

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

경기회복 기대감&테이퍼링 가능성

금일 달러/원 예상 : 1,095.00~1,103.00

NDF 최종호가 : 1,097.80/1,098.20(+3.00)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD101	1094.90	▼4.5	3.4	480,555
USD102	1094.30	▼5.0	3.0	492,201
USD/KRW	1095.10	▼4.8	3.2	
USD/CNY	6.4552	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	90.334	-0.131	UST2Y	0.1430
EUR/USD	1.2157	-0.0050	UST10Y	1.0832
USD/JPY	103.89	0.13	UST30Y	1.8155
GBP/USD	1.3639	-0.0025	WTI	52.88

전일 국내 동향

전일 대비 5.8원 내린 1094.1원에 개장한 환율은 장초반 외국인 증시 순매도에 따른 달러화 역송금 물량이 유입되며 상승 압력이 있었음. 다만 글로벌 달러화 약세와 코스피 지수 상승세가 환율 상단을 제한하며 변동성이 줄어든 양상을 보임. 오후들어 외국인이 증시에서 순매수세로 전환해 1090원대 중반 보합권에서 등락하다, 전일대비 4.8원 내린 1095.1원 마감.

전일 해외 동향

달러화는 유로화 약세와 미국 하원에서 트럼프 대통령의 탄핵안이 가결되며 상승. 장 마감 이후 미 하원에서 도널드 트럼프 대통령에 의회 난동에 대한 책임이 이어지며 임기를 며칠 앞두고 탄핵안이 가결(찬성 232표, 반대 197표). 상원의 통과를 앞두고 있지만 미국 정국에 대한 불확실성에 안전자산의 수요가 이어지며 상승.

미국 연준이 발표한 베이지북에 의하면 미국 경제는 양보한 회복세를 보였으나, 코로나 확산과 봉쇄조치 영향에 고용시장은 둔화되었다고 제시. 유로화는 ECB 중앙은행의 유로화 강세 경계 발언이 이어지며 약세. ECB라가르드 총재는 일부 유로존 국가에서 코로나19 확산세로 신규 규제조치가 이어지고 있으나, 올해 경제 성장률 예상치는 3.9%로 낙관적으로 보고 있다고 전함.

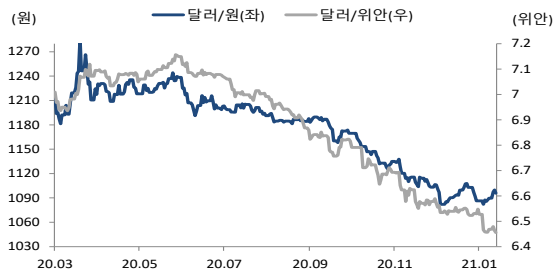
금일 전망

금일 환율은 차기 행정부의 대규모 부양책과 경기회복 기대감, 테이퍼링 시행 가능성 등 엇갈린 재료를 소화하며 강보합권 좁은 폭 등락할 것으로 보임.

그간 달러화 상승세를 이끌었던 미국채 금리 상승세가 잦아들었지만, 달러화는 89 레벨에서 하단을 확인하고 90선에서 등락하는 모양새. 테이퍼링과 관련해 연준 총재들의 엇갈린 발언들이 이어지고 있어 연준이 매파로 돌아설 수 있다는 우려감이 있음. 이에 14일 제롬파월 의장이 테이퍼링 시행 가능성을 열어둘 경우 미국채 금리는 급등해 달러화의 추가 반등 재료로 활용될 것으로 보임. 또한 트럼프 대통령의 탄핵 이슈로 금융시장의 급격한 위험선호 심리 물러날 것으로 보임. 이점을 감안 우리 증시에서 외인 투자자의 순매도 전환 가능성도 환율 상승 재료.

다만 빠른 백신 보급으로 올해 하반기 주요국 경기 회복 가능성과 차기 바이든 행정부의 대규모 부양책 시행에 대한 기대감이 이어지고 있는 점은 달러화 상단을 제한할 요인.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/13)	금 일(01/14)	익 일(01/15)
19:00 유럽 11월 산업생산 MoM(결과:2.5%, 이전:2.1%) 22:30 미국 12월 CPI YoY(결과:1.4%, 이전:1.2%)	08:50 일본 11월 핵심기계수주 MoM(예상:-15.2%, 이전:2.8%) 22:30 미국 주간실업수당청구건수(예상:787K, 이전:787K) N/A 중국 12월 수출 YoY(예상:15.0%, 이전:21.1%) N/A 중국 12월 수입 YoY(예상:5.4%, 이전:4.5%)	16:00 영국 11월 산업생산 MoM(예상:0.5%, 이전:1.3%) 22:30 미국 12월 PPI YoY(예상:1.3%, 이전:1.4%) 22:30 미국 1월 뉴욕 제조업지수(예상:6.0, 이전:4.9) 22:30 미국 12월 소매판매 MoM(예상:0.0%, 이전:-1.1%) 23:15 미국 12월 산업생산 MoM(예상:0.5%, 이전:0.4%)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD101	1,099.40	1.90	1,099.30	1,103.00	1,097.00	6.00	391,820	-89,053	711,243	-128,499
USD102	1,099.30	2.60	1,097.70	1,102.70	1,097.00	5.70	30,919	8,039	196,241	139,819
USD SPOT	1,099.90	2.60	1,098.00	1,103.00	1,097.00	6.00	9,946	-1,353	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	385,922	367,302	18,620	17,700	-19,340
은행	41,631	40,611	1,020	4,373	75,357
투신	34,576	34,462	114	-10,278	-44,571
보험	34,899	33,505	1,394	-3,466	-10,602
기타법인	28,346	27,814	532	-4,878	-20,356
개인	47,062	51,316	-4,254	482	6,772
외국인	237,362	254,872	-17,510	-3,867	13,346

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,125.95	-22.50
국고채3Y	0.976	0.007
국고채10Y	1.718	0.026

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	24.803	-0.010

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-6,202	216	-13,139
KOSDAQ	-866	-1,519	6,025
국고채	-388	-1,966	25,141
통안채	567	12,270	28,513

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.12650	-0.00075
Call	0.000	-0.570	3M	0.24125	0.00750
CD	0.660	0.000	6M	0.24788	0.00025
통안1년	0.683	0.000	12M	0.32625	0.00062

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	31,060.47	-8.22	-0.03	0.75
S&P	3,809.84	8.65	0.23	1.65
나스닥	13,128.95	56.52	0.43	3.05
FTSE 100	6,745.52	-8.59	-0.13	-1.41
DAX 30	13,939.71	14.65	0.11	0.34
Nikkei 225	28,456.59	292.25	1.04	4.78
Shanghai	3,598.65	-9.69	-0.27	1.35
항셱 H	11,184.90	-32.79	-0.29	2.62
미국채 2년	0.1430	-0.0019	-1.31	4.46
미국채 10년	1.0832	-0.0459	-4.07	4.61
WTI	52.88	-0.33	-0.62	4.44
Gold	1,855.86	16.31	0.89	-2.72

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.05	0.05
3M	-0.25	0.05
6M	-0.30	0.00
12M	-0.40	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.190	0.005
2Y	0.215	-0.005
3Y	0.255	-0.005
4Y	0.285	-0.005
5Y	0.330	-0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

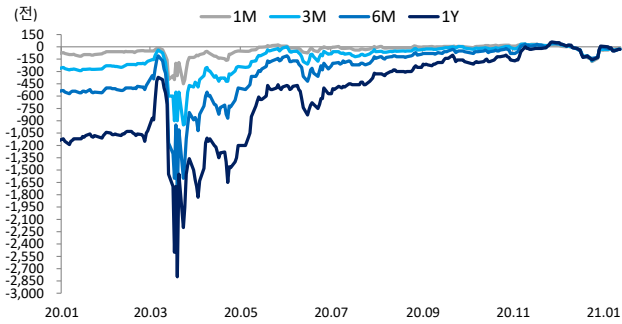
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	90.334	-0.131	0.90	USD/KRW	1,099.95	2.75	1.31	USD/RUB	73.5488	-1.1180	-0.51
EUR/USD	1.2157	-0.0050	-1.38	USD/CNY	6.4636	-0.0178	0.01	USD/BRL	5.3212	-0.1865	0.39
USD/JPY	103.89	0.13	0.82	USD/HKD	7.7537	-0.0012	0.01	USD/ZAR	15.2570	0.0221	1.25
GBP/USD	1.3639	-0.0025	0.23	USD/SGD	1.3271	0.0038	0.70	USD/MXN	19.8533	0.0629	1.04
USD/CHF	0.8878	0.0014	1.06	USD/TWD	28.238	-0.001	0.18	USD/PLN	3.7313	0.0277	1.65
AUD/USD	0.7733	-0.0039	-0.88	USD/INR	73.25	0.01	0.32	USD/TRY	7.4030	-0.0487	1.28
NZD/USD	0.7178	-0.0042	-1.59	USD/IDR	14,130	-20	1.69	USD/SEK	8.3477	0.1027	2.22
USD/CAD	1.2698	-0.0013	0.17	USD/THB	30.110	-0.010	0.76	USD/NOK	8.4730	0.0242	0.73

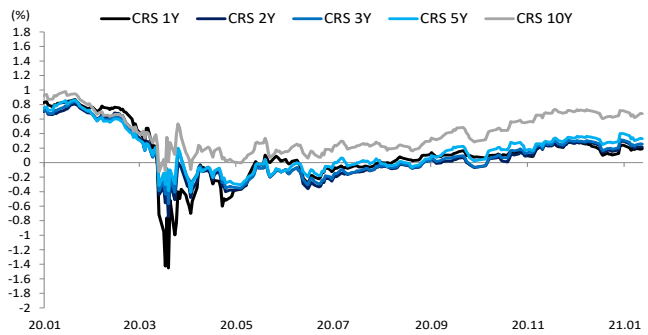
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



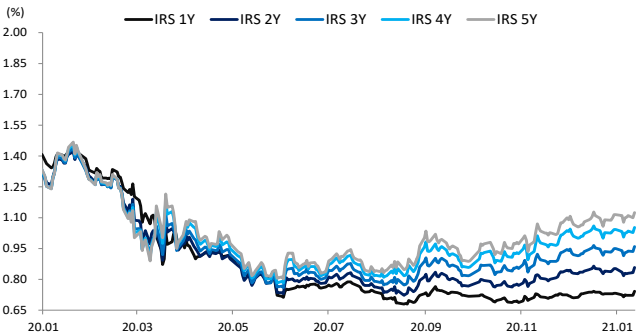
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



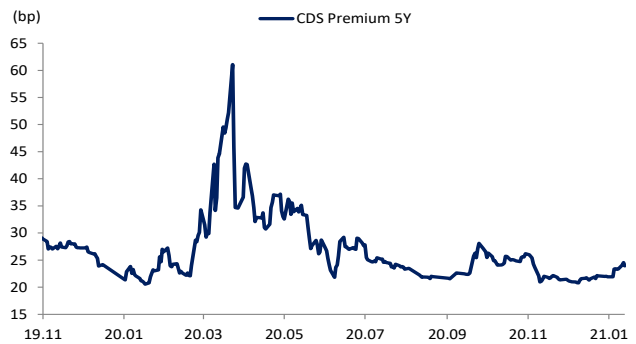
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



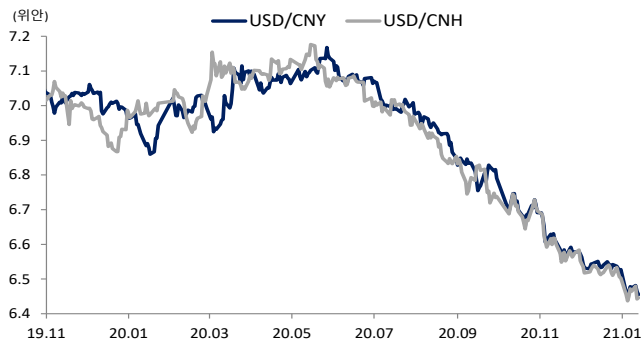
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



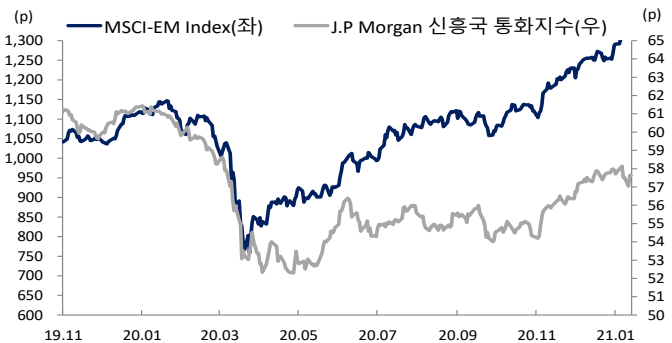
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



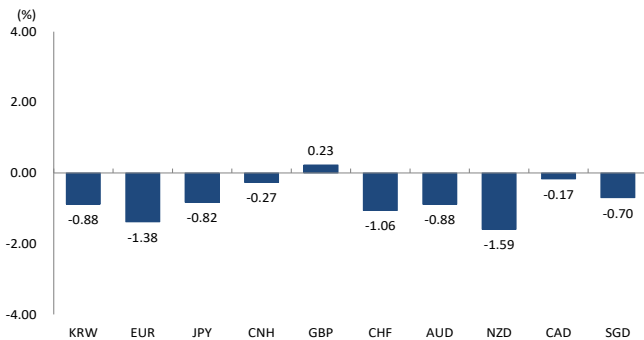
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



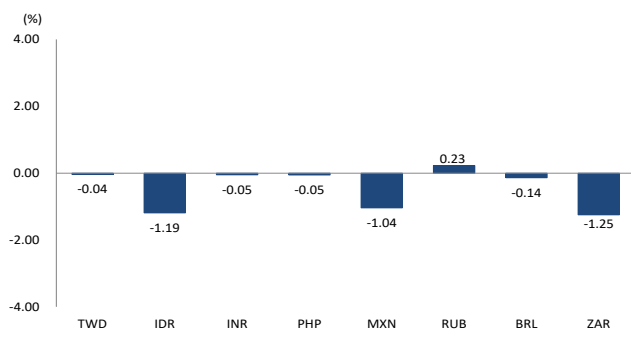
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터