

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

원화 강세, 약달러에 따라가기 버겁다

금일 달러/원 예상 : 1,078.00~1,086.00

NDF 최종호가 : 1,086.00/1,086.50(+4.50)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD101	1081.00	▼4.5	6.9	848,357
USD102	1081.40	▼4.2	6.7	12,465
USD/KRW	1082.10	▼4.2	7.2	
USD/CNY	6.4664	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	89.878	0.198	UST2Y	0.1132
EUR/USD	1.2248	-0.0050	UST10Y	0.9132
USD/JPY	103.13	-0.06	UST30Y	1.6556
GBP/USD	1.3571	-0.0054	WTI	47.35

전일 국내 동향

전일 대비 1.2원 오른 1087.5원에 개장한 환율은 글로벌 달러 약세가 89선에 서 등락하며 약세가 지속되었고, 위안화 환율도 6.4위안대까지 내려가며 하락 우위의 흐름을 이어갔음. 1월 1일에 발표된 긍정적인 한국 12월 수출 지표도 환율 하락에 일조. 12월 수출은 전년동기 대비 12.6% 증가해, 26개월만에 처음으로 두자릿 수 증가율을 나타냄. 오후들어 증시에서 순매수 전환한 외국인 과 개인의 대량 매수세가 증시를 지지하며 코스피 증시는 사상 최고치를 경신. 환율에서 숏플레이 물량이 꾸준히 유입돼 전일 대비 4.2원 내린 1082.1원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 장 초반 미국채 10년물 금리 상승에 연동해 하락 우위의 흐름을 이어 갔으나, 뉴욕증시가 새해 첫날부터 약세개장하며 위험선호심리가 낙폭을 되돌 리며 보합.

미국채 금리는 미국의 대규모 부양책에 대한 기대감에 장 초반 큰폭 상승해 0.9499%까지 고점을 높임. 뉴욕증시는 상원 조지아주 선거를 앞둔 불확실성 과 계속되는 코로나 19 확산세에 하락.

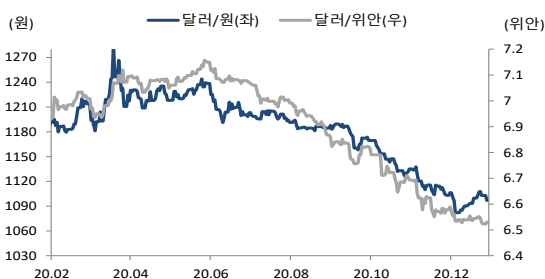
유로화는 양호한 유럽경기 경기지표에 장초반 상승 압력이 있었음. 영국 12월 마켓 제조업 PMI(57.5)는 이전치(57.3)를 기록했고, 독일 12월 마켓 제조업 PMI(58.3)도 이전치(57.3)를 웃돌았음. 파운드화는 유로화 강세에 상승압 력 있었으나, 영국 존슨 총리가 2월 15일까지 영국 전역에 봉쇄명령을 내리며 강력한 섣다운 정책에 하락.

금일 전망

금일 환율은 기대물가 상승으로 인한 글로벌 달러 약세와 위안화 강세에 연동해 하락 전망. 다만 간밤 뉴욕증시가 새해 첫날부터 약세출발한 점에 연동해 전일 최고치를 경신한 우리증시 조정 가능성은 하단을 지지할 것으로 보임.

기대 물가 상승으로 인한 통화가치 하락에 대한 우려감에 달러화는 89.4까지 하락하며 89에 안착하는 모습. 미국 기대 인플레이션을 나타내는 10년 BEI(Break-even Inflation rate)는 2.017%까지 상승하며, 물가상승에 대한 기대감을 높임. 기대 물가 상승의 원인으로 금융시장에 블랙리스트 불확실성이 해 소되었고, 미국과 유럽 등 주요 선진국에서 빠르게 코로나 19 백신이 보급되면 서 내년 경기회복에 대한 기대감이 증가했기 때문. 다만 우리경기 경기편더멘탈 과는 다르게 강세폭을 키워온 환율에 대한 당국의 경계 이어질 것으로 보이며 1080원대 하단 지지될 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(01/04)	금 일(01/05)	익 일(01/06)
17:50 독일 12월 마켓 제조업 PMI(결과:58.6, 이전:58.6)	16:45 프랑스 12월 CPI YoY(예상:0.2%, 이전:0.2%)	10:45 중국 12월 차이신 제조업 PMI(예상:-- , 이전:57.5)
18:00 유럽 12월 마켓 제조업 PMI(결과:55.2, 이전:55.5)		10:45 중국 12월 차이신 서비스업 PMI(예상:58.0, 이전:57.8)
23:45 미국 12월 마켓 ISM 제조업 PMI(결과:57.1, 이전:56.5)		17:55 독일 12월 마켓 서비스업 PMI(예상:47.7, 이전:47.7)
		18:00 유럽 12월 서비스업 PMI(예상:47.3, 이전:47.3)
		23:45 미국 12월 서비스업 PMI(예상:55.3, 이전:55.3)
		00:00 미국 11월 내구재주문(예상:0.9%, 이전:0.9%)
	(01/06)	
	00:00 미국 12월 ISM 제조업지수(예상:56.5, 이전:57.5)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD101	1,081.00	-4.50	1,086.90	1,086.90	1,080.00	6.90	285,950	20,762	848,357	-3,136
USD102	1,081.40	-4.20	1,086.50	1,086.70	1,080.00	6.70	2,843	1,433	12,465	925
USD SPOT	1,082.10	-4.20	1,087.50	1,087.50	1,080.30	7.20	6,333	1,428	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	51,662	67,383	-15,721	-40,726	-51,954
은행	3,657	842	2,815	8,848	119,165
투신	6,575	2,652	3,923	9,515	-29,099
보험	129	1,067	-938	-5,225	-11,863
기타법인	11,378	9,463	1,915	6,678	-16,739
개인	37,748	35,604	2,144	4,909	-3,173
외국인	179,476	173,714	5,762	15,871	-5,997

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,944.45	70.98
국고채3Y	0.954	-0.022
국고채10Y	1.723	0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	21.993	0.065

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	897	2,222	-22,654
KOSDAQ	-803	5,619	9,792
국고채	-1,695	7,089	15,463
통안채	-814	3,309	18,676

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.13975	-0.00413
Call	0.670	0.000	3M	0.23725	-0.00113
CD	0.660	0.000	6M	0.25588	-0.00175
통안1년	0.727	-0.020	12M	0.34063	-0.00125

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	30,223.89	-382.59	-1.25	0.08
S&P	3,700.65	-55.42	-1.48	-0.07
나스닥	12,698.45	-189.83	-1.47	-0.83
FTSE 100	6,571.88	111.36	1.72	1.17
DAX 30	13,726.74	7.96	0.06	2.30
Nikkei 225	27,258.38	-185.79	-0.68	2.21
Shanghai	3,502.96	29.89	0.86	3.13
항셍 H	10,722.99	-15.41	-0.14	2.80
미국채 2년	0.1132	-0.0079	-6.52	-4.79
미국채 10년	0.9132	0.0000	0.00	-1.07
WTI	47.35	-1.17	-2.41	-1.82
Gold	1,937.17	38.50	2.03	3.23

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.40	0.00
3M	-0.30	0.00
6M	-0.20	-0.20
12M	0.00	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.205	-0.035
2Y	0.260	-0.035
3Y	0.280	-0.030
4Y	0.320	-0.030
5Y	0.370	-0.030

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영업일 기준으로 집계

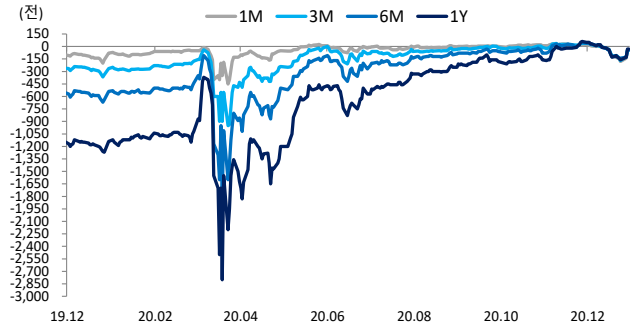
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	89.878	0.198	-0.51	USD/KRW	1,081.90	-4.45	-1.35	USD/RUB	74.3254	-0.0874	0.76
EUR/USD	1.2248	-0.0050	0.26	USD/CNY	6.4615	-0.0617	-1.16	USD/BRL	5.2715	0.0795	0.46
USD/JPY	103.13	-0.06	-0.66	USD/HKD	7.7536	0.0010	-0.03	USD/ZAR	14.7258	0.1165	0.57
GBP/USD	1.3571	-0.0054	0.88	USD/SGD	1.3206	-0.0028	-0.69	USD/MXN	19.9739	0.0738	-0.21
USD/CHF	0.8815	0.0002	-0.88	USD/TWD	28.252	-0.051	-0.23	USD/PLN	3.7194	-0.0091	1.02
AUD/USD	0.7665	-0.0021	1.13	USD/INR	73.02	-0.28	-0.66	USD/TRY	7.4261	0.0420	-0.16
NZD/USD	0.7176	-0.0027	1.07	USD/IDR	13,895	-155	-1.84	USD/SEK	8.2545	0.0572	-0.26
USD/CAD	1.2778	0.0020	-0.59	USD/THB	29.888	-0.062	-0.92	USD/NOK	8.5556	0.0155	-0.93

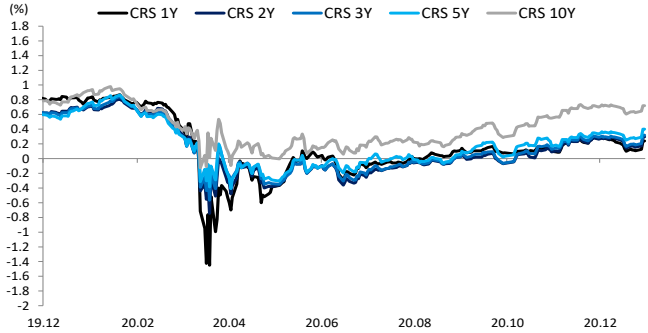
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



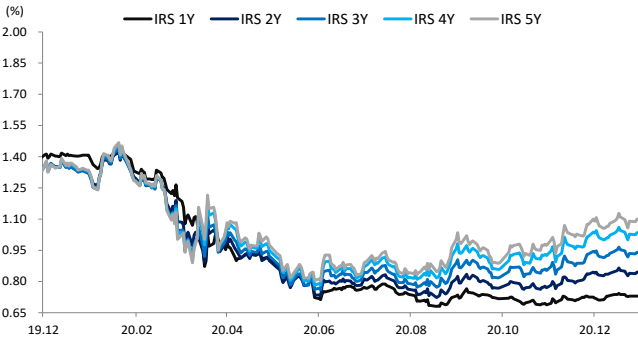
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



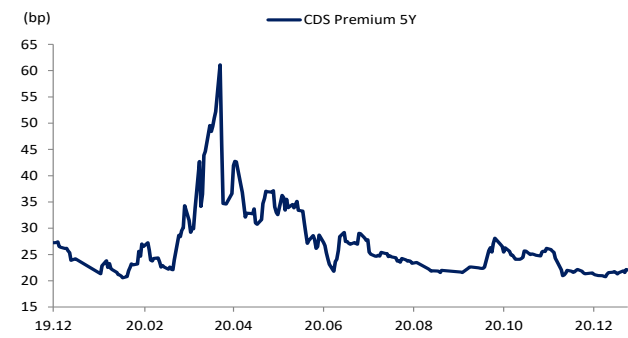
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



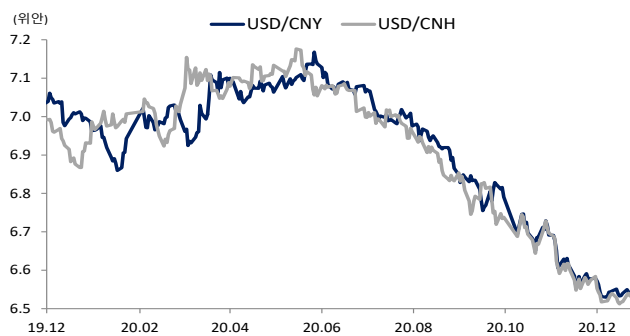
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



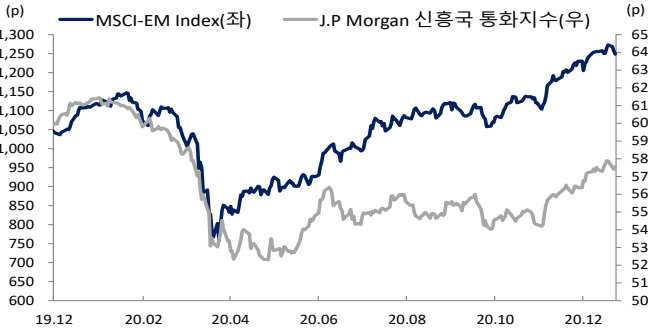
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



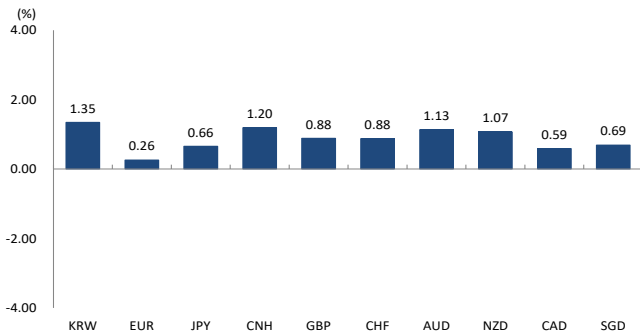
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



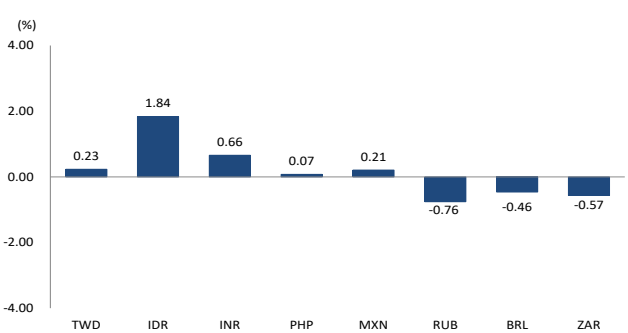
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.