

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

또다시 저점을 향해

금일 달러/원 예상 : 1,103.00~1,110.00

NDF 최종호가 : 1,106.40/1,106.80(-2.50)

야간달러선물 증가 : 1,106.50원 | 고가:1,108.70원 | 저가:1,106.40원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD012	1,107.80	▼3.9	4.4	761,032
USD101	1,108.20	▼3.3	4.2	10,768
USD/KRW	1,108.90	▼3.8	4.2	
USD/CNY	6.5827	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

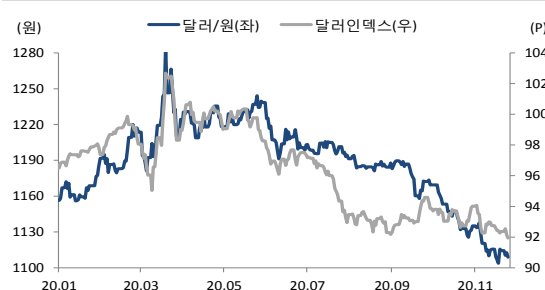
종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	92.003	▼0.2230	UST2Y	0.1583
EUR/USD	1.1913	▲0.0021	UST10Y	0.8799
USD/JPY	104.46	▲0.0200	UST30Y	1.6257
GBP/USD	1.3385	▲0.0028	WTI	45.80

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포팩스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포팩스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(11/25)	금 일(11/26)	익 일(11/27)
22:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(결과:778k, 이전:748k)	14:00 일본 9월 선행지수(F)(예상:-, 잠정:92.9)	10:30 중국 10월 산업생산 YoY(예상:-, 이전:10.1%)
22:30 미국 10월 도매재고 MoM(P)(결과:0.9%, 이전:0.7%)	16:00 독일 12월 GfK소비자기대지수(예상:-4.9, 이전:-3.1)	19:00 유럽 11월 경기기대지수(예상:86.0, 이전:90.9)
22:30 미국 3분기 연간화 GDP QoQ(결과:33.1%, 이전:33.1%)	18:00 유로존 10월 M3 통화공급 YoY(예상:10.3%, 이전:10.4%)	19:00 유럽 11월 소비자기대지수(F)(예상:-, 잠정:-17.6)
22:30 미국 3분기 개인소비(결과:40.6%, 이전:40.7%)	21:00 유럽 ECB 수석 이코노미스트 필립 레인 연설	
00:00 미국 11월 미시간대 소비자기대(결과:76.9, 잠정:77.0)	N/A 한국은행 금통위 기준금리결정(예상:동결)	
(11/26)		
04:00 미국 FOMC 회의록 공개		

전일 국내 동향

달러/원은 전일대비 3.9원 하락한 1,108.8원에 개장. 간밤의 글로벌 위험선호 회복 흐름에 겹친 출발한뒤 하락세를 지속하며 1,105.1원 까지 저점을 낮춤. 다만 오후들어 코스피의 하락전환과 하단에서의 당국 경계 지속에 낙폭을 축소. 이에 환율은 전일대비 3.8원 하락한 1,108.9원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 대체로 부진했던 미국 경기지표 발표에 약세 마감.

미국 경기지표는 대체로 부진. 연율로 나타낸 3분기 GDP 성장률은 33.1%를 기록하여 예상에 부합. 다만 주간 신규실업수당 청구건수는 77.8만건으로 예상치(73만)와 이전치(74.8만)를 모두 상회. 3분기 개인소비와 10월 개인소득 또한 예상대비 둔화된 모습을 보이며 경기 위축 우려가 확대.

이날 공개된 FOMC 회의록에서도 경기 회복 둔화에 대한 우려가 있었음. 연준은 팬데믹이 중기적으로 경제에 상당한 위험이라는 점과 고용시장 개선세가 완만해질 것으로 전망하며 경기 둔화에 대한 우려를 시사.

트럼프와 바이든 당선인간의 정권이양 개시 소식과 옐런 재무부장관 후보자 지명 소식은 부양책 기대와 함께 위험선호 지속을 촉발하며 달러 약세를 견인. 유로화는 프랑스의 단계적 봉쇄조치 완화 소식에 강세. 국제유가는 백신 기대와 재고발표 호조에 2% 가까이 상승하며 3월 이후 최고치를 기록.

금일 전망

금일 달러/원은 글로벌 달러화 약세 흐름을 좇아 하락 출발을 예상하나 당국 경계에 하단이 제한된 가운데 약보합세를 보일 것으로 전망.

간밤의 뚜렷한 위험통화, 원자재통화 강세와 달러 약세는 금일 달러/원에 하락을 주도할 것으로 보임. 이에 더해 월말을 맞아 네고물량이 상단에서 출회 가능한 점 또한 환율에 하락 압력을 가중할 것으로 예상.

연저점 수준인 1,100원 중반 레벨에서 당국의 개입 경계가 지속은 하락 폭을 제한 가능한 요인. 최근 이 수준에서 당국이 여러 차례 개입한 바 있어 숏 포지션에 대한 부담이 있을 것. 이에 더해 추가 하락시 1,100원이라는 빅피겨에 도달한다는 점도 부담. 최근 강한 유입세를 보였던 외인 자금 순유입 흐름에도 주목. 달러 약세 흐름 지속과 위험 선호 속 외국인 자금순유입이 확대되어 왔음. 다만, 간밤 연휴를 앞두고 차익 실현이 진행되며 하락세를 보인 미 증시 흐름에 국내증시 또한 매물이 출회되며 외인의 순매수 흐름에 제동을 걸 수 있음.

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD012	1,107.80	-3.90	1,109.50	1,109.70	1,105.30	4.40	329,500	74,004	761,032	-14,888
USD101	1,108.20	-3.30	1,109.60	1,109.70	1,105.50	4.20	4,104	-857	10,768	2,863
USD SPOT	1,108.90	-3.80	1,108.80	1,109.30	1,105.10	4.20	6,382	1,316	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	86,175	102,868	-16,693	-6,077	-79,746
은행	790	2,599	-1,809	8,551	-29,237
투신	8,305	5,002	3,303	-7,912	11,331
보험	264	641	-377	-3,712	-18,760
기타법인	10,127	10,467	-340	-6,222	884
개인	34,079	31,163	2,916	2,999	-412
외국인	199,445	186,445	13,000	12,173	114,986

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,601.54	-16.22
국고채3Y	0.971	0.008
국고채10Y	1.629	0.031

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	21.344	-0.174

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-369	18,830	55,408
KOSDAQ	-843	2,045	1,530
국고채	2,449	7,598	12,126
통안채	0	2,789	7,193

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.14550	0.00250
Call	0.480	-0.140	3M	0.23300	0.00075
CD	0.660	0.000	6M	0.26000	0.00550
통안1년	0.720	0.010	12M	0.33738	0.00175

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	29,872.47	-173.77	-0.58	1.47
S&P	3,629.65	-5.76	-0.16	1.73
나스닥	12,094.40	57.61	0.48	2.48
FTSE 100	6,391.09	-41.08	-0.64	0.09
DAX 30	13,289.80	-2.64	-0.02	0.67
Nikkei 225	26,296.86	131.27	0.50	1.08
Shanghai	3,362.33	-40.50	-1.19	0.45
항셍 H	10,557.83	-54.75	-0.52	-0.77
미국채 2년	0.1583	-0.0019	-1.19	-8.60
미국채 10년	0.8799	0.0000	0.00	1.13
WTI	45.80	0.89	1.98	9.52
Gold	1,808.66	3.62	0.20	-3.56

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.20	0.05
3M	0.25	0.10
6M	0.20	0.10
12M	0.20	0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.255	0.005
2Y	0.250	0.010
3Y	0.275	0.010
4Y	0.280	0.010
5Y	0.320	0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	92.003	-0.223	-0.34	USD/KRW	1,108.60	-3.40	0.43	USD/RUB	75.5510	0.0770	-0.64
EUR/USD	1.1913	0.0021	0.51	USD/CNY	6.5790	-0.0125	0.28	USD/BRL	5.3167	-0.0585	-0.87
USD/JPY	104.46	0.02	0.62	USD/HKD	7.7507	-0.0011	-0.03	USD/ZAR	15.1259	-0.0786	-2.14
GBP/USD	1.3385	0.0028	0.84	USD/SGD	1.3393	-0.0031	-0.22	USD/MXN	19.9772	-0.0495	-1.70
USD/CHF	0.9085	-0.0028	-0.33	USD/TWD	28.663	-0.013	0.12	USD/PLN	3.7501	-0.0018	-0.48
AUD/USD	0.7365	0.0004	0.82	USD/INR	73.92	-0.08	-0.37	USD/TRY	7.9411	-0.0578	3.05
NZD/USD	0.7004	0.0026	1.11	USD/IDR	14,144	-11	0.53	USD/SEK	8.4981	-0.0501	-1.20
USD/CAD	1.3008	0.0010	-0.56	USD/THB	30.345	0.000	0.13	USD/NOK	8.8274	-0.0800	-2.11

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point

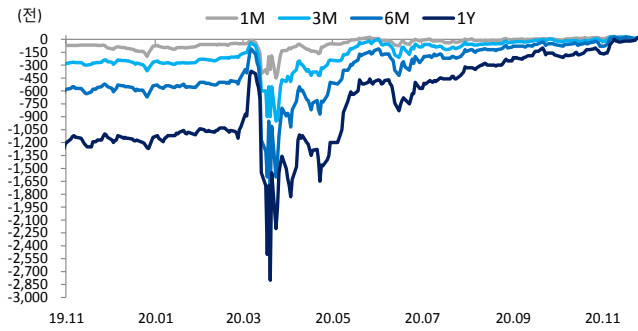


차트. CRS

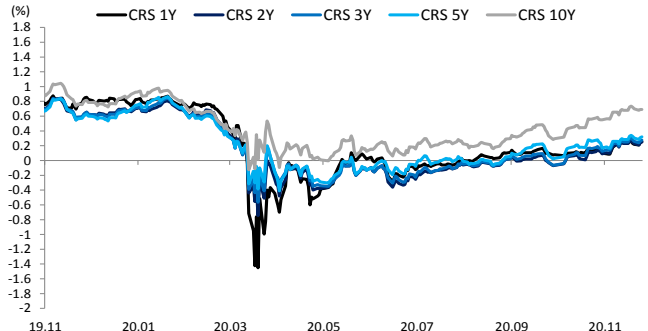


차트. IRS

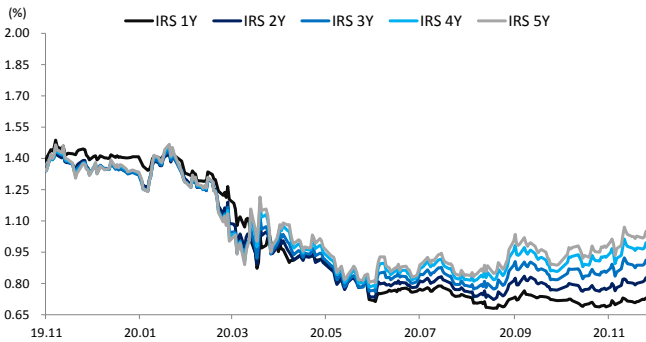


차트. CDS Premium 5Y

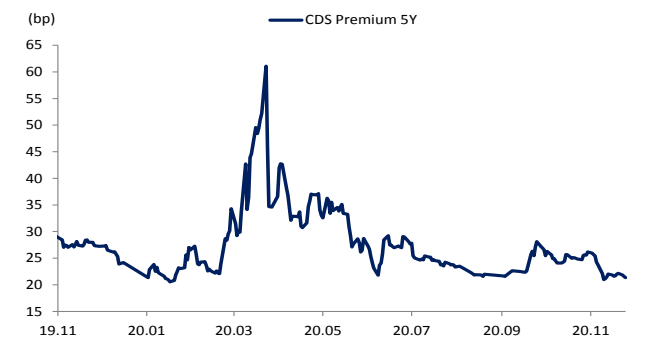


차트. 달러/위안

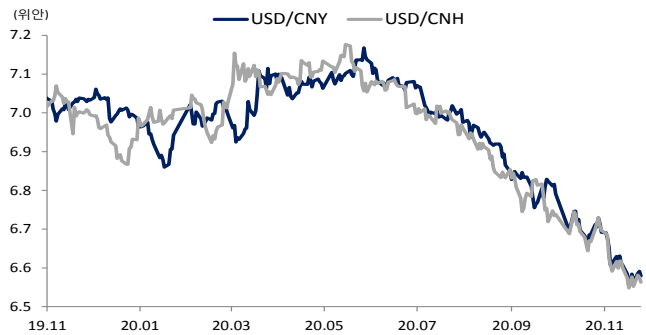


차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수

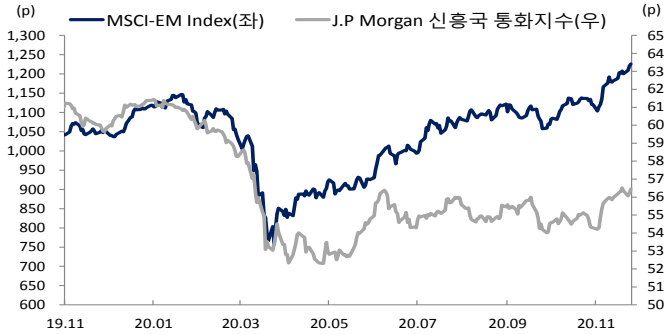


차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율

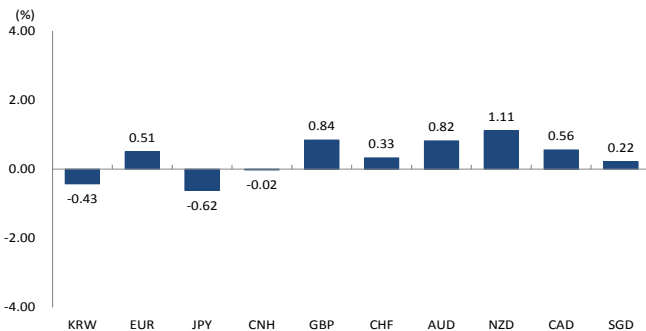


차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율

