

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

미중 갈등 계속될 수 있을까

금일 달러/원 예상 : 1,229.00~1,236.00

NDF 최종호가 : 1,233.30/1,233.70(+2.50)

야간달러선물 증가 : 1,232.60원 | 고가:1,233.90원 | 저가:1,228.90원

◇ 전일 국내시장 동향

| 종목 | 전일증가 | 전일비 (원) | 변동폭 (고가-저가) | 미결제약정 (계약) |
|---------|---------|---------|-------------|------------|
| USD006 | 1229.70 | ▲0.3 | 7.3 | 710,158 |
| USD007 | 1229.80 | ▲0.4 | 5.2 | 1,166 |
| USD/KRW | 1230.90 | ▲0.6 | 6.5 | |
| USD/CNY | 7.1047 | ▼0.0029 | 0.0083 | |

◇ 전일 해외시장 동향

| 종목 | 전일증가 | 전일비(bp) | 종목 | 전일증가 |
|-----------|--------|---------|--------|--------|
| USD Index | 99.427 | ▲0.303 | UST2Y | 0.1653 |
| EUR/USD | 1.095 | ▼0.0030 | UST10Y | 0.6720 |
| USD/JPY | 107.61 | ▲0.0800 | UST30Y | 1.3860 |
| GBP/USD | 1.2223 | ▼0.0022 | WTI | 33.91 |

전일 국내 동향

전일 대비 3.4원 내린 1226.9원에 개장한 환율은 삼성전자 분기 배당 관련 달러 실수요 물량이 꾸준히 유입되었고, 위안화 약세와 연동해 1233.3원까지 고점을 높임. 오후 들어 1230원에서 상단이 제한되며 좁은 폭 등락하다 전일 대비 0.6원 오른 1230.9원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 주요국 경기개선에 대한 관망과 유럽연합부흥기금 설립에 따른 낙관론으로 인한 영향이 잦아들어 유로화 상승세가 되돌려지며 강보합.

중국 전인대가 홍콩국가안보법 제정을 위한 결의안 통과에 대해 미국 트럼프 대통령이 강하게 반발. 미국 상원이 중국 기업이 미 증권 거래소에 상장하는 것을 금지하는 법안을 통과. 해당 법안으로 알리바바와 바이두 등 주요 중국 기업의 미국 상장이 어려워져 해당 불확실성이 달러화에 상승 요인으로 작용. 이에 홍콩달러는 장중 달러당 0.05%까지 하락하며 7.755홍콩달러까지 상승.

한편 미국 주간 신규 실업수당청구건수는 2438천건으로 예상치 2400천건을 상회해 여전이 불안정한 고용시장을 반영. 다만, 미국 5월 필라델피아 연준 경기전망이 이전치 -56.6에서 상승한 -43.1으로 양호한 모습을 보인점도 달러화에 지지력을 제공.

파운드는 장중 보험권에서 움직였지만 BOE 금리인하 가능성에 약보합 마감.

금일 전망

금일 환율은 전일 뉴욕증시가 하락한 점에 연동하여 우리 증시도 전일 상승분에 대한 매물이 출회되어 약보합권 등락이 예상돼 상승 압력이 우세할 것으로 전망. 전일 미중 갈등 악화에 대한 불확실성으로 국제선물은 강세마감했으며 코스피는 2000pt에서 추가 상승을 시도하지 못하는 모습. 뉴욕장중 계속된 미중 무역분쟁 격화에 환율도 위안화와 연동하여 약세 이어갈 것으로 전망.

다만 금일 이어지는 양회에서 대규모 재정정책 기대되며 장중 위안화 강세 전환할 수 있음. OPEC 감산합의와 경기개개로 인한 원유수요가 회복되고 있고 미국 원유 재고도 감소하고 있어 WTI가격이 배럴당 30달러선에서 안정화. 이에 중국 양회에서 대규모 부양책과 적극적 교역정책 활용할 경우 전일 발표한 한국 5월 1일~20일 수출 감소로 인한 우려는 완화될 것으로 예상. 또한 외국인은 국제선물 매수 우위를 보이면서 달러 공급 물량 있을 것으로 예상. 다만 꾸준히 유입되고 있는 달러 비드물량이 하단을 지지하며 상승 상위 속 1230원 초반에서 등락 전망.

차트. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

| 전 일(05/21) | 금 일(05/22) | 익 일(05/25) |
|--|--|---|
| 16:30 독일 5월 제조업 PMI(P)(결과:36.8, 이전:34.5) | 15:00 영국 4월 소매판매 MoM(예상:-15.5% 이전:-5.1%) | 14:00 일본 3월 선행지수(F)(예상:39.4 잠정:83.8) |
| 17:00 유럽 5월 제조업 PMI(P)(결과:39.5, 이전:33.4) | 20:30 유럽 ECB 통화정책회의록 공개 | 15:00 독일 1분기 GDP QoQ(예상:39.4 이전:34.5) |
| 17:30 영국 5월 제조업 PMI(P)(결과:40.6, 이전:32.6) | 23:30 ECB 수석 경제학자 필립 레인 연설 | 17:00 독일 5월 IFO 기업환경지수(예상:-2.2% 이전:-2.2%) |
| 21:30 미국 5월 필라델피아 연준경기전망(결과:-43.1, 이전:-56.6) | | |
| 21:30 미국 주간 신규실업수당청구건수(결과:2438k, 이전:2981k) | | |
| 22:45 미국 5월 제조업 PMI(P)(결과:39.8, 이전:36.1) | | |
| 23:00 미국 4월 기준주택매매(결과:4.33m, 이전:5.27m) | | 06:00 한국 5월 소비자심리지수(예상:- 이전:70.8) |

*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 |
|----------|----------|------|----------|----------|----------|------|---------|--------|---------|------|
| USD006 | 1,229.70 | 0.30 | 1,226.20 | 1,233.50 | 1,226.20 | 7.30 | 254,918 | 18,730 | 710,158 | 607 |
| USD007 | 1,229.80 | 0.40 | 1,228.00 | 1,233.20 | 1,228.00 | 5.20 | 1,646 | 1,234 | 1,166 | 322 |
| USD SPOT | 1,230.90 | 0.60 | 1,226.90 | 1,233.30 | 1,226.80 | 6.50 | 6,629 | -1,109 | - | - |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

| 구분 | 매수 | 매도 | 순매수 | 5일누적 | 20일누적 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 금융투자 | 65,226 | 84,449 | -19,223 | -22,911 | -72,576 |
| 은행 | 6,545 | 2,988 | 3,557 | 31,866 | 101,296 |
| 투신 | 430 | 5,602 | -5,172 | -27,858 | -58,569 |
| 보험 | 161 | 561 | -400 | -1,959 | -4,974 |
| 기타법인 | 2,867 | 3,708 | -841 | -1,998 | 2,107 |
| 개인 | 26,263 | 26,432 | -169 | -9,688 | -26,467 |
| 외국인 | 153,237 | 130,809 | 22,428 | 31,878 | 58,651 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

| 종목 | 증가/금리 | 전일비 |
|--------|----------|--------|
| KOSPI | 1,998.31 | 8.67 |
| 국고채3Y | 0.856 | -0.012 |
| 국고채10Y | 1.342 | -0.016 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|--------|--------|--------|
| CDS 5Y | 26.975 | -0.130 |

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

| 종목 | 순매수 | 5일 누적 | 20일누적 |
|--------|--------|--------|---------|
| KOSPI | 764 | -440 | -36,976 |
| KOSDAQ | 307 | 496 | -2,423 |
| 국고채 | -3,841 | -1,982 | 51,563 |
| 통안채 | -2,557 | 976 | 41,560 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

| Korea | 증가 | 전일비 | US Libor | 증가 | 전일비 |
|-------|-------|--------|----------|---------|----------|
| 기준 | 0.750 | 0.000 | 1M | 0.16825 | -0.00475 |
| Call | 0.730 | 0.000 | 3M | 0.35950 | 0.00150 |
| CD | 1.020 | 0.000 | 6M | 0.57663 | -0.00950 |
| 통안1년 | 0.727 | -0.002 | 12M | 0.68488 | -0.02150 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

| 종목 | 증가 | 전일비 | 전일비(%) | 1주(%) |
|------------|-----------|---------|--------|-------|
| 다우지수 | 24,474.12 | -101.78 | -0.41 | 3.59 |
| S&P | 2,948.51 | -23.10 | -0.78 | 3.37 |
| 나스닥 | 9,284.88 | -90.90 | -0.97 | 3.81 |
| FTSE 100 | 6,015.25 | -51.91 | -0.86 | 4.77 |
| DAX 30 | 11,065.93 | -157.78 | -1.41 | 7.05 |
| Nikkei 225 | 20,552.31 | -42.84 | -0.21 | 3.20 |
| Shanghai | 2,867.92 | -15.81 | -0.55 | -0.08 |
| 항셍 H | 9,850.07 | -47.93 | -0.48 | 1.68 |
| 미국채 2년 | 0.17 | 0.00 | 1.22 | 12.45 |
| 미국채 10년 | 0.67 | -0.01 | -1.19 | 8.07 |
| WTI | 33.91 | 0.42 | 1.25 | 23.04 |
| Gold | 1,724.20 | -23.61 | -1.35 | -0.45 |

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|-----|-------|-------|
| 1M | 0.10 | 0.05 |
| 3M | -0.45 | 0.05 |
| 6M | -1.80 | 0.10 |
| 12M | -5.20 | -0.20 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|----|--------|--------|
| 1Y | 0.010 | -0.060 |
| 2Y | -0.150 | -0.100 |
| 3Y | -0.145 | -0.095 |
| 4Y | -0.150 | -0.110 |
| 5Y | -0.130 | -0.115 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

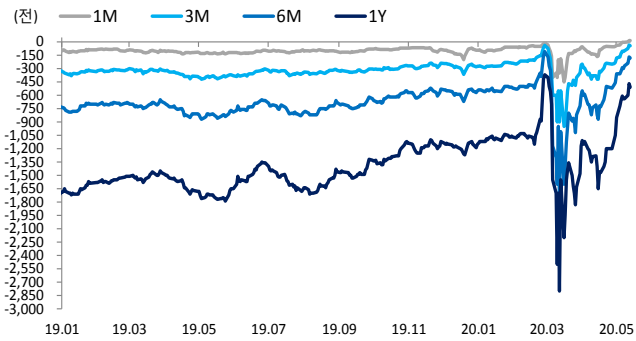
아시아 통화

기타 통화

| 종목 | 증가 | 전일비 | 1주(%) | 종목 | 증가 | 전일비 | 1주(%) | 종목 | 증가 | 전일비 | 1주(%) |
|-----------|--------|---------|-------|---------|----------|--------|-------|---------|---------|---------|-------|
| USD Index | 99.427 | 0.303 | -1.03 | USD/KRW | 1,230.90 | 0.55 | 0.24 | USD/RUB | 70.9790 | -0.1265 | -3.40 |
| EUR/USD | 1.0950 | -0.0030 | 1.34 | USD/CNY | 7.1158 | 0.0223 | 0.28 | USD/BRL | 5.5536 | -0.1397 | -4.45 |
| USD/JPY | 107.61 | 0.08 | 0.34 | USD/HKD | 7.7547 | 0.0046 | 0.03 | USD/ZAR | 17.5926 | -0.3290 | -4.62 |
| GBP/USD | 1.2223 | -0.0022 | -0.06 | USD/SGD | 1.4175 | 0.0045 | -0.42 | USD/MXN | 22.8650 | -0.3332 | -4.21 |
| USD/CHF | 0.9705 | 0.0054 | -0.27 | USD/TWD | 29.940 | -0.010 | 0.07 | USD/PLN | 4.1218 | -0.0082 | -2.30 |
| AUD/USD | 0.6565 | -0.0032 | 1.59 | USD/INR | 75.62 | -0.18 | 0.07 | USD/TRY | 6.7947 | 0.0040 | -1.84 |
| NZD/USD | 0.6114 | -0.0031 | 1.85 | USD/IDR | 14,710 | -60 | -1.04 | USD/SEK | 9.6177 | 0.0286 | -1.89 |
| USD/CAD | 1.3955 | 0.0054 | -0.68 | USD/THB | 31.833 | 0.008 | -0.83 | USD/NOK | 9.9422 | 0.0363 | -2.08 |

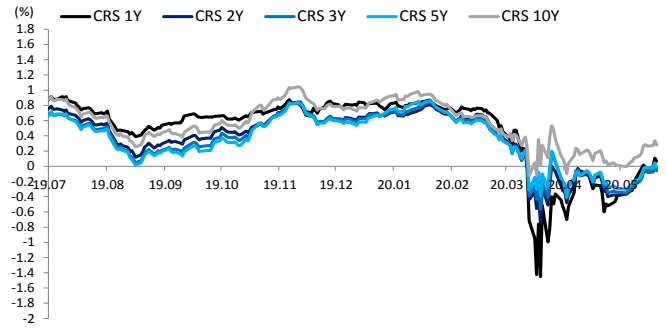
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



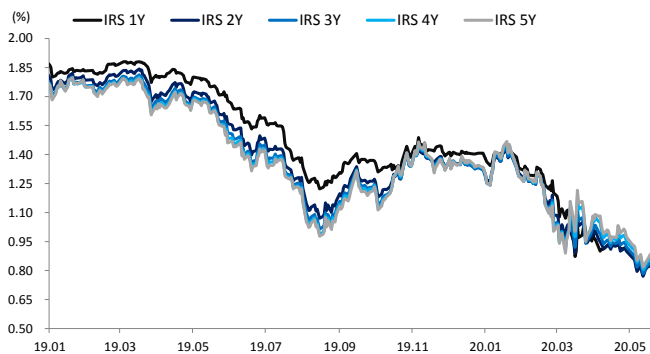
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



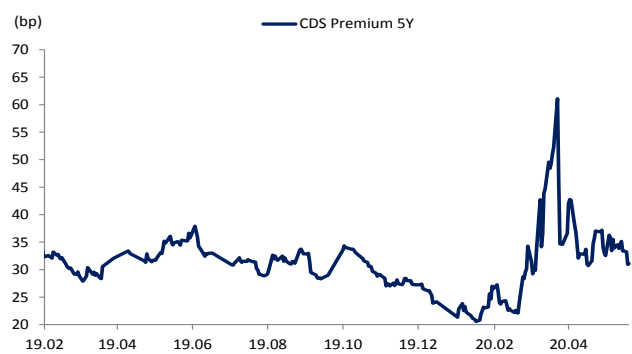
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



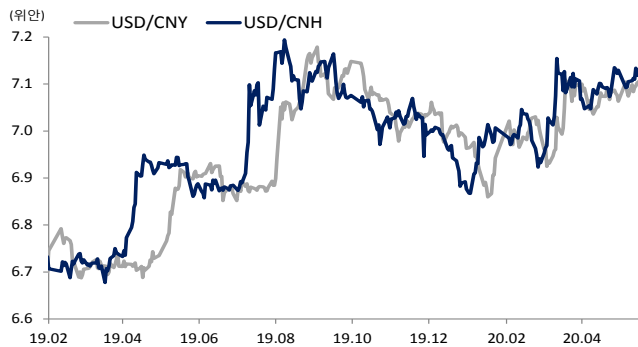
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



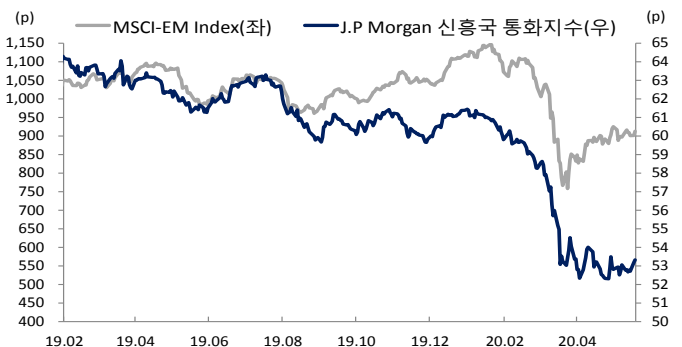
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



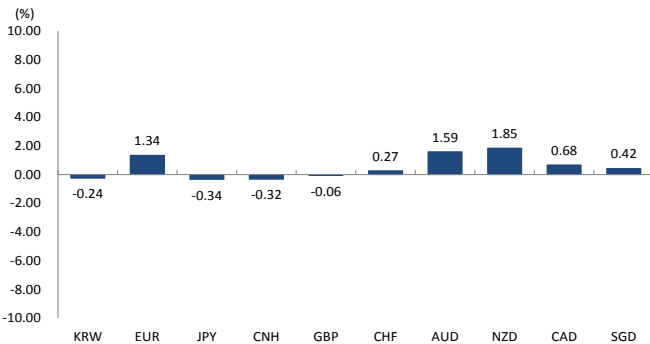
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



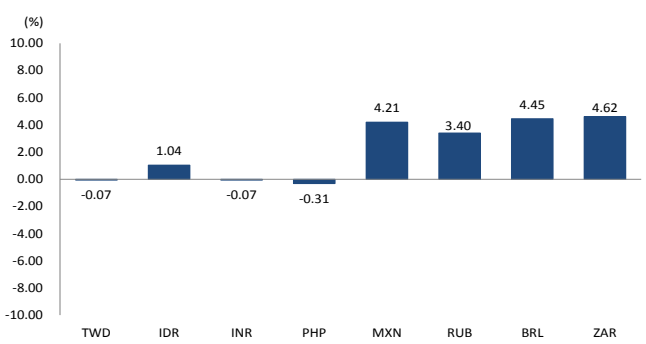
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터