

## FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 경기 회복 기대감 VS 미중 갈등

금일 달러/원 예상 : 1,236.00~1,243.00

NDF 최종호가 : 1,240.90/1,241.10(-3.40)

야간달러선물 증가 : 1,241.80원 | 고가:1,242.50원 | 저가:1,240.90원

## ◇ 전일 국내시장 동향

| 종목      | 전일종가    | 전일비 (원) | 변동폭 (고가-저가) | 미결제약정 (계약) |
|---------|---------|---------|-------------|------------|
| USD006  | 1244.10 | ▲6.2    | 6.3         | 726,699    |
| USD007  | 1244.00 | ▲6.1    | 5.6         | 1,830      |
| USD/KRW | 1244.20 | ▲7.2    | 6.3         |            |
| USD/CNY | 7.1223  | ▼0.0029 | 0.0083      |            |

## ◇ 전일 해외시장 동향

| 종목        | 전일종가   | 전일비(bp) | 종목     | 전일종가   |
|-----------|--------|---------|--------|--------|
| USD Index | 99.793 | ▼0.070  | UST2Y  | 0.1676 |
| EUR/USD   | 1.0898 | ▼0.0003 | UST10Y | 0.6591 |
| USD/JPY   | 107.71 | ▲0.0700 | UST30Y | 1.3705 |
| GBP/USD   | 1.2191 | ▲0.0018 | WTI    | 33.25  |

## 전일 국내 동향

전 거래일대비 3.5원오른 1240원에 개장한 환율은 장초반 코스피 강세에 환율은 1238원까지 저점을 낮춤. 이후 홍콩 국가보안법 제정을 두고 미중 간 갈등 격화 우려로 인한 달러 강세에 환율은 1240원을 상향돌파. 오후 들어 환율은 위안화 약세와 연동해 레벨을 높여 전일 대비 7.2원 오른 1244.2원에 마감.

## 전일 해외 동향

달러화는 뉴욕증시가 메모리얼데이로 휴장한 가운데 미중간 갈등에 상승압력 있었지만 유가 반등으로 위험자산 선호 심리가 되살아나 약보합.

중국 왕이 외교부 장관은 홍콩 보안법 제정의 유예를 용인하지 않겠다고 주장. 미국 측이 24개의 중국 기업과 기관들을 미국과의 거래제한 명단에 올린 것에 대해 중국 외교부는 "공감하 실망스러우며 테러에 반대하는 미국은 모든 수단을 사용하여 중국의 권리를 수호하기 위해 대테러 작업을 하겠다" 발표.

다만 국제에너지기구 사무총장의 글로벌 원유 수요가 코로나 발생 이전치로 회복될 것이라는 전망에 국제유가(WTI)가 배럴당 34달러까지 상승. 장중 위험 선호심리가 다소 회복되어 미국 주가지수 선물도 함께 상승 흐름을 나타내 달러 상승세를 제한.

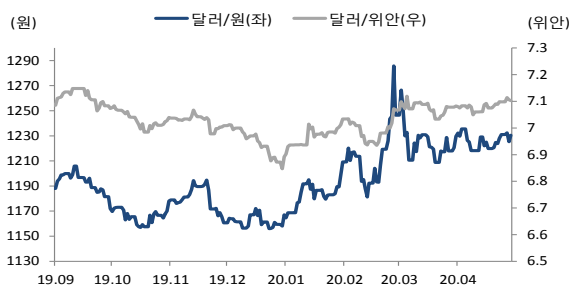
독일 IFO기업환경 지수가 78.3으로 이전치 74.3대비 증가하며 경기재개로 인한 수요회복에 대한 기대로 유럽 증시 상승.

## 금일 전망

금일 환율은 주요국 경기재개로 인한 수요 회복과 유가 반등으로 위험선호심리가 다소 회복되며 하락 압력이 우세할 것으로 전망. 금일 새벽에 발표한 한국 5월 소비자심리지수(77.6)는 기준치(100)를 밑돌았지만 전월 70.8 대비 6.8p 상승하며 수요 회복에 대한 기대감 지속. 이에 더해 유가 반등, 미국 주요 지수선물 강세와 연동해 국내 증시 추가 상승 시도할 것으로 예상.

다만 전일 중국 인민은행이 위안화를 12년 3개월 내 가장 낮은 달러당 7.1209위안으로 가장 약세로 고시. 홍콩 문제를 둘러싸고 미국을 견제하여 환율 전쟁으로 맞설 것이라는 평가. 또한 전일 환율이 급등한 요인으로 미중 갈등 확산 가능성을 들 수 있음. 작년 미중 무역분쟁이 절정이던 9월 환율은 미중 무역 전쟁 휴전선언과 공식 협상 재개 합의 당시의 레벨인보다 약 68원 가량 높기 때문. 다만 미국 대선까지 미중 갈등 이어질 것으로 예상되며, 상승흐름 선반영 된 영향에 전일과 같은 급등세 제한될 것으로 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(05/25)                               | 금 일(05/26)                                   | 익 일(05/27)                              |
|------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 14:00 일본 3월 선행지수(F)(결과:84.7, 잠정:83.8)    | 15:00 독일 6월 GfK 소비자 기대지수(예상:-18.0, 이전:-23.4) | 06:00 한국 6월 기업경기실사 제조업(예상:-, 이전:50)     |
| 15:00 독일 1분기 GDP QoQ(결과:-2.2%, 이전:-2.2%) | 15:00 일본 4월 공작기계수주 YoY(F)(예상:-, 잠정:-48.3%)   | 10:30 중국 4월 산업생산 YoY(예상:-, 이전:-34.9%)   |
| 17:00 독일 5월 IFO 기업환경지수(결과:79.5, 이전:74.2) | 21:30 미국 4월 시카고 연방 국가활동지수(예상:-, 이전:-4.19)    | 20:00 유럽 ECB 루이스 데 윈도우 부총재 연설           |
|                                          | 23:00 미국 5월 CB 소비자지대지수(예상:87.0, 이전:86.9)     | 23:00 미국 5월 리치몬드 연준 제조업(예상:-40, 이전:-53) |
|                                          | 23:00 미국 4월 신규주택매매(예상:480k, 이전:627k)         | 03:00 미국 연준 베이지북 발표                     |
|                                          | 23:30 미국 5월 달러스 연준 제조업지수(예상:-62.0, 이전:-73.7) | 04:00 미국 Fed 보스틱(애틀란타, 투표권)총재 연설        |
| 06:00 한국 5월 소비자심리지수(결과:77.6, 이전:70.8)    |                                              |                                         |

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

## USD Futures &amp; Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

| 종목       | 증가       | 전일비  | 시가       | 고가       | 저가       | 변동폭  | 거래량     | 전일대비 | 미결제약정   | 전일대비  |
|----------|----------|------|----------|----------|----------|------|---------|------|---------|-------|
| USD006   | 1,244.10 | 6.20 | 1,240.80 | 1,244.30 | 1,238.00 | 6.30 | 278,534 | -313 | 726,699 | 9,430 |
| USD007   | 1,244.00 | 6.10 | 1,240.10 | 1,244.00 | 1,238.40 | 5.60 | 1,373   | -653 | 1,830   | 72    |
| USD SPOT | 1,244.20 | 7.20 | 1,240.50 | 1,244.30 | 1,238.00 | 6.30 | 5,802   | -954 | -       | -     |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

| 구분   | 매수      | 매도      | 순매수    | 5일누적    | 20일누적   |
|------|---------|---------|--------|---------|---------|
| 금융투자 | 84,136  | 91,329  | -7,193 | -37,010 | -89,537 |
| 은행   | 6,531   | 461     | 6,070  | 37,375  | 108,355 |
| 투신   | 2,508   | 495     | 2,013  | -21,176 | -58,566 |
| 보험   | 442     | 0       | 442    | -1,708  | -4,409  |
| 기타법인 | 2,206   | 3,525   | -1,319 | -7,807  | 4,247   |
| 개인   | 31,028  | 35,733  | -4,705 | -13,490 | -20,166 |
| 외국인  | 151,882 | 146,890 | 4,992  | 43,596  | 59,744  |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

| 종목     | 증가/금리    | 전일비    |
|--------|----------|--------|
| KOSPI  | 1,994.60 | 24.47  |
| 국고채3Y  | 0.815    | -0.022 |
| 국고채10Y | 1.316    | -0.031 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 신용지표

(단위 : bp)

| 만기     | Mid    | 전일비   |
|--------|--------|-------|
| CDS 5Y | 28.629 | 0.969 |

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

| 종목     | 순매수    | 5일 누적   | 20일누적   |
|--------|--------|---------|---------|
| KOSPI  | -1,415 | -954    | -37,503 |
| KOSDAQ | 986    | 749     | -1,928  |
| 국고채    | -867   | -12,650 | 38,631  |
| 통안채    | 4,199  | 2,429   | 45,095  |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

| Korea | 증가    | 전일비    | US Libor | 증가 | 전일비 |
|-------|-------|--------|----------|----|-----|
| 기준    | 0.750 | 0.000  | 1M       | 휴장 |     |
| Call  | 0.730 | 0.000  | 3M       | 휴장 |     |
| CD    | 1.020 | 0.000  | 6M       | 휴장 |     |
| 통안1년  | 0.710 | -0.007 | 12M      | 휴장 |     |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 글로벌 금융시장

| 종목         | 증가        | 전일비    | 전일비(%) | 1주(%) |
|------------|-----------|--------|--------|-------|
| 다우지수       | 24,465.16 | -8.96  | -0.04  | 3.29  |
| S&P        | 2,955.45  | 6.94   | 0.24   | 3.20  |
| 나스닥        | 9,324.59  | 39.71  | 0.43   | 3.44  |
| FTSE 100   | 5,993.28  | -21.97 | -0.37  | 3.34  |
| DAX 30     | 11,391.28 | 317.41 | 2.87   | 3.01  |
| Nikkei 225 | 20,741.65 | 353.49 | 1.73   | 3.02  |
| Shanghai   | 2,817.97  | 4.20   | 0.15   | -2.00 |
| 항셍 H       | 9,465.94  | 39.16  | 0.42   | -2.68 |
| 미국채 2년     | 0.17      | 0.00   | 0.00   | -5.42 |
| 미국채 10년    | 0.66      | 0.00   | 0.00   | -9.18 |
| WTI        | 33.25     | -0.67  | -1.98  | 12.98 |
| Gold       | 1,728.10  | -6.58  | -0.38  | -0.18 |

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

## FX Swap points

(단위 : 원)

| 만기  | Mid   | 전일비  |
|-----|-------|------|
| 1M  | 0.20  | 0.05 |
| 3M  | -0.25 | 0.15 |
| 6M  | -1.50 | 0.20 |
| 12M | -5.00 | 0.20 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS

(단위 : %, %p)

| 만기 | Mid    | 전일비   |
|----|--------|-------|
| 1Y | 0.070  | 0.070 |
| 2Y | -0.140 | 0.060 |
| 3Y | -0.135 | 0.065 |
| 4Y | -0.145 | 0.060 |
| 5Y | -0.130 | 0.055 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

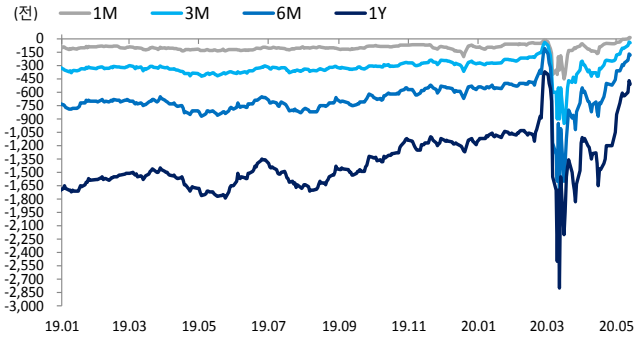
## 아시아 통화

## 기타 통화

| 종목        | 증가     | 전일비     | 1주(%) | 종목      | 증가       | 전일비     | 1주(%) | 종목      | 증가      | 전일비     | 1주(%) |
|-----------|--------|---------|-------|---------|----------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|
| USD Index | 99.793 | -0.070  | 0.13  | USD/KRW | 1,244.13 | 7.13    | 0.95  | USD/RUB | 71.6880 | 0.0644  | -1.36 |
| EUR/USD   | 1.0898 | -0.0003 | -0.14 | USD/CNY | 7.1368   | 0.0004  | 0.38  | USD/BRL | 5.4452  | -0.0869 | -4.74 |
| USD/JPY   | 107.71 | 0.07    | 0.34  | USD/HKD | 7.7547   | -0.0011 | 0.04  | USD/ZAR | 17.6435 | 0.0212  | -3.88 |
| GBP/USD   | 1.2191 | 0.0018  | -0.02 | USD/SGD | 1.4248   | -0.0001 | 0.46  | USD/MXN | 22.5430 | -0.1894 | -5.11 |
| USD/CHF   | 0.9719 | 0.0007  | 0.07  | USD/TWD | 30.057   | 0.064   | 0.26  | USD/PLN | 4.1295  | -0.0113 | -1.23 |
| AUD/USD   | 0.6545 | 0.0008  | 0.32  | USD/INR | 75.96    | 0.32    | 0.51  | USD/TRY | 6.8120  | -0.0018 | -1.05 |
| NZD/USD   | 0.6103 | 0.0009  | 1.03  | USD/IDR | 14,710   | -60     | -1.04 | USD/SEK | 9.6722  | 0.0001  | -0.35 |
| USD/CAD   | 1.3985 | -0.0011 | 0.34  | USD/THB | 31.972   | 0.072   | -0.20 | USD/NOK | 10.0568 | 0.0567  | 0.28  |

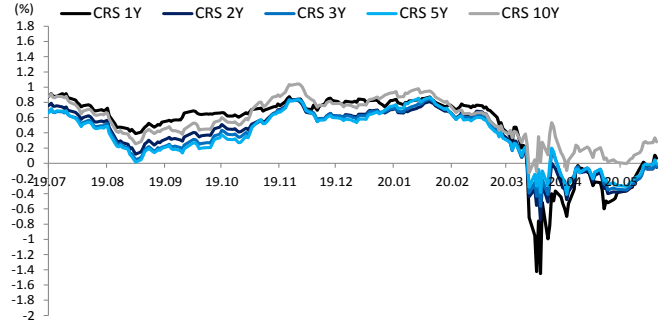
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. FX Swap Point



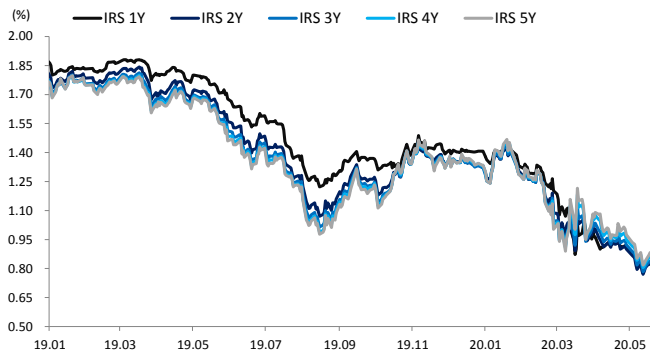
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CRS



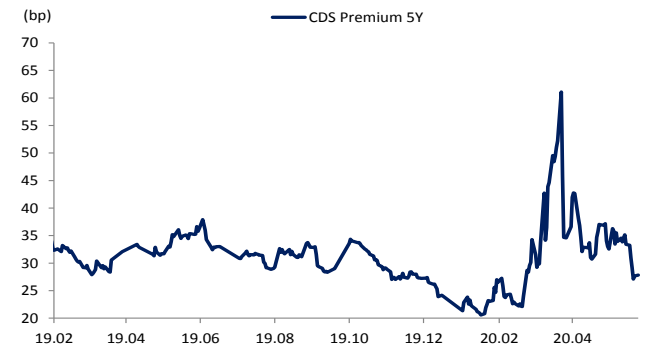
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS



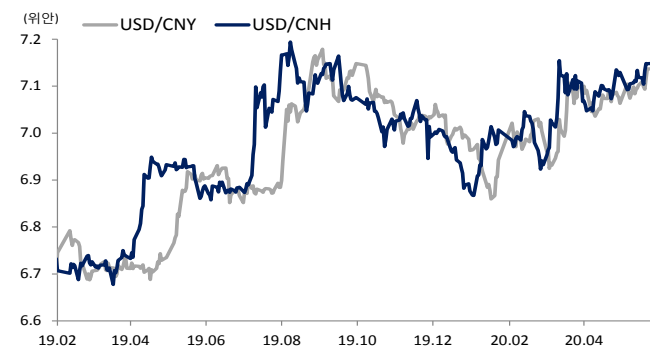
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CDS Premium 5Y



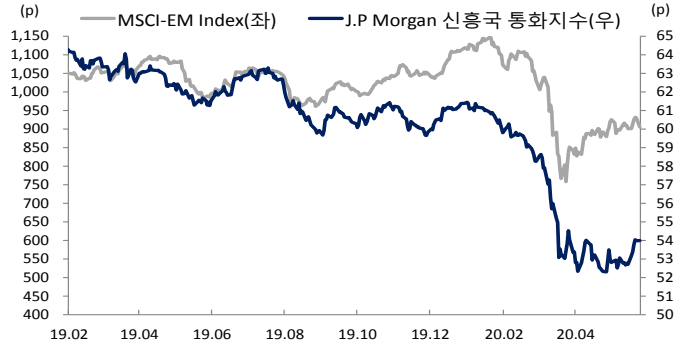
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/위안



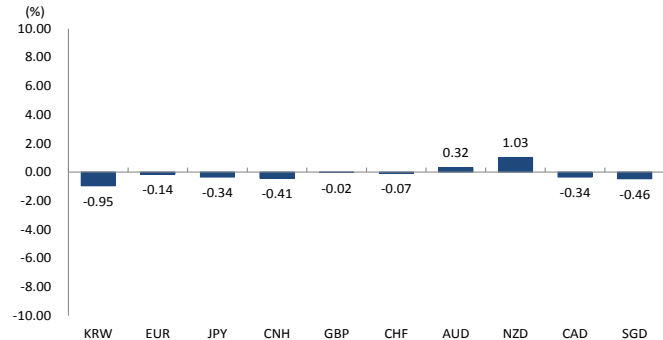
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



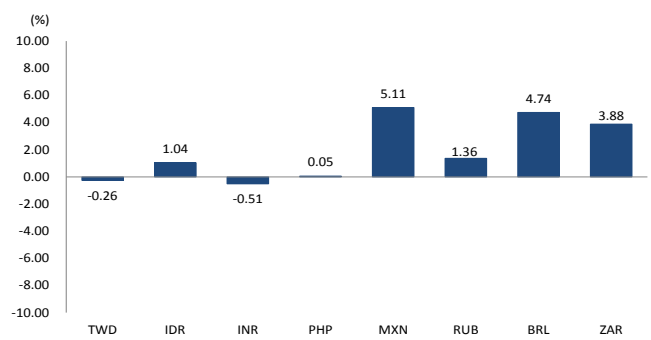
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터