



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

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

美 CPI 대기과 온건한 연준

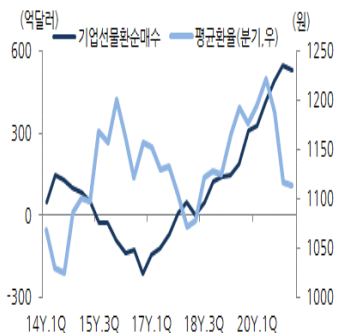
배당 역송금 경계와 외국인 주식 매도에 상승

역외 환율 반영해 1,120.80원에 하락 출발한 환율은 장 초반 1,120.70원으로 저점을 낮춤. 이후 주가 상승 폭 축소와 위안 환율 상승에 상승 반전했고, 위안 환율의 하락 반전에도 상승세 이어감. 오후 배당 역송금 경계와 외국인 주식 순매도에 상승 폭 확대해 1,126.70원으로 고점을 높이고 전일 대비 3.70원 상승한 1,124.90원에 마감

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
04/12	6.5578	0.26	6.5443	6.5469
04/09	6.5409	0.00	6.5522	6.5572
04/08	6.5409	0.00	6.5505	6.5551
04/07	6.5409	0.00	6.5415	6.5479
04/06	6.5409	-0.37	6.5370	6.5409

기업 선물환 순매수와 환율(누적, 분기)



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,125.4/25.8	-	-

美 CPI 발표 대기 속 미달러 하락

미국 CPI 발표가 대기한 가운데 온건한 연준 관계자들의 발언과 순조로웠던 미 국채 입찰 등 반영해 미달러는 주요 통화에 하락. 미 다우 지수는 0.16% 하락, 나스닥은 0.36% 하락. 미국 10년 국채 금리는 1bp 상승한 1.674% 기록. 금주 미국 CPI 발표와 \$2,700억의 국채 입찰 대기 속 미 금리 변동성 확대에 대한 경계가 높아진 가운데 이날 3년, 10년 국채 입찰은 무난하게 마무리. 연준 관계자들은 온건한 스탠스를 확인시켜줬는데 파월 의장은 주말 CBS '60분'에서의 인터뷰에서 회복이 완전해질 때까지 연준이 지원할 수 있는 모든 것을 하겠다고 밝혔고, 보스턴 연은 총재는 경제가 팬데믹 이전 수준으로 회복되는 데 예상보다 오랜 시간이 걸릴 것이라고 언급, 세인트루이스 연은 총재는 인플레이 위험과 관련해 많은 불확실성이 있고, 더 명확해지는 데 시간이 걸릴 것이라 언급. 전세계 코로나19 확산세는 지속되고 있는데 미국도 지난 한주 일평균 7만명 기록. 유로존의 2월 소매판매는 전월 대비 3% 증가해 예상 상회. 미국 백악관의 반도체 회의에서 바이든 대통령은 반도체를 인프라의 관점에서 바라보고 있으며 공격적 투자가 필요함을 강조. 달러 지수는 92.1에 하락 마감, 유로/달러는 1.191달러로 고점을 높이고 1.190달러에 상승 마감, 달러/엔은 109.2엔으로 저점을 낮추고 109.3엔에 하락 마감

1분기 역외 NDF 순매입 '19년 1분기 이후 최대

한국은행의 외환 시장 동향에 따르면 1분기 기업 선물환은 \$14억 순매도, 역외 NDF는 \$83.9억 순매수 기록. 기업 선물환은 대규모 경상 흑자에도 불구하고 '17년 이후 순매입 기조를 나타내고 있는 가운데 '18년 2분기 이후 첫 순매도 기록. 작년 형성된 약달러 기대 불구 반등한 환율과 조선 3사의 해외 선박 수주가 \$120억에 달하는 등 급증한 해외 선박 수주가 그 배경인 듯. 한편 역외 NDF는 \$83.9억 순매수를 기록해 '19년 1분기 이후 최대를 기록했으며 여전히 외국인의 포지션이 환율 방향성을 주도하고 있음을 확인시켜 줌. 카타르의 대규모 선박 발주 대기 등 해외 선박 수주 추이와 외국인의 주식 및 외환 포지션 동향 주목해야 할 듯

미국 CPI와 중국 수출입, 배당 역송금 경계

전일 KB 금융(약 4,800억원)의 배당 지급과 역송금이 추정되는 가운데 환율 상승 압력이 나타나 금주 배당 역송금 경계 지속될 듯. 다만 전일도 한국 조선해양이 2,270억원 해외 선박 수주 뉴스를 전하는 등 상단에서의 네고는 상승 제한하는 요인. 한편 금일 밤 미국 CPI 발표 대기에 글로벌 환시 움직임 제한될 것으로 보이며 중국 수출입 결과도 대기. 금일 수급 여건과 중국 지표 등 주목하며 1,120원대 중후반 중심 등락 예상

삼성선물 유튜브 채널을 통해 '삼성선물 Daily(오전 8시 40분)를 보실 수 있습니다

금일 현물 환율 예상 범위: 1,122~1,129

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175R4	1,125.1	3.8	1,121.2	1,126.9	1,120.4	1,125.1	245,538	826,125
175R5	1,125.3	3.7	1,121.5	1,126.8	1,120.9	1,125.3	7,125	93,292
175R6	1,125.2	3.9	1,124.9	1,125.5	1,124.9	1,125.2	2	86
176R4	1,026.4	1.6	1,024.5	1,028.3	1,022.0	1,026.4	216	7,878
177R4	1,337.6	4.6	1,336.0	1,339.5	1,336.0	1,337.6	1,083	22,641
178R4	-	-	-	-	-	171.50	0	141
USD Spot	1,124.9	3.7	1,120.8	1,126.7	1,120.7		89.8	
CNH Spot	170.8	0.3	171.4	171.5	170.8		19.2	

JPY/KRW

*원

1,027.56	-0.15
----------	-------

EUR/KRW

1,339.26	0.31
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	04/12		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	04/12	04/09	04/08	최근 5일	최근 20일
금융투자	110,838	107,430	3,408	-21,260	4,309	-16,315	-48,414
투신	9,957	12,714	-2,757	-5,312	-141	-10,188	-1,565
은행	27,476	47,378	-19,902	-2,734	12,535	8,158	86,936
기타법인	8,681	10,754	-2,073	3,046	653	13,198	26,537
개인	25,053	30,340	-5,287	-1,773	-3,176	1,981	11,760
외국인	177,308	151,784	25,524	30,872	-14,199	6,889	-68,545

외국인 증권 투자 동향

(단위:억원)	순매수/순투자	연초 이후
KOSPI	-3,247	-70,789
KOSDAQ	395	-7,845
국고채	-194	109,135
통안채	3,500	48,344

신용 지표

*, % , %p

	증가	전일비
CDS5Y	21	0
외평채(2044년)	2.83	-0.001

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

*, % , %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-40	15	70	5	0.00	0.09
3M	-70	0	70	5	7.49	-0.03
6M	-90	-30	30	10	0.00	0.08
12M	-150	-60	30	10	13.45	0.01

*1/100원

韓美 단기 금리

*, % , %p

	KR	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.50			1M	0.1113	0.0008
Call	0.53	0.04		3M	0.1875	-0.0003
CD	0.75	0.00		6M	0.2114	0.0006
통안1Y	0.66	0.00		12M	0.2858	-0.0010

Major Currencies

	증가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	109.37	-0.28	5.98	NIKKEI 29,538.73	-0.77	8.37	0.104	-0.001	0.083
EUR/USD	1.1909	0.0013	-1.88	EURO STOXX 435.24	-0.46	8.35	-0.292	0.004	0.307
GBP/USD	1.3740	0.0032	0.50	FTSE100 6,889.12	-0.39	4.83	0.790	0.015	0.615
USD/CHF	0.9224	-0.0024	4.21	SMI 11,181.35	-0.51	4.13	-0.249	0.013	0.272
USD/CAD	1.2561	0.0034	-1.30	DJ canada 599.71	-0.00	3.44	1.511	0.011	0.834
AUD/USD	0.7622	0.0001	-1.06	ALL ORDS 7,252.30	0.00	4.29	1.693	0.000	0.703
NZD/USD	0.7028	-0.0001	-2.35	NZX50 12,574.35	0.00	-4.83	1.760	0.025	0.792
EUR/JPY	130.26	-0.21	3.26	DJI(미국) 33,745.40	-0.16	11.65	1.676	0.010	0.759

Asia Currencies

	증가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1124.32	3.34	3.65	3,135.59	0.12	6.49
USD/CNY	6.5443	-0.0079	0.30	3,577.32	-1.09	-2.57
USD/TWD	28.437	-0.00	1.37	16,859.70	0.03	13.14
USD/INR	74.98	0.26	2.54	47,883.38	-3.44	0.03
USD/SGD	1.3408	-0.0005	1.44	3,173.93	-0.33	11.02
USD/IDR	14590	30	3.92	5,948.57	-2.00	-2.56
USD/PHP	48.54	0.00	1.10	6,518.64	-0.41	-9.43
USD/MYR	4.131	-0.002	2.76	1,608.42	-0.24	0.37

Other Emerging Currencies

	증가	Chg
USD/BRL	5.7333	0.0512
USD/MXN	20.1280	-0.0180
USD/RUB	77.2520	-0.0980
USD/PLN	3.8020	-0.0014
USD/HUF	299.6500	-0.7100
USD/CZK	21.8520	0.0020
USD/ZAR	14.5651	-0.0286
Dollar Index	92.0870	-0.1040

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.16	0.00	-0.05	-0.05	0.01	-0.03	-0.14	-0.35	-0.50
일주일전	0.21	0.00	-0.02	-0.04	0.04	-0.01	-0.14	-0.33	-0.46
한달전	-0.16	-0.16	-0.23	-0.25	-0.19	-0.22	-0.11	-0.30	-0.39

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.94	0.76	0.73	0.81	0.90	1.02	1.26	1.28	1.25
일주일전	0.99	0.76	0.76	0.82	0.94	1.04	1.28	1.32	1.33
한달전	0.69	0.64	0.56	0.58	0.64	0.74	1.18	1.23	1.29

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.51	0.35	0.31	0.43	0.59	0.77	1.14	1.28	1.40
일주일전	0.57	0.36	0.36	0.46	0.63	0.79	1.17	1.35	1.50
한달전	0.27	0.22	0.16	0.25	0.36	0.54	1.12	1.27	1.44

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.26	0.66	0.05	0.08	0.04	0.04	0.16	0.14	0.13
일주일전	0.33	0.65	0.08	0.09	0.08	0.06	0.17	0.17	0.19
한달전	0.04	0.52	-0.12	-0.12	-0.17	-0.17	0.15	0.16	0.22

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.31	0.14	0.06	0.03	0.07	0.05	-0.16	-0.50	-0.89
일주일전	0.42	0.17	0.10	0.06	0.10	0.05	-0.18	-0.51	-0.82
한달전	0.02	-0.03	-0.12	-0.18	-0.17	-0.21	-0.26	-0.58	-0.83

SEK/KRW 환헤지 수익률

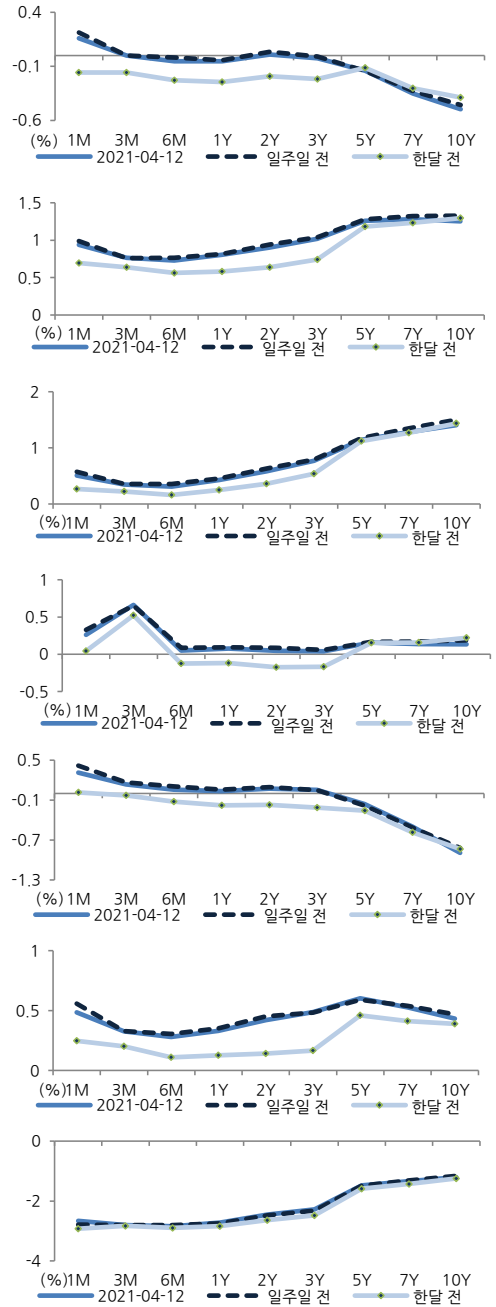
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.49	0.33	0.28	0.33	0.42	0.49	0.60	0.53	0.43
일주일전	0.56	0.33	0.30	0.35	0.45	0.48	0.59	0.54	0.47
한달전	0.25	0.20	0.11	0.13	0.14	0.17	0.46	0.41	0.39

CNH/KRW 환헤지 수익률

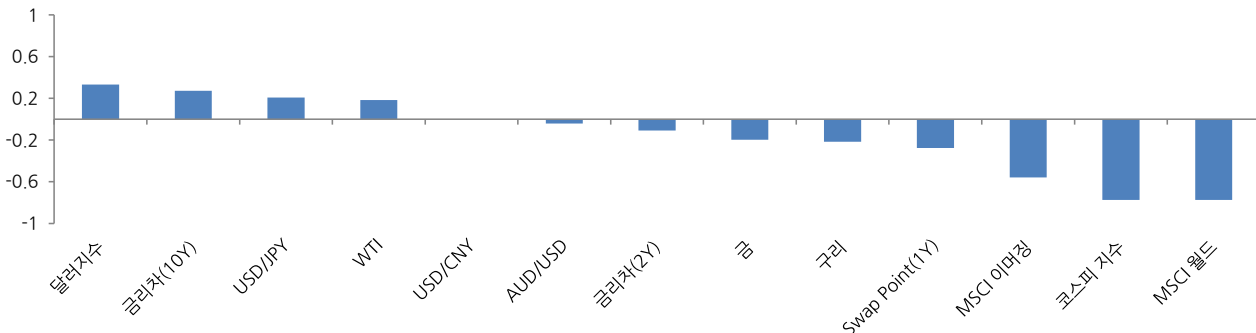
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.66	-2.81	-2.84	-2.72	-2.46	-2.28	-1.48	-1.34	-1.21
일주일전	-2.79	-2.80	-2.80	-2.74	-2.48	-2.32	-1.49	-1.32	-1.16
한달전	-2.92	-2.83	-2.90	-2.84	-2.64	-2.48	-1.59	-1.43	-1.25

※ 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