

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

# 21년 경제회복&파월 발언 대기

금일 달러/원 예상 : 1,098.00~1,105.00

NDF 최종호가 : 1,102.10/1,102.50(-4.30)

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD102	1106.40	▲5.6	5.7	895,472
USD103	1106.40	▲5.7	5.4	5,636
USD/KRW	1106.50	▲5.8	6.2	
USD/CNY	6.4741	▼0.0029	0.0083	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	90.184	-0.207	UST2Y	0.1211
EUR/USD	1.2160	0.0021	UST10Y	1.0347
USD/JPY	103.62	-0.13	UST30Y	1.7906
GBP/USD	1.3736	0.0061	WTI	52.61

### 전일 국내 동향

전일 대비 1.8원 오른 1102.5원에 개장한 환율은 금일 예정된 FOMC 통화정책 회의를 앞두고 강보합권에서 등락. 오후들어 미국 주가지수 선물이 하락하고 아시아 증시 전반적으로 약세 흐름을 이어가며 금융시장에는 위험선호심리가 후퇴. 이에 글로벌 달러 상승세와 위안화 환율이익세 폭을 확대하자 숏커버 물량 유입되며 1105원을 상향 돌파해 전일 대비 5.8원 오른 1106.5원에 마감.

### 전일 해외 동향

글로벌 달러화는 미국 FOMC회의에서 완화적인 기조를 이어갈 것이라는 시장의 예상과 IMF에서 2021년 세계경제성장률 전망치를 상향 조정하며 하락.

다만 뉴욕증시는 바이든 행정부의 2조 달러 규모의 부양책에 대한 불확실성이 확대되고 있어 주요 기업의 실적 호조에도 불구하고 대체로 약세 마감. 민주당 척슈머 원내대표는 공화당이 바이든의 부양책을 거부할 경우 여당 단독으로 표결에 나설 수 있다고 발표했고, 바이든 대통령은 부양책과 관련해 공화당과의 협상 가능성을 열어두고 있다고 언급.

IMF는 2021 세계 경제 성장률이 백신공급과 주요국의 저금리 기조, 추가 재정 지출을 통해 기존 5.2%에서 5.5%로 확대될 것으로 전망. 특히 미국 바이든 정부가 추진하는 1조 9천억달러 경제부양안이 미국 경제 성장률을 높일 수 있을 것이라고 발표. 미국 CB소비자기대지수(89.3)가 예상치(89.0)와 이전 수정치(87.1)를 상회했고, 미국 11월 주택가격지수는 전월대비 1.0% 상승하며 예상치(0.8%)와 이전치(1.5%)를 웃돌았음. 11월 전미주택가격지수도 전년대비 9.49% 올라 강한 상승률을 확인.

### 금일 전망

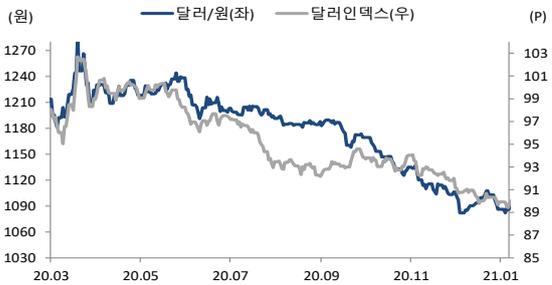
금일 환율은 양호한 한국 지표와 코로나 19 확산 둔화로 인한 외인 증시 자금 유입 가능성과 위안화 강세에 약보합권 등락을 전망. 다만 FOMC 회의에서 파월의 발언을 주시하며 강한 포지션 물량 유입될 가능성을 적을 것으로 보임. 위안화는 중국 인민은행의 이강 총재가 화요일 세계경제포럼에서 통화정책을 경기회복 지원과 부채리스크 관리에 중점을 둘 것이라 언급하며 달러대비 강세 마감했음. 한국과 중국의 IMF경제 성장률 전망치가 각각 3.1%, 8.1%으로 상향 조정되며 신흥국 통화에 우호적인 환경 조성되고 있는 점은 위안화 강세와 환율 하락 요인. 월말 유입될 네고 물량도 원달러 강세에 일조할 것으로 보임. 다만 주요국 대비 강한 미국 경기지표가 확인으로 달러화 하락세 지지될 수 있을 것으로 예상.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/26)	금 일(01/27)	익 일(01/28)
00:00 미국 1월 CB소비자기대지수(결과:89.3, 이전:88.6)	10:30 중국 12월 산업생산 YoY(예상:--, 이전:15.5%)	08:50 일본 12월 소매판매 MoM(예상:-0.7%, 이전:-2.1%)
00:00 미국 1월 리치먼드 연방 제조업지수(결과:14, 이전:19)	16:00 독일 12월 Gfk 소비자자기대지수(예상:-7.9, 이전:-7.3)	18:00 독일 1월 CPI YoY(예상:0.7%, 이전:-0.3%)
	22:30 미국 12월 내구재주문(P)(예상:-1.0%, 이전:1.0%)	22:30 미국 12월 도매재고 MoM(예상:0.5%, 이전:0.0%)
	00:30 미국 DOE주간원유재고(예상:--, 이전:4352K)	22:30 미국 주간실업수당청구건수(예상:875k, 이전:900k)
	04:00 미국 FOMC통화정책회의의 기준금리결정(예상:동결)	22:30 미국 4분기 GDP QoQ(예상:4.2%, 이전:33.4%)
		00:00 미국 12월 신규주택매매(예상:866k, 이전:841k)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD102	1,106.40	5.60	1,102.20	1,106.60	1,100.90	5.70	257,700	973	895,472	-13,873
USD103	1,106.40	5.70	1,102.30	1,106.40	1,101.00	5.40	1,730	-107	5,636	472
USD SPOT	1,106.50	5.80	1,102.50	1,106.70	1,100.50	6.20	9,223	-95	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	77,516	90,028	-12,512	-3,961	-20,198
은행	4,276	540	3,736	59,732	124,148
투신	1,824	2,368	-544	-33,877	-45,718
보험	287	382	-95	-2,877	-13,331
기타법인	11,220	7,302	3,918	5,836	-3,314
개인	22,607	26,371	-3,764	-1,950	-2,812
외국인	143,402	134,721	8,681	-23,686	-38,857

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,140.31	-68.68
국고채3Y	1.007	0.001
국고채10Y	1.770	-0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	23.951	-0.740

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-19,699	-18,271	-15,916
KOSDAQ	-2,100	-468	1,316
국고채	2,031	8,258	3,015
통안채	760	7,964	27,093

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.12250	-0.00500
Call	0.590	0.010	3M	0.21850	0.00562
CD	0.690	0.000	6M	0.23450	0.00150
통안1년	0.697	0.001	12M	0.31150	-0.00075

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	30,937.04	-22.96	-0.07	0.02
S&P	3,849.62	-5.74	-0.15	1.33
나스닥	13,626.06	-9.93	-0.07	3.25
FTSE 100	6,654.01	15.16	0.23	-0.88
DAX 30	13,870.99	227.04	1.66	0.40
Nikkei 225	28,546.18	-276.11	-0.96	-0.30
Shanghai	3,569.43	-54.81	-1.51	0.09
항셱 H	11,695.43	-265.06	-2.22	-0.33
미국채 2년	0.1211	0.0062	5.40	-7.56
미국채 10년	1.0347	0.0052	0.51	-4.95
WTI	52.61	-0.16	-0.30	-0.70
Gold	1,852.72	-5.61	-0.30	0.54

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.05	0.00
3M	-0.10	-0.05
6M	-0.40	-0.20
12M	-0.80	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.135	-0.030
2Y	0.160	-0.030
3Y	0.195	-0.030
4Y	0.235	-0.025
5Y	0.310	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

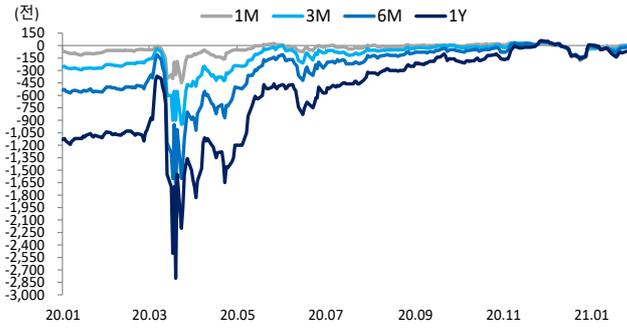
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	90.184	-0.207	-0.35	USD/KRW	1,106.45	5.65	0.32	USD/RUB	75.1017	-0.2469	1.93
EUR/USD	1.2160	0.0021	0.26	USD/CNY	6.4651	-0.0150	-0.22	USD/BRL	5.3503	-0.1462	-0.03
USD/JPY	103.62	-0.13	-0.27	USD/HKD	7.7520	0.0003	-0.01	USD/ZAR	15.0684	-0.1744	0.55
GBP/USD	1.3736	0.0061	0.78	USD/SGD	1.3247	-0.0031	-0.35	USD/MXN	19.9863	-0.1209	1.60
USD/CHF	0.8869	-0.0016	-0.19	USD/TWD	28.201	0.010	-0.09	USD/PLN	3.7384	-0.0017	-0.01
AUD/USD	0.7747	0.0034	0.68	USD/INR	72.95	-0.03	-0.31	USD/TRY	7.3478	-0.0586	-1.66
NZD/USD	0.7236	0.0034	1.60	USD/IDR	14,065	42	0.00	USD/SEK	8.3000	0.0175	-0.59
USD/CAD	1.2694	-0.0046	-0.32	USD/THB	29.987	-0.006	-0.16	USD/NOK	8.5455	0.0102	0.04

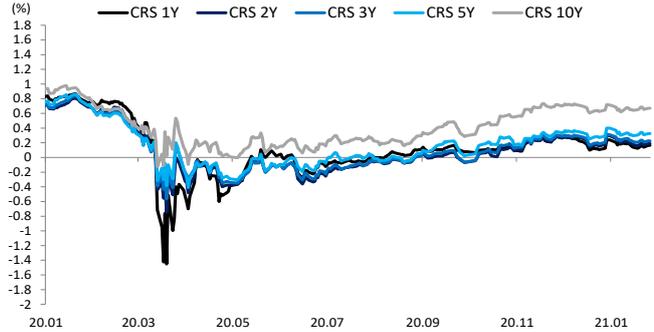
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



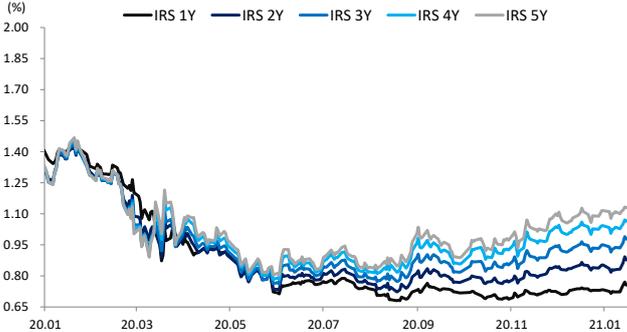
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



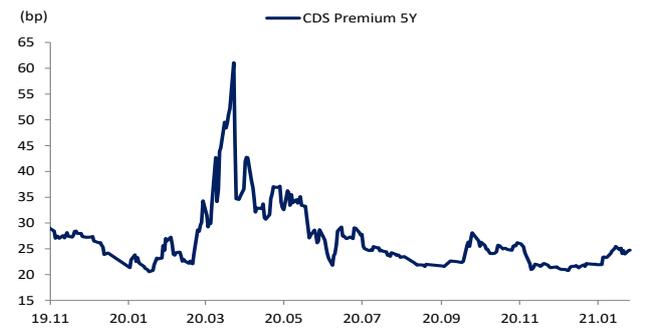
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



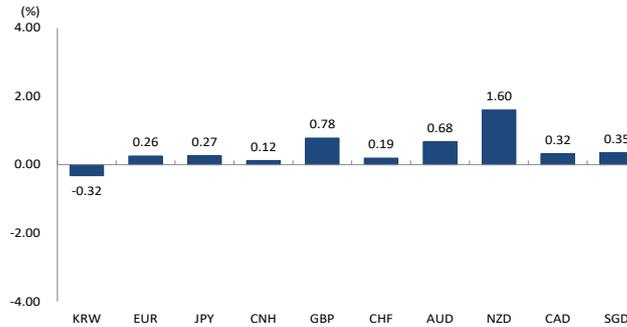
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



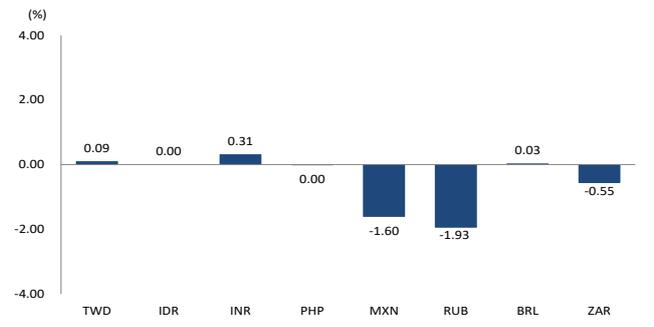
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.