

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

## 美정권 개시&양호한 지표,리스크 온

금일 달러/원 예상 : 1,095.00~1,103.00

NDF 최종호가 : 1,099.90/1,100.10(+2.30)

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD102	1098.20	▼1.3	3.7	872,380
USD103	1098.70	▼1.1	4.0	4,001
USD/KRW	1098.20	▼2.1	3.7	
USD/CNY	6.4605	▼0.0029	0.0083	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	90.092	-0.383	UST2Y	0.1189
EUR/USD	1.2164	0.0058	UST10Y	1.1058
USD/JPY	103.50	-0.04	UST30Y	1.8692
GBP/USD	1.3733	0.0079	WTI	53.13

### 전일 국내 동향

전일 대비 1.3원 내린 1099원에 개장한 환율은 미국 조 바이든 대통령 공식 취임으로 정치적 불확실성이 완화되며 금융시장에 위험선호심리가 강해졌음. 이에 글로벌 달러화는 하락 흐름 이어가며 환율은 약보합권 등락. 점심시간 저가매수세 유입되며 일시적으로 상승하기도 했으나, 코스피에서 외국인인 꾸준히 순매수에 환율은 상승세를 줄임. 위험선호심리 우위에도 불구하고 미국채 10년물 금리가 하락하며 약달러에 우호적 환경을 제공. 이에 마감 직전까지 하락해 1097.5원까지 저점을 낮추며 전일 대비 2.1원 내린 1098.2원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 ECB통화정책 회의를 앞두고 약세 흐름을 이어가다 유럽중앙은행이 다소 덜 비둘기파적인 견해를 발표해 유로화 강세 전환에 연동해 하락. 이후 양호한 고용지표 결과를 소화한 뉴욕증시에서 기술주 중심의 급등세로 위험선호심리가 우위를 나타내자 달러화는 낙폭을 키워 하락 마감.

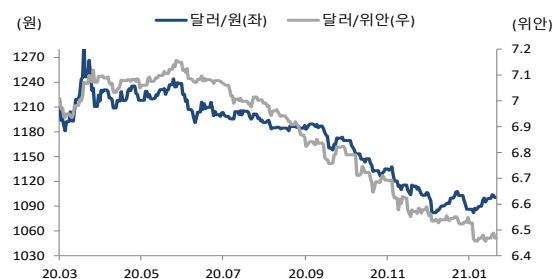
ECB통화정책회의에서는 기준금리를 -0.5%로 동결했고 1.85조 규모의 팬데믹 자산매입 프로그램을 2022년 3월까지 연장하기로 결정. 현 수준으로 유지하며 초 완화적인 정책기조가 확인 됨. 또한 유럽국가의 변이 바이러스가 확산되며 독일의 경우 봉쇄조치 강화가 이어질 것이며 바이러스 확산에 대한 우려감을 드러냄. 다만 우호적인 금융여건에 따라 PEPP를 전액 사용하지 않을 수도 있다는 언급이 시장에서는 덜 비둘기파적으로 소화되며 유로화는 상승.

이날 발표된 경제지표는 대체로 양호. 미국 주간실업수당 청구건수(90만명)는 예상치(93만5천명)를 하회하며 3주만에 하락.미국 1월 필라델피아 연준 경기전망(26.5)은 이전 수정치(9.1)와 예상치(11.8)를 웃돌았고,미국 12월 주택착공건수도 이전 수정치(1578K)와 예상치(1560K)를 상회했음.

### 금일 전망

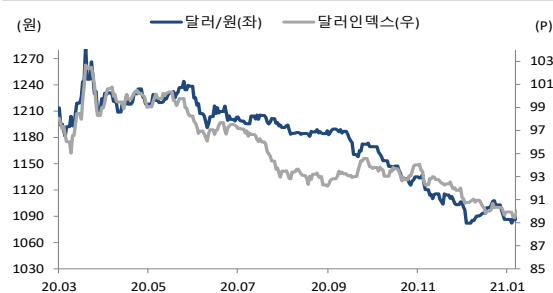
금일 환율은 밸류에이션 부담 속에도 양호한 경기지표와 실적지표를 확인하며 상승한 뉴욕증시에 연동해 우리증시에서도 외국인 순매수세 이어질 것으로 보여 하락 우위를 전망. 또한 미국 대통령의 공식 임기가 개시되며 강한 방역과 대규모 친환경 정책, 2조달러 규모의 부양책이 위험선호심리에 일조하며 약달러 효과 이어질 것으로 보임. 경기 회복 기대감으로 인한 리플레이션 트레이드도 위험자산강세 일조할 것으로 보임. 다만 백신 효과에 대한 의문과 국내외 코로나 발생 이어지고 있는 점은 하단 지지요인.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/21)	금 일(01/22)	익 일(01/25)
21:45 ECB 통화정책회의 기준금리 결정(결과:동결)	08:30 일본 12월 CPI YoY(예상:-1.3%,이전:-0.9%)	18:00 독일 1월 IFO 기업환경지수(예상:--,이전:92.1)
22:30 미국 1월 필라델피아 연준 경기전망(결과:26.5,이전:9.1)	09:01 영국 1월 Gfk 소비자기대지수(예상:-30,이전:-26)	22:30 미국 12월 시카고 연방 국가활동지수(예상:--,이전:0.27)
22:30 미국 주간실업수당청구건수(결과:900k,이전:965k)	09:30 호주 12월 소매판매 MoM(예상:-1.5%,이전:-7.1%)	00:30 미국 1월 달러스 연준 제조업 활동(예상:--,이전:9.7)
22:30 미국 12월 건축허가(결과:1709k,이전:1635k)	16:00 영국 12월 소매판매 MoM(예상:-1.3%,이전:-3.8%)	
	17:30 독일 1월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:57.2,이전:58.3)	
	18:00 유럽 1월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:54.4,이전:55.2)	
	23:45 미국 1월 마켓 제조업 PMI(P)(예상:56.5,이전:57.1)	

## USD Futures &amp; Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD102	1,098.20	-1.30	1,097.40	1,101.10	1,097.40	3.70	247,716	-34,117	872,380	3,157
USD103	1,098.70	-1.10	1,097.80	1,101.00	1,097.00	4.00	2,012	-1,480	4,001	340
USD SPOT	1,098.20	-2.10	1,099.00	1,101.20	1,097.50	3.70	7,385	-83	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	62,076	72,021	-9,945	10,649	-27,314
은행	9,743	1,002	8,741	55,740	116,357
투신	2,419	5,229	-2,810	-7,746	-33,406
보험	258	3,112	-2,854	-4,408	-14,608
기타법인	7,782	4,671	3,111	2,049	-298
개인	20,909	25,140	-4,231	-900	691
외국인	146,453	138,085	8,368	-55,407	-41,204

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,160.84	46.29
국고채3Y	0.974	-0.002
국고채10Y	1.711	0.008

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	24.592	-0.081

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,289	-5,610	2,601
KOSDAQ	-1,356	2,690	6,207
국고채	3,460	-3,592	3,386
통안채	302	5,284	24,054

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.13000	0.00150
Call	0.000	-0.330	3M	0.21775	-0.00463
CD	0.690	0.000	6M	0.23450	-0.00338
통안1년	0.679	0.001	12M	0.31538	-0.00187

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	31,176.01	-12.37	-0.04	0.37
S&P	3,853.07	1.22	0.03	1.13
나스닥	13,530.92	73.67	0.55	3.06
FTSE 100	6,715.42	-24.97	-0.37	-1.27
DAX 30	13,906.67	-14.70	-0.11	-0.59
Nikkei 225	28,756.86	233.60	0.82	0.20
Shanghai	3,621.26	38.17	1.07	1.55
항셍 H	11,889.45	-59.90	-0.50	5.22
미국채 2년	0.1189	-0.0081	-6.38	-14.46
미국채 10년	1.1058	0.0256	2.37	-2.07
WTI	53.13	-0.11	-0.21	0.42
Gold	1,864.85	1.62	0.09	0.51

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

## FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.00	0.05
3M	-0.15	0.15
6M	-0.30	0.20
12M	-0.80	0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.155	0.000
2Y	0.190	0.000
3Y	0.235	0.000
4Y	0.275	0.000
5Y	0.340	0.000

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

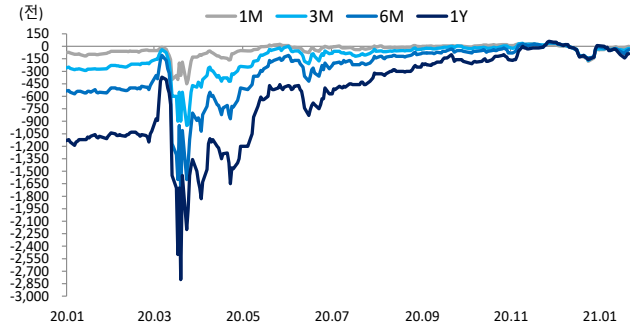
## 아시아 통화

## 기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	90.092	-0.383	-0.16	USD/KRW	1,098.25	-1.95	0.02	USD/RUB	73.8465	0.3397	0.84
EUR/USD	1.2164	0.0058	0.07	USD/CNY	6.4620	-0.0036	-0.19	USD/BRL	5.3605	0.0522	2.98
USD/JPY	103.50	-0.04	-0.29	USD/HKD	7.7518	0.0000	-0.02	USD/ZAR	14.9431	0.0380	-0.99
GBP/USD	1.3733	0.0079	0.32	USD/SGD	1.3228	-0.0020	-0.20	USD/MXN	19.7313	0.1268	0.18
USD/CHF	0.8853	-0.0044	-0.33	USD/TWD	28.172	-0.034	-0.15	USD/PLN	3.7270	-0.0184	-0.28
AUD/USD	0.7764	0.0017	-0.18	USD/INR	73.00	-0.03	-0.07	USD/TRY	7.3710	-0.0538	0.08
NZD/USD	0.7216	0.0044	0.07	USD/IDR	14,000	-35	-0.42	USD/SEK	8.2719	-0.0811	-0.44
USD/CAD	1.2637	0.0001	-0.02	USD/THB	29.930	-0.053	-0.19	USD/NOK	8.4135	-0.0802	-0.59

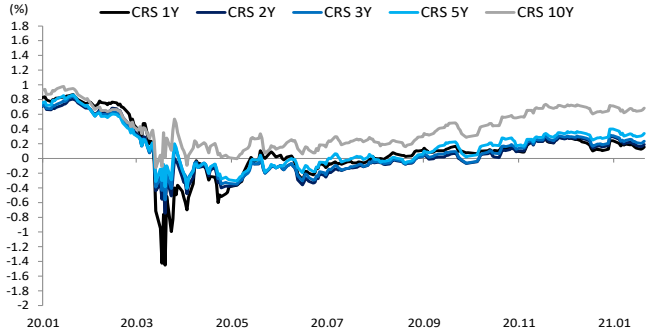
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



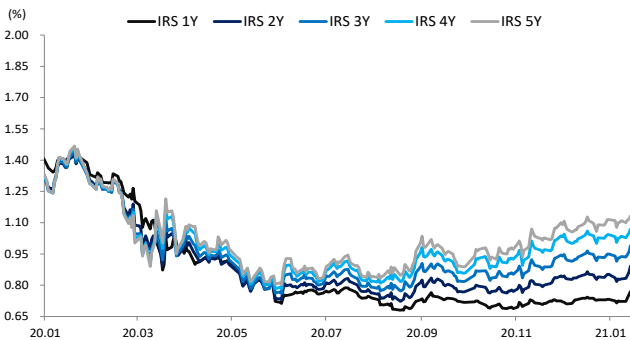
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



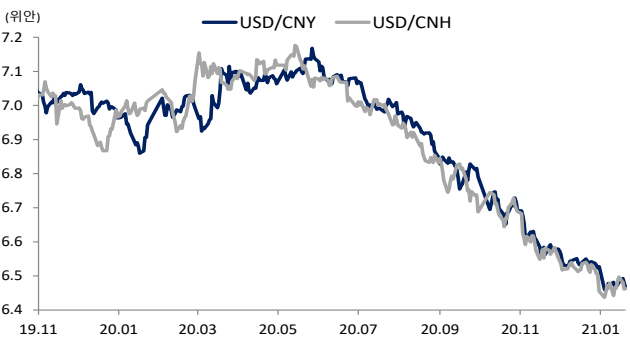
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



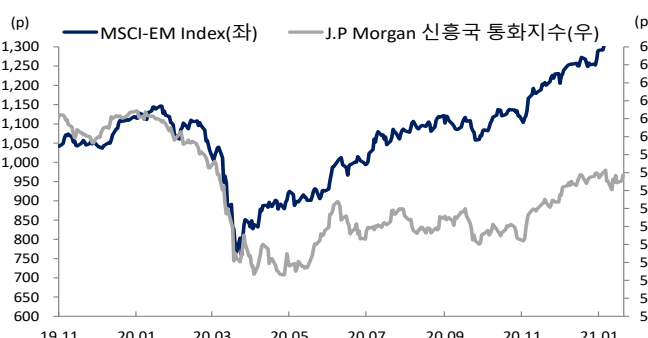
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



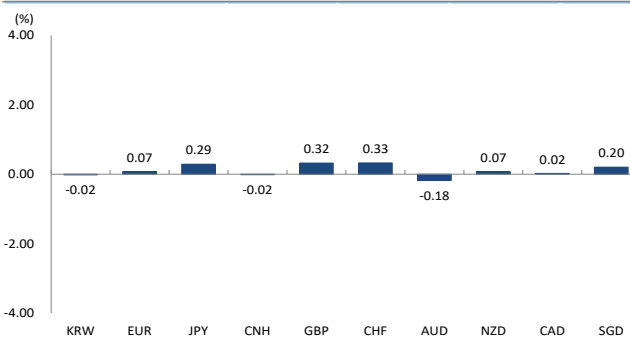
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



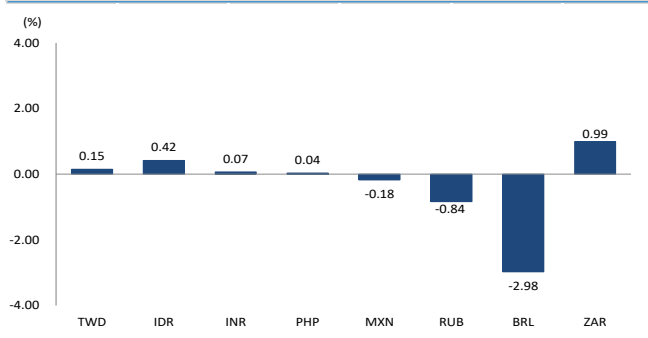
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.