

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

부양책 난항&미중 갈등, 리스크오프

금일 달러/원 예상 : 1,102.00~1,110.00

NDF 최종호가 : 1,105.40/1,105.70(+2.35)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD102	1103.90	▲5.7	5.9	891,232
USD103	1103.50	▲4.8	4.5	4,984
USD/KRW	1103.20	▲5.0	4.4	
USD/CNY	6.4725	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	90.238	0.107	UST2Y	0.1209
EUR/USD	1.2171	0.0007	UST10Y	1.0855
USD/JPY	103.78	0.28	UST30Y	1.8466
GBP/USD	1.3686	-0.0047	WTI	52.27

전일 국내 동향

전일 대비 2.3원 오른 1100.5원에 개장한 환율은 장 초반부터 외국인 증시 매도세가 이어지며 상승 우위의 흐름을 이어갔음. 위안화 환율은 미중 간 갈등 우려감에 장중 약세 폭을 키웠음. 환율은 위안화와 연동해 강보합권 흐름을 이어갔으나, 네고물량에 상단이 제한. 하단에서도 1100원을 지지선으로 결계 물량 유입되며 박스권 등락. 다만 미 추가지수 선물과 아시아 주요 증시도 꾸준히 약세를 나타내며 리스크오프 심리에 환율은 반등을 시도. 이에 장 마감 전 상승폭을 키워 전일 대비 5원 오른 1103.2원에 마감.

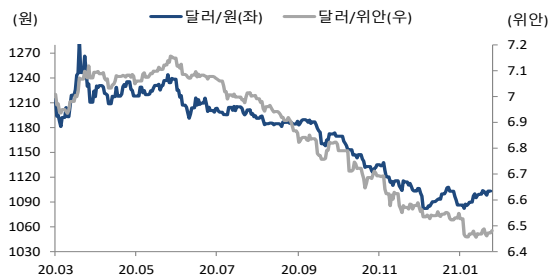
전일 해외 동향

달러화는 유로존 주요국 지표 부진과 코로나 19 바이러스 확산세, 콜린스와 롬니 공화당 상원의원의 바이든 대통령의 2조달러 규모 부양책 반대 소식에 위험 선호심리가 몰려난 영향에 상승.

뉴욕증시와 미국채 금리는 금융시장에 리스크 오프 심리가 우세한 영향에 대체로 하락. 바이든 대통령의 대규모 부양책이 공화당 의원의 반대로 난항을 겪고 있음. 또한 영국에서 3차 봉쇄 연장 가능성이 제기되고, 중국 상해와 북경에서 코로나 19가 재확산하며 우려도 확대. 국제유가는 글로벌 경기 회복 지연으로 인한 수요 위축에 대한 우려에 하락.

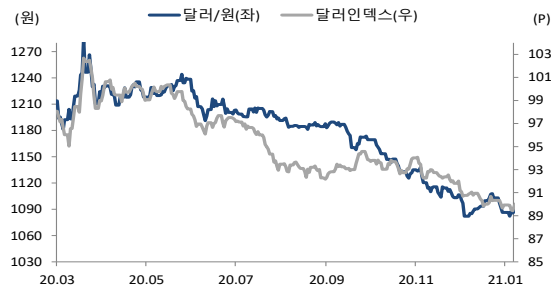
미국을 제외한 주요국 경기지표 결과가 부진. 자동차 연료를 포함한 영국 12월 소매판매는 전월 대비 0.3%오르며 시장 예상치(1.3%)를 밑돌았고, 영국 1월 제조업 PMI 잠정치(52.9)는 예상치(53.6)와 이전치(57.6)를 밑돌았음. 독일 1월 마켓 제조업 PMI 잠정치(57.0)는 예상치(57.2)와 이전치(58.)를 하회. 바이러스 방역을 위한 강한 록다운 정책이 유로존 경기 회복에 제동을 걸고 있음.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

금일 전망

금일 환율은 금융시장 리스크오프 심리로 인한 달러화 강세와 바이든 행정부에서도 미중 간 갈등 지속 예상으로 인한 위안화 약세에 상승 우위를 전망. 재닛 옐런 미 재무장관 지명자는 지난 상원 인사 청문회에서 중국과의 불공정 무역을 강조하면서 불법적인 관행을 바로잡을 것이라고 언급. 이에 더해 바이든 행정부의 초대 국무장관인 토니 블링컨도 중국의 신장 위구르 자치구 무슬림 소수민족 정책을 "집단학살"이라는 폼페이오 전 장관의 태도에 같은 뜻을 보이고 있음. 바이든 행정부에서도 미중간 갈등은 지속될 것으로 보이며, 위안화는 하락세를 되돌리고 역외에서 6.5위안을 앞두고 있음. 금일 환율 위안화와 달러 주시하며 강보합권 등락을 전망.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/22)	금 일(01/25)	익 일(01/26)
17:30 독일 1월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:57.0,이전:58.3)	18:00 독일 1월 IFO 기업환경지수(예상:--,이전:92.1)	08:00 한국 4분기 GDP QoQ(예상:-1.3%, 이전:-1.1%)
18:00 유럽 1월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:54.7,이전:55.2)	22:30 미국 12월 시카고 연방 국가활동지수(예상:--,이전:0.27)	16:00 영국 11월 ILO실업률 3개월(예상:5.2%, 이전:4.9%)
23:45 미국 1월 마켓 제조업 PMI(P)(결과:59.1,이전:57.1)	00:30 미국 1월 달러스 연준 제조업 활동(예상:--,이전:9.7)	00:00 미국 1월 CB소비자지대지수(예상:88.8, 이전:88.6)
		00:00 미국 1월 리치먼드 연방 제조업지수(예상:--, 이전:19)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD102	1,103.90	5.70	1,101.00	1,104.60	1,098.70	5.90	251,165	3,449	891,232	18,852
USD103	1,103.50	4.80	1,100.00	1,104.50	1,100.00	4.50	2,137	125	4,984	983
USD SPOT	1,103.20	5.00	1,100.50	1,104.80	1,100.40	4.40	7,527	142	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	77,963	69,840	8,123	14,537	-14,435
은행	9,292	838	8,454	46,430	101,984
투신	276	19,662	-19,386	-26,563	-43,235
보험	1,290	601	689	-2,862	-14,046
기타법인	3,568	7,419	-3,851	-148	-3,954
개인	22,894	27,216	-4,322	-9,176	-3,790
외국인	137,225	127,302	9,923	-22,498	-22,706

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, % , %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	3,140.63	-20.21
국고채3Y	0.993	0.022
국고채10Y	1.758	0.052

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	24.002	-0.671

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-2,680	641	3,011
KOSDAQ	-782	3,527	7,441
국고채	2,954	2,086	6,070
통안채	903	6,186	24,255

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : % , %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.12475	-0.00525
Call	0.330	-0.140	3M	0.21525	-0.00250
CD	0.690	0.000	6M	0.23600	0.00150
통안1년	0.686	0.008	12M	0.31225	-0.00313

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	30,996.98	-179.03	-0.57	0.02
S&P	3,841.47	-11.60	-0.30	1.21
나스닥	13,543.06	12.14	0.09	3.28
FTSE 100	6,695.07	-20.35	-0.30	-0.60
DAX 30	13,873.97	-32.70	-0.24	0.63
Nikkei 225	28,631.45	-125.41	-0.44	0.39
Shanghai	3,606.75	-14.51	-0.40	1.13
항셱 H	11,677.45	-212.00	-1.78	3.15
미국채 2년	0.1209	0.0020	1.68	-9.10
미국채 10년	1.0855	-0.0203	-1.84	0.18
WTI	52.27	-0.86	-1.62	-2.43
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	0.00
3M	-0.10	0.05
6M	-0.30	0.00
12M	-0.90	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.140	-0.020
2Y	0.170	-0.020
3Y	0.210	-0.025
4Y	0.245	-0.030
5Y	0.310	-0.030

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영업일 기준으로 집계

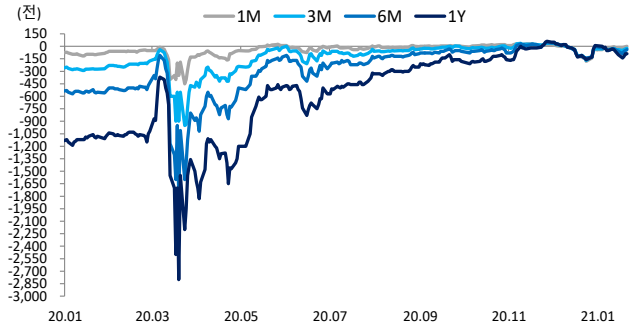
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	90.238	0.107	-0.59	USD/KRW	1,103.15	4.90	0.34	USD/RUB	75.2964	1.4499	2.26
EUR/USD	1.2171	0.0007	0.74	USD/CNY	6.4815	0.0195	0.01	USD/BRL	5.4705	0.1100	3.21
USD/JPY	103.78	0.28	-0.07	USD/HKD	7.7521	0.0003	-0.02	USD/ZAR	15.1476	0.2045	-0.55
GBP/USD	1.3686	-0.0047	0.71	USD/SGD	1.3286	0.0058	-0.08	USD/MXN	19.9745	0.2432	0.89
USD/CHF	0.8856	0.0003	-0.61	USD/TWD	28.173	0.001	-0.22	USD/PLN	3.7285	0.0015	-0.73
AUD/USD	0.7715	-0.0049	0.16	USD/INR	72.98	-0.02	-0.12	USD/TRY	7.4170	0.0460	-0.74
NZD/USD	0.7189	-0.0027	0.79	USD/IDR	14,035	35	0.11	USD/SEK	8.2980	0.0261	-1.19
USD/CAD	1.2733	0.0096	0.01	USD/THB	29.987	0.057	-0.14	USD/NOK	8.4951	0.0816	-0.86

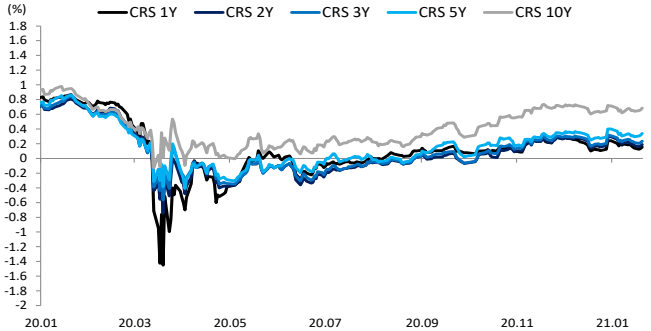
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



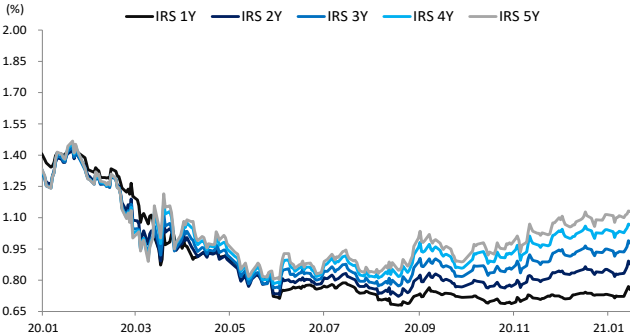
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



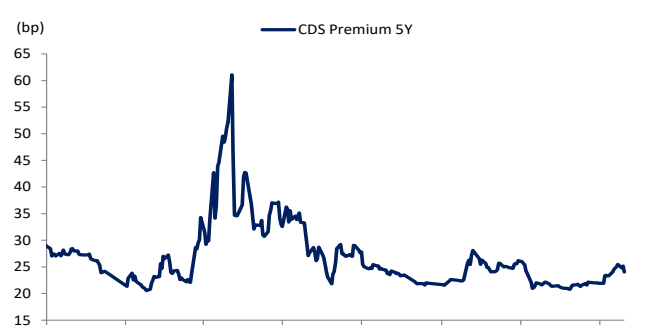
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



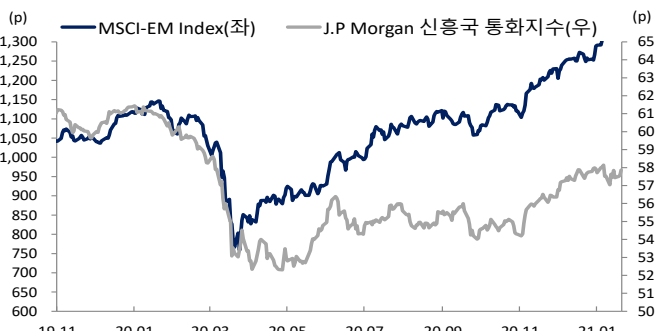
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



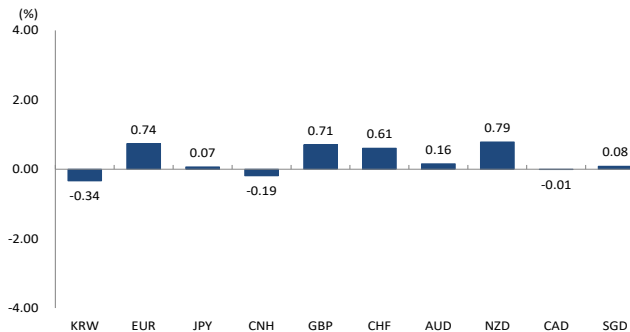
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



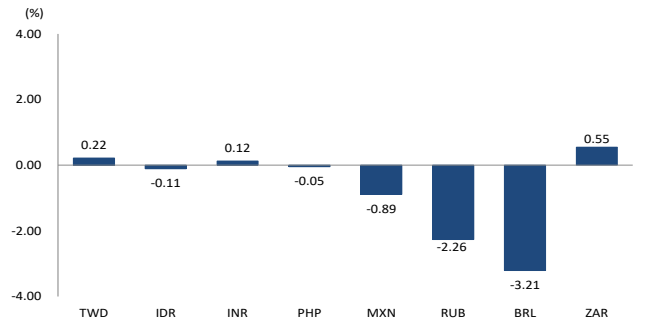
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.