

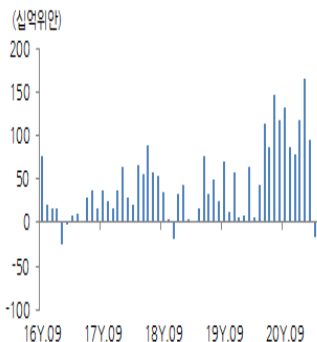
Research Team
FX Analyst 전승지
sj1208.jeon@samsung.com

위험 선호와 배당 역송금 경계

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
04/08	6.5463	0.12	6.5505	6.5479
04/07	6.5384	0.00	6.5415	6.5409
04/06	6.5384	0.00	6.537	6.5565
04/05	6.5384	0.00	6.5646	6.5763
04/02	6.5384	-0.50	6.5646	6.5745

외국인 중국 채권 보유액 증감(월간)



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,116.7/17.7	-	-

위안 환율 상승에도 역외 매도에 상승 제한

강달러 반영해 1,119원에 상승 출발한 환율은 장 초반 부진한 주가 흐름에 1,121원으로 고점을 높임. 이후 주가 상승과 외국인 주식 순매수 전환에 1,116.50원으로 하락했으나 결제 수요에 낙폭 제한. 장 후반 역외 중심 매도세에 1,116원으로 저점을 낮추고 전일 대비 0.90원 상승한 1,117.20원에 마감

온건한 연준 확인과 위험 선호에 미달러 하락

온건한 연준 스탠스의 확인과 위험 선호, 부진했던 미국 실업 지표 등에 미달러는 주요 통화에 하락. 미 다우 지수는 0.17% 상승, 나스닥은 1.03% 상승. 미국 10년 국채 금리는 2.1bp 하락한 1.632% 기록. 연준 관계자들은 온건한 스탠스를 재차 확인시켰는데 파월 의장은 IMF, 세계 은행 주최 행사에서 회복은 여전히 고르지 못하고, 불완전하며, 고르지 않음이 매우 중요한 이슈라고 언급해 긴축을 서두르지 않을 것임을 강조했고, 미니애폴리스 연은 총재는 인플레이가 연율 4%까지 오르더라도 즉각적으로 패닉에 빠지지 않을 것이고, 일시적 인플레이 반응은 무시할 것이라 언급. 주간 실업보험 청구자수는 2주 연속 증가해 74만 4천명 기록. 달러/엔은 지정학적 리스크 부각에 하락 압력을 받았는데 미군이 러시아와 우크라이나의 긴장 고조 속 우크라이나 지지 표명을 위해 수주 내에 흑해에 군함을 보내는 방안을 검토하고 있는 것으로 알려짐. 달러 지수는 92에 하락 마감, 유로/달러는 1.192달러로 고점을 높이고 1.191달러에 상승 마감, 달러/엔은 108.9엔으로 저점을 낮추고 109.2엔에 하락 마감

3월 외국인 중국 채권 자금 순유출 전환

3월 외국인의 중국 채권 투자 자금이 2년여만에 처음으로 순유출 전환된 것으로 확인(좌측 차트). 중국 국채의 글로벌 3대 채권 지수 편입과 상대적 고금리, 위안화 강세 기대는 외국인의 위안화 채권 투자로 이어졌고, 중국 국채와 정책 은행채 시장에서 외국인 비중은 8%대로 올라섬. 3월 미중 긴장 고조에 따른 위안 환율의 상대적 강세 기조 훼손과 미국 금리 상승에 따른 금리 메리트 약화 등이 배경으로 작용한 듯. 다만 10월 FTSE의 WGBI 지수 편입 개시가 대기하고 있고, 지수 편입 관련 매수세 등으로 유입 기조는 유지될 듯. 중국 당국의 위안화 환율에 대한 스탠스는 위안화 환율이 달러화의 추세에 괴리되지 않으면서도, 안정적인 외국인 채권 자금 유입 유도 등을 위해 위안화의 상대적 약세가 두드러지지 않도록 관리할 듯

위험 선호와 외국인 배당 역송금 경계

전반적인 위험 선호와 약달러에 하락 압력 받았으나 금일 신한 지주(4,419억원), 포스코(1,985억원)의 배당 지급에 따른 외국인 역송금 경계가 낙폭 제한할 듯. 또한 바이든 행정부가 국가 안보 위협을 이유로 중국의 슈퍼컴퓨팅 기업 7곳을 블랙리스트에 올린 가운데 위안화 환율의 변동성도 하방 지지력을 제공하는 요인. 금일 증시 외국인 동향과 외국인 배당 역송금 관련 수급 여건 주목하며 1,110원대 후반 중심 등락 예상

금일 현물 환율 예상 범위: 1,114~1,120

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175R4	1,117.3	0.5	1,119.5	1,121.1	1,116.3	1,117.3	189,647	899,304
175R5	1,117.5	0.8	1,119.0	1,121.0	1,116.4	1,117.5	3,686	30,879
175R6	1,117.3	0.5	1,116.8	1,116.8	1,116.8	1,117.3	11	86
176R4	1,019.7	1.9	1,019.9	1,022.2	1,019.1	1,019.7	383	8,148
177R4	1,326.5	0.3	1,332.0	1,332.0	1,326.5	1,326.5	206	25,795
178R4	-	-	-	-	-	170.35	0	141
USD Spot	1,117.2	0.9	1,119.0	1,121.0	1,116.0		75.0	
CNH Spot	171.7	0.4	171.5	171.8	171.5		13.3	

JPY/KRW

*원

1,021.45	2.95
----------	------

EUR/KRW

1,329.90	1.61
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	04/08		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	04/08	04/07	04/06	최근 5일	최근 20일
금융투자	60,110	55,801	4,309	-2,003	-769	15,161	-29,237
투신	1,089	1,230	-141	-2,438	460	-3,067	4,649
은행	13,535	1,000	12,535	8,888	9,371	32,455	110,435
기타법인	3,335	2,682	653	6,990	4,582	15,246	27,829
개인	18,141	21,317	-3,176	2,078	10,139	14,783	19,413
외국인	97,165	111,364	-14,199	-13,525	-21,783	-72,027	-126,551

외국인 증권 투자 동향

(단위:억원)	순매수/순투자	연초 이후
KOSPI	1,079	-66,017
KOSDAQ	-51	-8,791
국고채	924	107,598
통안채	250	44,844

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	21	0
외평채(2044년)	2.81	-0.008

FX Swap Points & FX-option Vol.(USD/KRW)

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비
1M	-40	10	60	-5
3M	-135	-5	125	0
6M	-230	-30	170	0
12M	-310	-60	190	0

*1/100원

韓-美 단기 금리

*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1125	0.0024
Call		0.46	-0.02	3M	0.1936	-0.0038
CD		0.75	0.00	6M	0.2100	0.0090
통안1Y		0.66	0.00	12M	0.2853	-0.0010

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	109.84	0.10	6.43	NIKKEI	29,708.98	-0.07	0.099	0.004	0.078
EUR/USD	1.1870	-0.0005	-2.20	EURO STOXX	436.86	0.58	-0.332	-0.015	0.267
GBP/USD	1.3734	-0.0089	0.46	FTSE100	6,942.22	0.83	0.750	-0.026	0.575
USD/CHF	0.9294	-0.0014	5.01	SMI	11,206.88	0.71	-0.285	-0.001	0.236
USD/CAD	1.2607	0.0044	-0.94	DJ canada	599.71	-0.00	1.462	-0.040	0.785
AUD/USD	0.7614	-0.0048	-1.17	ALL ORDS	7,177.40	0.00	1.689	-0.012	0.699
NZD/USD	0.7011	-0.0046	-2.58	NZX50	12,487.59	0.00	1.773	-0.007	0.805
EUR/JPY	130.37	0.06	3.35	DJI(미국)	33,503.57	0.17	1.628	-0.026	0.711

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1119.03	-0.14	3.16	3,143.26	0.19	6.75
USD/CNY	6.5415	0.0045	0.25	3,650.32	0.08	-0.58
USD/TWD	28.456	0.02	1.43	16,926.44	0.66	13.58
USD/INR	74.352	0.87	1.68	49,746.21	0.17	3.92
USD/SGD	1.3412	0.0025	1.47	3,186.40	-0.29	11.46
USD/IDR	14490	-10	3.21	6,071.72	0.58	-0.54
USD/PHP	48.77	0.20	1.58	6,545.17	-1.60	-9.06
USD/MYR	4.13	0.000	2.74	1,602.40	0.11	-0.01

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.6143	0.0239
USD/MXN	20.0900	-0.0756
USD/RUB	76.7803	-0.2997
USD/PLN	3.8117	-0.0543
USD/HUF	300.7100	-3.0400
USD/CZK	21.6650	-0.2200
USD/ZAR	14.5105	-0.0063
Dollar Index	92.0780	-0.3430

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.11	-0.02	-0.05	-0.05	0.03	0.00	-0.10	-0.29	-0.44
일주일전	0.21	0.02	-0.02	-0.04	-0.01	-0.07	-0.25	-0.44	-0.55
한달전	-0.21	-0.18	-0.25	-0.25	-0.20	-0.25	-0.24	-0.41	-0.49

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.83	0.74	0.73	0.80	0.90	1.04	1.29	1.33	1.31
일주일전	0.95	0.79	0.77	0.83	0.89	0.98	1.18	1.24	1.25
한달전	0.70	0.64	0.55	0.59	0.63	0.71	1.09	1.16	1.22

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.45	0.33	0.31	0.43	0.60	0.79	1.17	1.34	1.46
일주일전	0.57	0.38	0.35	0.46	0.59	0.74	1.09	1.28	1.43
한달전	0.23	0.21	0.15	0.25	0.35	0.51	1.02	1.17	1.33

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.20	0.64	0.05	0.08	0.05	0.05	0.17	0.18	0.18
일주일전	0.32	0.67	0.08	0.10	0.04	0.00	0.08	0.09	0.11
한달전	-0.01	0.52	-0.13	-0.11	-0.17	-0.19	0.06	0.09	0.15

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.25	0.11	0.06	0.04	0.07	0.06	-0.14	-0.44	-0.76
일주일전	0.39	0.17	0.10	0.06	0.05	-0.03	-0.30	-0.62	-0.93
한달전	0.04	0.02	-0.11	-0.17	-0.19	-0.29	-0.42	-0.73	-0.98

SEK/KRW 환헤지 수익률

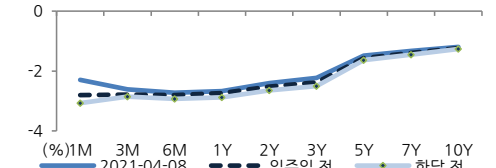
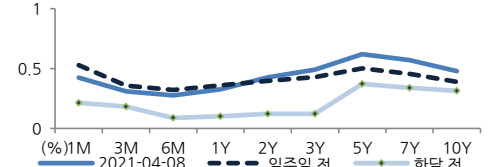
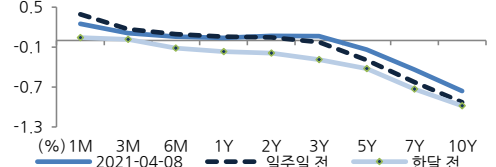
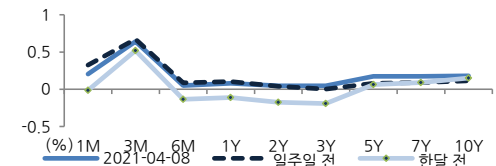
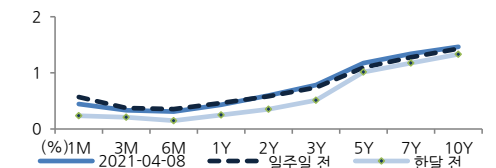
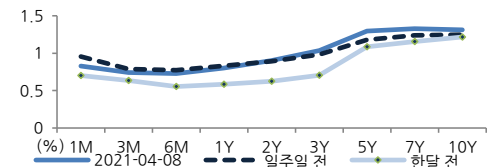
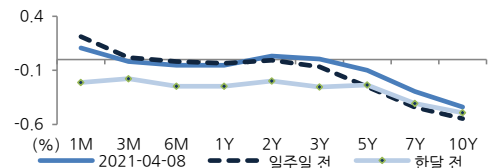
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.42	0.31	0.28	0.33	0.43	0.49	0.62	0.57	0.48
일주일전	0.53	0.36	0.32	0.36	0.40	0.43	0.50	0.46	0.39
한달전	0.21	0.18	0.09	0.10	0.12	0.12	0.37	0.34	0.31

CNH/KRW 환헤지 수익률

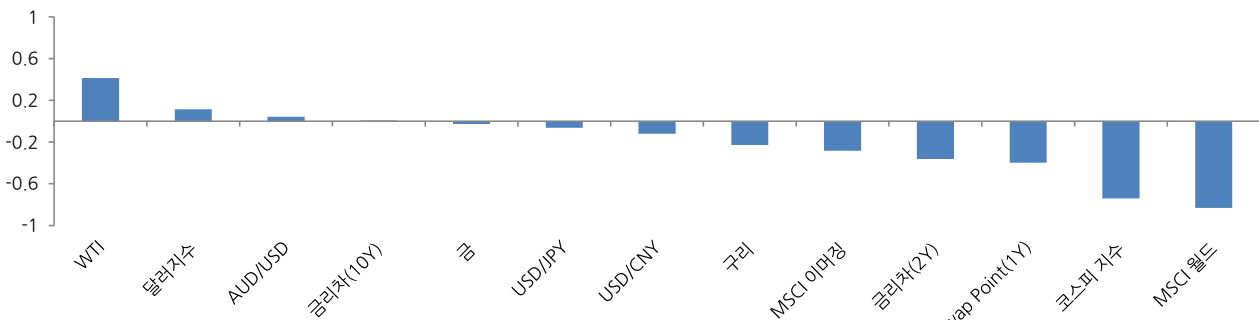
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.29	-2.61	-2.73	-2.67	-2.40	-2.23	-1.49	-1.33	-1.20
일주일전	-2.80	-2.79	-2.80	-2.74	-2.52	-2.38	-1.57	-1.40	-1.24
한달전	-3.07	-2.86	-2.93	-2.88	-2.65	-2.50	-1.64	-1.46	-1.27

※ 1M~1Y는 FX Swap Points 연율화, 2Y~10Y는 KRW CRS-US IRS, KRW CRS- 각 통화 CRS(Mid 기준)

환헤지 수익률 Curve



달러/원 환율과 금융지표와의 상관성



※ 달러/원 환율과 각 금융변수 간의 최근 20영업일 상관 계수