥기금을 제안하여 유로화 강세에 하락.

EU관련 딜에 주요한 역할을 해온 독일과 프랑스가 유럽연합을 대표하여 유럽 위원회가 5천억 유로 규모(약 50조 달러)의 기금을 가입국에 분배하는 안을 합의. 자본시장을 통해 자금을 조달하고 상환은 EU예산기여도에 기초. 이에 더해 5월 독일 ZEW 경기전망지수가 51.0으로 예상치(30.0)와 이전치(28.2)를 상회하여 유로화 강세에 일조.

엔화는 원유 수요 회복 기대감으로 인한 국제유가 안정세에 약세. 만기를 맞은 WTI 6월물이 지난 달처럼 큰 폭 하락하는 상황이 발생하지 않음. 원유 수요회복에 대한기대에 오히려 익월 물인 7월 물보다 약 1달러 가량 비싸게 거래되는 백워드이션 현상에 안전자산 선호 심리가 다소 물러남.

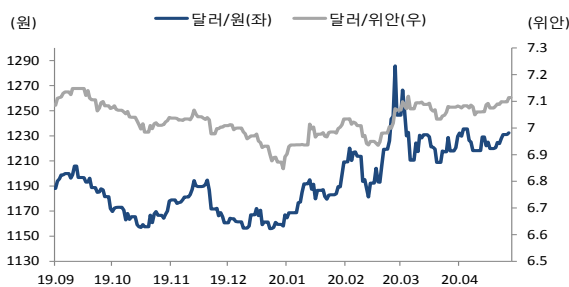
금일 전망

금일 환율은 모더나의 코로나 19 백신 개발 신증문에 뉴욕증시가 하락한 점에 연동하여 우리 증시의 전일 상승분 매물 출회 가능성과 코로나 책임론을 두고 미중간 갈등이 격화되고 있어 상승 압력이 우세할 것으로 전망.

전일 미중 갈등 확산에 대한 우려로 증시 상단과 환율 하단이 지지되었음. 트럼프 대통령은 WHO에 우한발 팬데믹 규명이 투명하지 않음을 비판하며 중국으로부터의 독립을 하지 않고 30일내에 대대적인 개선을 하지 않을 경우 회원 탈퇴와 영구적으로 자금지원을 동결할 것이라 발표. 화웨이 때리기 등 트럼프의 중국을 겨냥한 도발성 발언과 코로나 사태 책임 전가가 전일과 같은 급격한 위험선호심리를 제한할 것으로 예상.

다만 유로화 강세와 미국 지표 부진으로 달러화가 전일 상승세에 숨고르기를 하는 양상이 환율의 상단을 제한할 것으로 예상. 백신 개발에 대한 기다림 속에서도 각국에서 경기 재개를 하고 있는 만큼 외환시장 참여자들이 눈치보기에 상하단을 확인하며 1220원대 중후반 박스권 등락할 것으로 전망.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : Sina, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/19)	금 일(05/20)	익 일(05/21)
18:00 독일 5월 ZEW 경기전망지수(결과:51, 이전:28.2)	08:50 일본 3월 핵심지계수주 MoM(예상:-6.7%, 이전:2.3%)	16:30 독일 5월 제조업 PMI(P)(예상:39.4 이전:34.5)
21:30 미국 4월 건축허가건수(결과:1074k, 이전:1356k)	09:30 호주 4월 웨스트팩 선행지수MoM(예상:-, 이전:-0.84%)	17:00 유럽 5월 제조업 PMI(P)(예상:38.0, 이전:33.4)
21:30 미국 4월 주택착공건수(결과:891k, 이전:1276k)	10:30 중국 기준금리 결정: 1년 LPR(예상:3.85%, 이전:3.85%)	17:30 영국 5월 제조업 PMI(P)(예상:37.2, 이전:32.6)
	15:00 영국 4월 CPI YoY(예상:0.9%, 이전:1.5%)	21:30 미국 5월 필라델피아 연준경기전망(예상:-40.0, 이전:-56.6)
	18:00 유럽 4월 CPI YoY(F)(예상:0.4%, 잠정:0.7%)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구건수(예상:2400k, 이전:2981k)
	23:00 유럽 5월 소비자지대지수(예상:-23.4, 이전:-22.7)	22:45 미국 5월 제조업 PMI(P)(예상:39.5, 이전:36.1)
	23:30 미국 DOE 주간원유재고(예상:-, 이전:-745k)	23:30 미국 4월 기준주택매매(예상:4.22m, 이전:5.27m)

*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	1,223.70	-6.10	1,224.90	1,226.90	1,221.20	5.70	326,927	256,466	704,969	34,620
USD006	1,224.80	-6.20	1,222.40	1,226.80	1,221.10	5.70	265	-243,454	869	34
USD SPOT	1,225.30	-7.10	1,224.50	1,226.80	1,221.20	5.60	8,138	1,539	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	89,793	93,397	-3,604	27,580	-27,953
은행	19,395	570	18,825	17,597	110,986
투신	1,010	13,114	-12,104	-19,033	-76,556
보험	46	1,078	-1,032	-333	-6,292
기타법인	6,573	5,284	1,289	-1,825	8,564
개인	31,971	29,848	2,123	-7,926	-20,457
외국인	176,773	182,270	-5,497	-16,410	11,737

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1,980.61	43.50
국고채3Y	0.876	-0.011
국고채10Y	1.391	-0.003

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	31.079	0.120

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	3,658	-10,691	-40,323
KOSDAQ	183	-650	-3,960
국고채	-5,537	11,886	62,167
통안채	-2,785	3,836	52,881

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.750	0.000	1M	0.17088	0.00013
Call	0.730	0.000	3M	0.37413	-0.00250
CD	1.020	-0.030	6M	0.59038	-0.03775
통안1년	0.733	0.000	12M	0.72188	0.00363

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	24,206.86	-390.51	-1.59	1.86
S&P	2,922.94	-30.97	-1.05	1.84
나스닥	9,185.10	-49.72	-0.54	2.03
FTSE 100	6,002.23	-46.36	-0.77	0.12
DAX 30	11,075.29	16.42	0.15	2.36
Nikkei 225	20,433.45	299.72	1.49	0.33
Shanghai	2,898.58	23.16	0.81	0.24
항셍 H	9,883.37	156.94	1.61	0.52
미국채 2년	0.17	-0.01	-6.77	3.96
미국채 10년	0.69	-0.04	-5.17	3.47
WTI	32.50	0.68	2.14	26.07
Gold	1,742.39	11.26	0.65	2.33

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.15	0.15
3M	-0.35	0.40
6M	-1.70	0.70
12M	-4.70	1.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.105	0.120
2Y	-0.010	0.065
3Y	-0.005	0.065
4Y	0.010	0.065
5Y	0.045	0.065

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

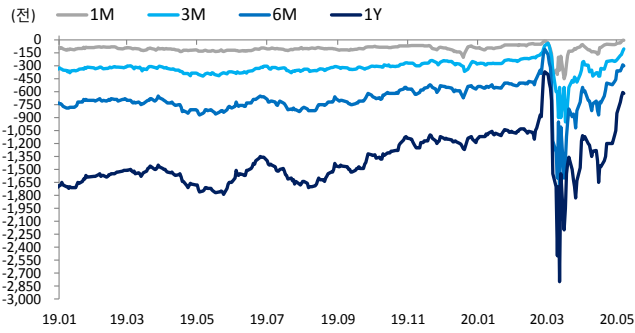
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	99.579	-0.086	-0.35	USD/KRW	1,225.25	-7.15	0.03	USD/RUB	72.5076	-0.1706	-1.66
EUR/USD	1.0923	0.0010	0.69	USD/CNY	7.0990	-0.0106	0.22	USD/BRL	5.7573	0.0411	-2.19
USD/JPY	107.71	0.37	0.53	USD/HKD	7.7509	-0.0004	0.00	USD/ZAR	18.3385	-0.0175	-0.50
GBP/USD	1.2253	0.0059	-0.06	USD/SGD	1.4167	-0.0016	-0.08	USD/MXN	23.6311	-0.1255	-3.04
USD/CHF	0.9713	0.0001	0.19	USD/TWD	29.930	-0.050	0.07	USD/PLN	4.1656	-0.0153	-1.02
AUD/USD	0.6537	0.0013	1.02	USD/INR	75.64	-0.27	0.18	USD/TRY	6.7773	-0.1070	-3.14
NZD/USD	0.6076	0.0035	-0.03	USD/IDR	14,770	-80	-0.91	USD/SEK	9.6844	-0.0214	-0.98
USD/CAD	1.3944	0.0007	-0.95	USD/THB	31.888	-0.149	-0.75	USD/NOK	9.9844	-0.0441	-1.87

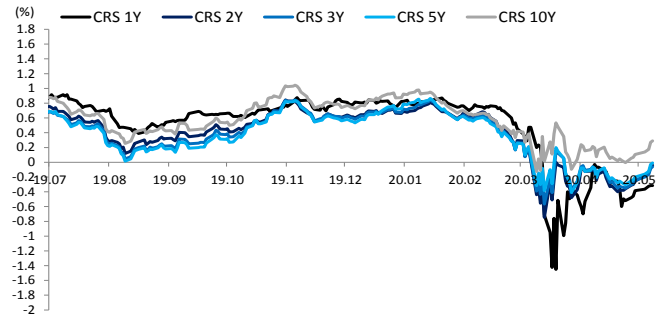
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



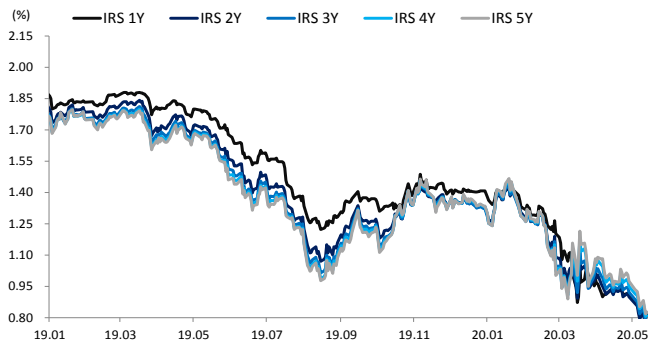
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



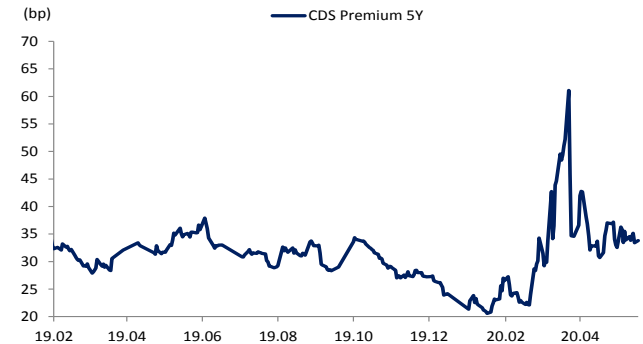
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



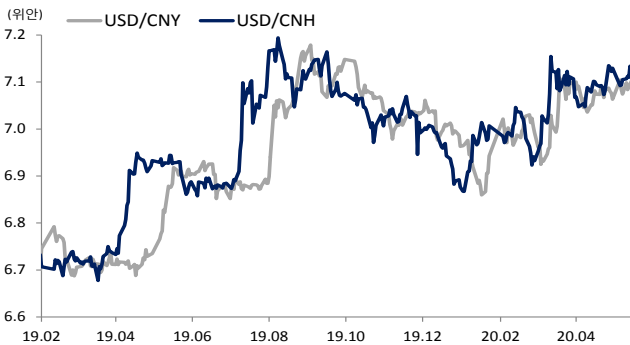
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



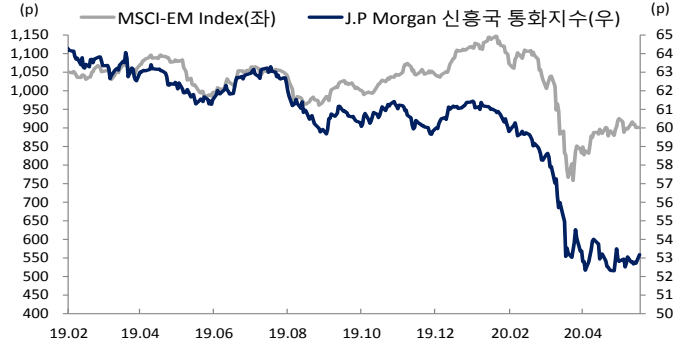
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



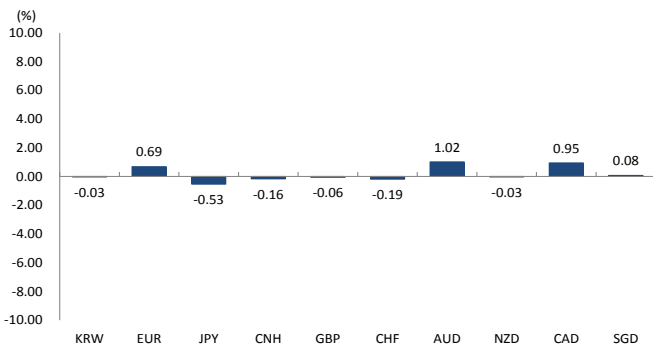
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



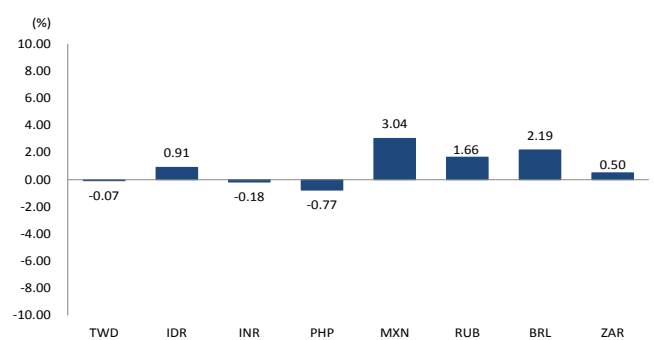
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터