

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 연말 네고 물량 vs 외국인 역송금

금일 달러/원 예상 : 1,088.00~1,095.00

NDF 최종호가 : 1,091.60/1,092.00(+0.05)

### ◇ 전일 국내시장 동향

| 종목      | 전일종가    | 전일비<br>(원) | 변동폭<br>(고가-저가) | 미결제약정<br>(계약) |
|---------|---------|------------|----------------|---------------|
| USD101  | 1091.40 | ▼3.4       | 6.2            | 867,888       |
| USD102  | 1091.40 | ▼3.2       | 5.7            | 4,909         |
| USD/KRW | 1092.10 | ▼4.6       | 6.8            |               |
| USD/CNY | 6.5311  | ▼0.0029    | 0.0083         |               |

### ◇ 전일 해외시장 동향

| 종목        | 전일종가   | 전일비(bp) | 종목     | 전일종가   |
|-----------|--------|---------|--------|--------|
| USD Index | 89.995 | -0.342  | UST2Y  | 0.1250 |
| EUR/USD   | 1.2249 | 0.0033  | UST10Y | 0.9364 |
| USD/JPY   | 103.58 | -0.23   | UST30Y | 1.6750 |
| GBP/USD   | 1.3503 | 0.0051  | WTI    | 48.09  |

### 전일 국내 동향

전일 대비 0.8원 오른 1097.5원에 개장한 환율은 간밤 중 파운드화 약세로 인한 달러 강세에 상승 흐름을 이어가는 듯 했으나, 월말 수출업체 네고 물량이 유입되었고, 글로벌 달러화가 아시아 장중 하락 전환하며 환율은 하락 우위의 흐름을 이어감. 이에 더해 아시아장중 미 주가 지수 선물이 오름세를 나타내며 장중 리스크 온 심리가 우위를 보였음. 오후 들어 환시 참여자들의 포지션 플레이가 제한된 가운데 실 수급에 의한 환율 변동이 이어졌음. 수급상 수출업체 네고물량이 우위를 나타내며 90선까지 내려온 달러가 환율을 끌어내려 1095원 하단을 돌파. 다만 외국의 주식 순매도와 배당락을 맞은 국내 주식시장 조정으로 하락세는 제한. 이에 전일 대비 4.6원 내린 1092.1원에 마감.

### 전일 해외 동향

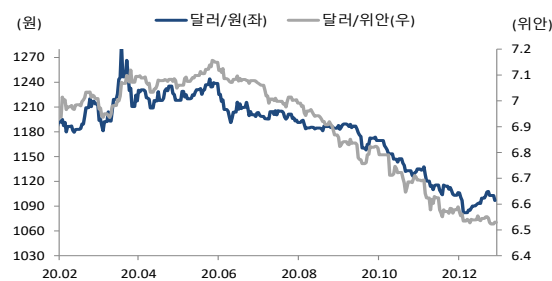
달러화는 미국 하원이 미국인 대부분에게 1인당 현금 지급 규모를 600억달러에서 2천억 달러로 상향 조정하자는 트럼프 대통령의 제안에 승인하며 부양책에 대한 기대감과 월말 포트폴리오 리밸런싱에 따른 숏포지션 유입에 하락. 하원의 승인을 통과한 미국 수정 부양안은 상원의 통과를 앞두고 있음. 다만 상원 공화당은 투가 경제대책안이 포함된 민주당 주도의 증액 부양책 법안의 신속통과를 저지. 유로화는 EU27개 회원국이 영국과의 브렉시트 이후 무역협정을 공식 승인하며 파운드화 강세에 상승. 영국은 내년 1월 1일부터 EU 단일 시장과 관세동맹의 탈퇴를 진행할 예정. 미국 S&P 코어로직스 CS 20개도시 주택가격 지수는 전월대비 1.61%상승하며 예상치(1.00%)와 이전 수정치(1.44%)를 모두 웃돌았고, 전년대비 7.95% 상승하며 예상치(6.95%)를 상회. 지난 5월 말 저점을 확인한 이후 꾸준한 상승세로 강한 투자심리를 확인.

### 금일 전망

금일 환율은 부양책 통과와 연말을 앞두고 대규모 달러 숏포지션 유입과 영국의 브렉시트 무역협정의 통과에 따른 위험선호심리가 우위를 보이며 하락 압력 우위를 보일 것으로 전망.

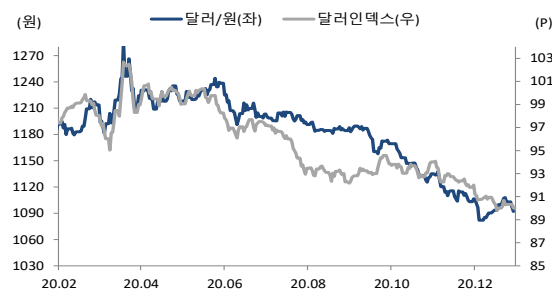
미국 부양책과 관련해 하원에 이어 상원의 통과를 앞두고 불확실성 여전하지만, 28일 상품선물거래위원회 자료에 따르면 21일 종료된 주간 달러에 대한 투기 세력의 숏포지는 266억달러까지 늘어나 3개월래 최대를 기록. 이에 간밤 90선을 하회한 글로벌 달러화 추가 하락 여부 주시할 필요가 있음. 다만 전거래일 코스피 현물시장에서 3137억원 가량 순매도한 외국인의 역송금물량 유입될 수 있는 가능성과 월말 외환 당국의 경계는 환율의 하단을 강하게 지지할 것으로 보임.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

| 전 일(12/29)                                  | 금 일(12/30)   | 익 일(12/31)  |
|---|--|---|
| 23:00 미국 12월 주택가격지수 MoM(결과: 1.6%, 이전: 1.4%) | 08:00 한국 11월 산업생산 YoY(예상:-0.5%, 이전:-2.2%)<br>23:45 미국 12월 MNI 시카고 PMI(예상:56.5, 이전:58.2)<br>00:00 미국 11월 도매재고 MoM(예상:0.7%, 이전:1.1%) | 08:00 한국 12월 CPI YoY(예상:0.5%, 이전:0.6%)<br>10:00 중국 12월 제조업 PMI(예상:52.0, 이전:52.1)<br>10:00 중국 12월 비제조업 PMI(예상:56.4, 이전:56.4)<br>22:30 미국 주간 신규실업수당청구건수(예상:833K, 이전:803K) |
|   | (12/31)<br>00:00 미국 11월 미결제잔액 MoM(예상:0.1%, 이전:-1.1%)   | 한국, 일본, 독일, 이탈리아 휴장<br>영국 호주 조기종료   |

## USD Futures &amp; Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

| 종목       | 증가       | 전일비   | 시가       | 고가       | 저가       | 변동폭  | 거래량     | 전일대비    | 미결제약정   | 전일대비  |
|----------|----------|-------|----------|----------|----------|------|---------|---------|---------|-------|
| USD101   | 1,091.40 | -3.40 | 1,095.50 | 1,096.50 | 1,090.30 | 6.20 | 185,149 | -38,420 | 867,888 | 8,341 |
| USD102   | 1,091.40 | -3.20 | 1,095.40 | 1,096.20 | 1,090.50 | 5.70 | 1,347   | -23     | 4,909   | 865   |
| USD SPOT | 1,092.10 | -4.60 | 1,097.50 | 1,098.00 | 1,091.20 | 6.80 | 3,733   | 820     | -       | -     |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

| 구분   | 매수      | 매도      | 순매수     | 5일누적    | 20일누적   |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 금융투자 | 26,092  | 42,540  | -16,448 | -24,210 | -10,228 |
| 은행   | 3,352   | 1,779   | 1,573   | 32,517  | 116,574 |
| 투신   | 1,529   | 2,939   | -1,410  | -17,588 | -45,039 |
| 보험   | 39      | 626     | -587    | -983    | -8,495  |
| 기타법인 | 7,997   | 3,640   | 4,357   | 150     | -21,716 |
| 개인   | 24,364  | 23,087  | 1,277   | 7,752   | 5,011   |
| 외국인  | 123,302 | 112,089 | 11,213  | 2,367   | -35,962 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

| 종목     | 주가/금리    | 전일비   |
|--------|----------|-------|
| KOSPI  | 2,820.51 | 11.91 |
| 국고채3Y  | 0.973    | 0.015 |
| 국고채10Y | 1.698    | 0.017 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 신용지표

(단위 : bp)

| 만기     | Mid    | 전일비   |
|--------|--------|-------|
| CDS 5Y | 22.051 | 0.051 |

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

| 종목     | 순매수    | 5일 누적  | 20일누적   |
|--------|--------|--------|---------|
| KOSPI  | -3,106 | -2,001 | -20,099 |
| KOSDAQ | 1,116  | 7,022  | 11,685  |
| 국고채    | 71     | 5,240  | 16,686  |
| 통안채    | 0      | 4,622  | 21,227  |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

| Korea | 증가    | 전일비   | US Libor | 증가      | 전일비      |
|-------|-------|-------|----------|---------|----------|
| 기준    | 0.500 | 0.000 | 1M       | 0.14675 | 0.00162  |
| Call  | 0.500 | 0.020 | 3M       | 0.25388 | 0.01375  |
| CD    | 0.660 | 0.000 | 6M       | 0.25713 | -0.00950 |
| 통안1년  | 0.744 | 0.008 | 12M      | 0.34125 | 0.00087  |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 글로벌 금융시장

| 종목         | 증가        | 전일비    | 전일비(%) | 1주(%) |
|------------|-----------|--------|--------|-------|
| 다우지수       | 30,335.67 | -68.30 | -0.22  | 0.39  |
| S&P        | 3,727.04  | -8.32  | -0.22  | 0.87  |
| 나스닥        | 12,850.22 | -49.20 | -0.38  | 0.85  |
| FTSE 100   | 6,602.65  | 100.54 | 1.55   | 1.13  |
| DAX 30     | 13,761.38 | -28.91 | -0.21  | 0.96  |
| Nikkei 225 | 27,568.15 | 714.12 | 2.66   | 4.28  |
| Shanghai   | 3,379.04  | -18.25 | -0.54  | 0.66  |
| 항셱 H       | 10,449.17 | 137.69 | 1.34   | 0.46  |
| 미국채 2년     | 0.1250    | 0.0061 | 5.13   | 10.72 |
| 미국채 10년    | 0.9364    | 0.0133 | 1.44   | 2.18  |
| WTI        | 48.09     | 0.47   | 0.99   | 0.73  |
| Gold       | 1,879.17  | 2.54   | 0.14   | 0.61  |

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

## FX Swap points

(단위 : 원)

| 만기  | Mid   | 전일비  |
|-----|-------|------|
| 1M  | -0.40 | 1.00 |
| 3M  | -0.45 | 0.75 |
| 6M  | -0.40 | 0.90 |
| 12M | -0.30 | 1.00 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS

(단위 : %, %p)

| 만기 | Mid   | 전일비   |
|----|-------|-------|
| 1Y | 0.240 | 0.115 |
| 2Y | 0.295 | 0.120 |
| 3Y | 0.320 | 0.115 |
| 4Y | 0.350 | 0.110 |
| 5Y | 0.400 | 0.110 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

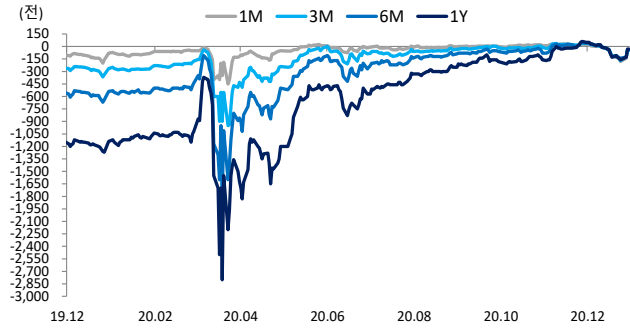
## 아시아 통화

## 기타 통화

| 종목        | 증가     | 전일비     | 1주(%) | 종목      | 증가       | 전일비     | 1주(%) | 종목      | 증가      | 전일비     | 1주(%) |
|-----------|--------|---------|-------|---------|----------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|
| USD Index | 89.995 | -0.342  | -0.73 | USD/KRW | 1,092.15 | -4.50   | -1.39 | USD/RUB | 74.0424 | 0.2761  | -2.45 |
| EUR/USD   | 1.2249 | 0.0033  | 0.71  | USD/CNY | 6.5308   | -0.0063 | -0.18 | USD/BRL | 5.2039  | -0.0434 | 0.80  |
| USD/JPY   | 103.58 | -0.23   | -0.06 | USD/HKD | 7.7540   | -0.0019 | 0.02  | USD/ZAR | 14.7181 | 0.0755  | 0.30  |
| GBP/USD   | 1.3503 | 0.0051  | 1.06  | USD/SGD | 1.3273   | -0.0025 | -0.64 | USD/MXN | 19.9107 | -0.1045 | -1.12 |
| USD/CHF   | 0.8842 | -0.0051 | -0.61 | USD/TWD | 28.510   | 0.193   | 0.58  | USD/PLN | 3.7038  | 0.0220  | 0.01  |
| AUD/USD   | 0.7606 | 0.0027  | 1.10  | USD/INR | 73.44    | -0.07   | -0.56 | USD/TRY | 7.3869  | -0.0514 | -3.52 |
| NZD/USD   | 0.7150 | 0.0050  | 1.56  | USD/IDR | 14,130   | -25     | -0.53 | USD/SEK | 8.2044  | -0.0715 | -1.66 |
| USD/CAD   | 1.2818 | -0.0036 | -0.70 | USD/THB | 30.037   | -0.128  | -0.56 | USD/NOK | 8.6199  | -0.0163 | -1.40 |

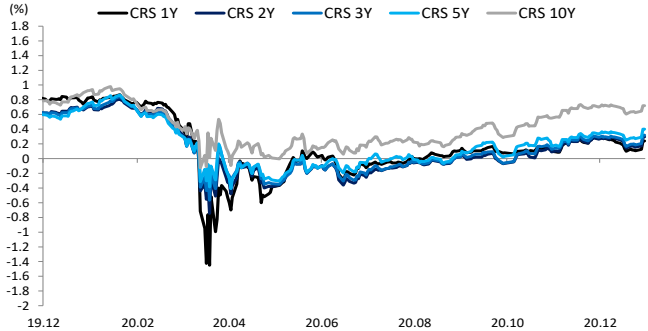
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. FX Swap Point



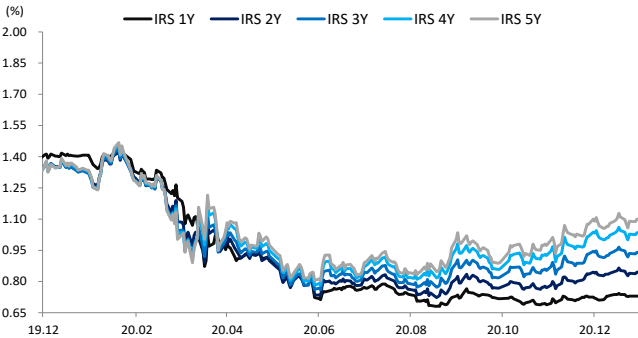
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CRS



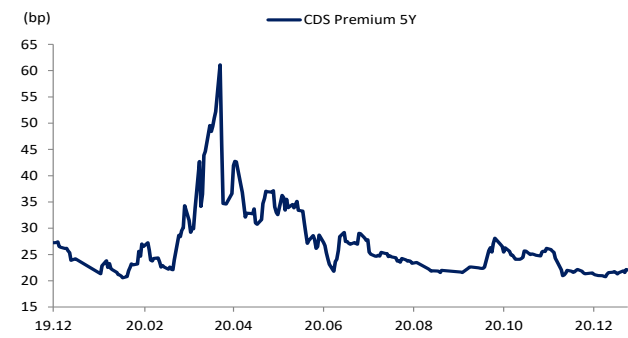
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS



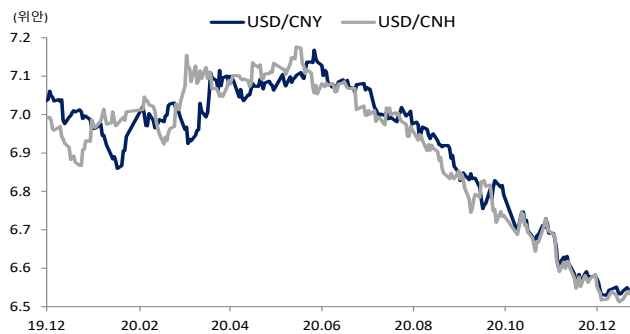
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CDS Premium 5Y



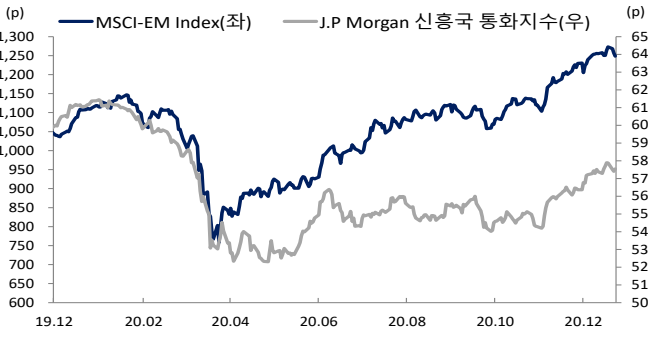
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/위안



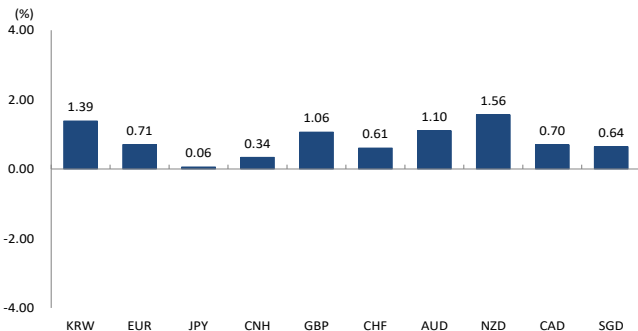
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



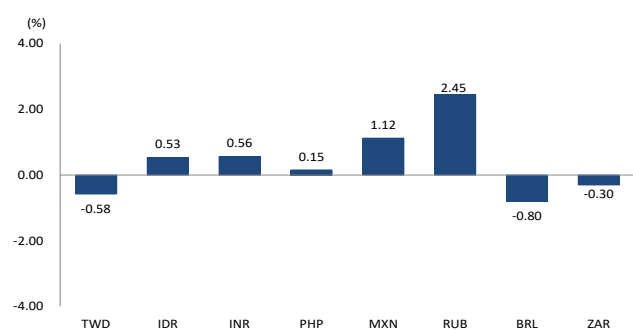
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.