



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

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

캐나다 2022년 금리인상 시사

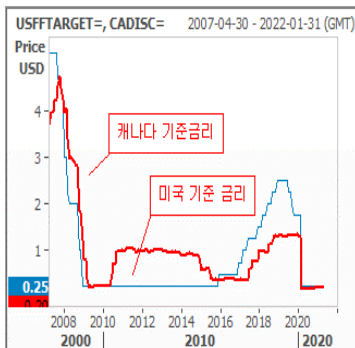
주가 하락과 외국인 주식 매도에 상승

미달러 반등 속 1,117원에 상승 출발한 환율은 장 초반 1,115.70원으로 저점을 낮춤. 이후 주가 하락과 외국인 주식 매도에 상승 폭 확대해 1,119.10원으로 고점을 높임. 오후 위안 환율 하락에도 외국인 주식 매도에 지지력 유지해 1,118원 부근 등락 지속 후 전일 대비 6.30원 상승한 1,118.60원에 마감

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
04/21	6.5046	-0.09	6.4903	6.4884
04/20	6.5103	0.00	6.4981	6.4985
04/19	6.5103	0.00	6.5085	6.5082
04/16	6.5103	0.00	6.5203	6.5251
04/15	6.5103	-0.40	6.5220	6.5259

캐나다와 미국 기준금리



캐나다 '22년 금리인상 시사 속 미달러 하락

캐나다의 '22년 금리인상 시사에 미달리는 장중 상승 폭을 되돌리며 하락. 미 다우 지수는 0.93% 상승, 나스닥은 1.19% 상승. 미국 10년 국채 금리는 0.4bp 상승한 1.566% 기록. 이날 달러 지수는 코로나19 확산 우려 등에 상승하다 캐나다 금리 결정 이후 반락. **코로나19**는 미국과 영국의 확산 진정세 불구 인도 등 여러 국가에서의 확산 우려가 부각됐고, 보건 당국자들의 변이 바이러스의 백신 무력화 경고도 잇따름. **바이든 행정부는 추가 부양책을 시사**했는데 보육과 보편적 유치부 교육 등 \$1조의 '미국 가족 계획' 제안을 준비하고 있는 것으로 알려짐. **캐나다 중앙은행**은 이날 테이퍼링 속도를 가속화했는데 주당 CAD \$40억에서 CAD \$30억으로 줄이기로 결정했고, 금리 인상 예상 시점도 '22년으로 앞당김. 유로화는 ECB 회의를 앞두고 상승이 제한됐는데 **독일 헌법재판소**는 EU의 경제회복기금 사용에 대한 법적 이의 제기를 기각하기로 결정. 달러 지수는 91.1에 하락 마감, 유로/달러는 1.199달러로 저점을 낮추고 1.203달러에 포함권 마감, 달러/엔은 107.8엔으로 저점을 낮추고 108엔에 약보합 마감

캐나다 2022년 금리인상 시사

전일 캐나다 중앙 은행은 정책 금리를 0.25%로 동결하고 QE 규모를 주당 C\$40억에서 C\$30억으로 축소했고(작년 10월 주당 C\$50억에서 C\$40억 축소), 금리인상을 위한 전제 조건으로 내걸었던 유류 생산 자원의 흡수와 인플레이의 회복 시점을 2022년 하반기로 전망함. 당초 2023년 말 이전에는 도래하지 않을 것이라 평가했으나 시점을 앞당기며 내년 하반기 금리인상 가능성을 시사한 것. 캐나다는 유가 상승과 최대 수출국인 미국 경기 부양의 긍정적 영향, 바이든 행정부 하에서 동맹국에 대한 존중 기대 등에 경기 전망도 상향되고 있음. **여타국의 경기 개선과 긴축 흐름은 미달러에 하락 압력을 가하겠으나 캐나다의 빠른 금리인상 시사가 여타국의 동반 조기 금리인상을 자극하기보다는 차별화에 초점을 맞춰야 할 듯.** 캐나다는 금융 위기 이후에도 미국보다 선제적으로 금리인상을 단행하며 통화정책을 차별화한 바 있음(좌측 그래프). 내일 ECB 회의가 예정된 가운데 중장기적 시계에서 ECB가 긴축 경로로 진입하는 시기가 달러와의 방향성에 중요한 변수가 될 듯

NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,116.4/16.9	-	-

외국인 주식 동향 주시

4월 들어 완만하지만 순매수 기조를 나타내던 증시 외국인이 전일 코스피 시장에서 1.4조원 가량 순매도하면서 서울 환시는 외국인 주식 동향에 촉각을 세울 듯. 약달러와 위험 선호 속에 하락 우호적 대외 여건과 희석되긴 했으나 여전히 외국인 배당 역송금 경계 등 대치되는 대내외 여건들은 환율 방향성 설정을 어렵게 하고 있음. 금일 증시 외국인 동향 주목하며 1,110원대 중후반 중심 등락 예상

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

금일 현물 환율 예상 범위: 1,113~1,119

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175R5	1,117.4	5.1	1,117.0	1,119.0	1,115.8	1,117.4	312,260	880,291
175R6	1,117.5	5.1	1,116.2	1,118.7	1,115.9	1,117.5	2,478	4,207
175R7	-	-	-	-	-	1,117.4	0	37
176R5	1,035.0	7.9	1,033.3	1,036.8	1,033.3	1,035.0	513	7,641
177R5	1,345.5	-	1,345.3	1,346.5	1,344.2	1,345.5	159	28,496
178R5	-	-	-	-	-	171.92	0	141
USD Spot	1,118.6	6.3	1,117.0	1,119.1	1,115.7		94.6	
CNH Spot	170.9	0.1	171.0	171.2	170.8		9.4	

JPY/KRW

*원

1,033.48	0.59
----------	------

EUR/KRW

1,344.05	0.63
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	04/21		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	04/21	04/20	04/19	최근 5일	최근 20일
금융투자	91,947	79,945	12,002	-8,477	-977	30,187	25,938
투신	1,744	328	1,416	-440	-3,252	-2,749	-6,909
은행	1,974	15,892	-13,918	8,651	15,596	-21,061	-32,944
기타법인	1,853	5,296	-3,443	5,342	-524	845	26,747
개인	25,703	35,438	-9,735	9,541	-5,727	-16,000	7,783
외국인	191,513	177,677	13,836	-14,142	-4,676	7,582	-16,312

외국인 증권 투자 동향

(단위:억원)	순매수/순투자	연초 이후
KOSPI	-14,286	-74,121
KOSDAQ	-1,047	-9,058
국고채	-16,850	103,184
통안채	16,000	67,964

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	22	0
외평채(2044년)	2.74	0.002

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-95	5	105	0	6.78	0.09
3M	-70	5	80	0	0.00	0.14
6M	-90	-10	70	10	0.00	0.09
12M	-150	-50	50	10	13.45	0.05

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1075	-0.0063
Call		0.48	0.01	3M	0.1838	-0.0023
CD		0.73	0.00	6M	0.2226	0.0009
통안1Y		0.66	-0.01	12M	0.2870	0.0002

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	108.05	-0.03	4.70	NIKKEI	28,508.55	-2.03	0.069	-0.015	0.048
EUR/USD	1.2033	0.0000	-0.86	EURO STOXX	436.64	0.65	-0.261	-0.003	0.338
GBP/USD	1.3929	-0.0007	1.89	FTSE100	6,895.29	0.52	0.741	0.010	0.566
USD/CHF	0.9169	0.0011	3.59	SMI	11,209.09	1.17	-0.246	-0.062	0.275
USD/CAD	1.2496	-0.0111	-1.82	DJ canada	599.71	-0.00	1.525	0.021	0.848
AUD/USD	0.7751	0.0028	0.61	ALL ORDS	7,282.10	0.00	1.676	-0.053	0.686
NZD/USD	0.7212	0.0039	0.21	NZX50	12,678.55	0.00	1.625	-0.048	0.657
EUR/JPY	130.03	-0.05	3.08	DJI(미국)	34,137.31	0.93	1.564	0.002	0.647

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1116.35	-0.93	2.92	3,171.66	-1.52	7.72
USD/CNY	6.4903	-0.0078	-0.53	3,640.14	-0.00	-0.86
USD/TWD	28.091	-0.02	0.13	17,202.11	-0.70	15.43
USD/INR	75.421	0.04	3.15	47,705.80	-0.51	-0.34
USD/SGD	1.3288	0.0000	0.53	3,155.06	-1.16	10.36
USD/IDR	14525	30	3.45	5,993.24	-0.75	-1.83
USD/PHP	48.38	0.01	0.77	6,439.39	-0.94	-10.53
USD/MYR	4.119	0.006	2.46	1,596.58	-0.68	-0.37

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.5690	0.0003
USD/MXN	19.8730	-0.0870
USD/RUB	76.4550	-0.3090
USD/PLN	3.7812	0.0024
USD/HUF	300.7800	0.7500
USD/CZK	21.4800	-0.0550
USD/ZAR	14.2408	-0.0563
Dollar Index	91.1250	-0.0810

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.05	0.02	-0.02	-0.04	-0.01	-0.07	-0.25	-0.44	-0.57
일주일전	0.16	0.05	-0.04	-0.06	-0.06	-0.09	-0.20	-0.39	-0.53
한달전	-0.16	-0.16	-0.16	-0.17	-0.19	-0.16	-0.26	-0.41	-0.53

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.79	0.79	0.76	0.79	0.83	0.89	1.01	1.04	1.02
일주일전	0.89	0.82	0.74	0.78	0.80	0.91	1.09	1.11	1.09
한달전	0.76	0.64	0.64	0.69	0.66	0.85	1.12	1.23	1.26

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.35	0.37	0.35	0.42	0.53	0.66	0.94	1.09	1.22
일주일전	0.49	0.41	0.34	0.42	0.51	0.67	1.00	1.14	1.27
한달전	0.23	0.15	0.21	0.31	0.37	0.61	1.04	1.27	1.43

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.15	0.68	0.09	0.09	0.02	-0.03	-0.01	-0.02	-0.01
일주일전	0.26	0.72	0.07	0.07	-0.04	-0.07	0.00	-0.03	-0.04
한달전	0.03	0.53	-0.06	-0.04	-0.20	-0.14	0.00	0.05	0.09

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.20	0.17	0.11	0.05	0.03	-0.05	-0.38	-0.70	-1.00
일주일전	0.31	0.21	0.10	0.04	-0.02	-0.07	-0.32	-0.66	-0.99
한달전	0.05	-0.03	-0.05	-0.08	-0.16	-0.14	-0.33	-0.60	-0.92

SEK/KRW 환헤지 수익률

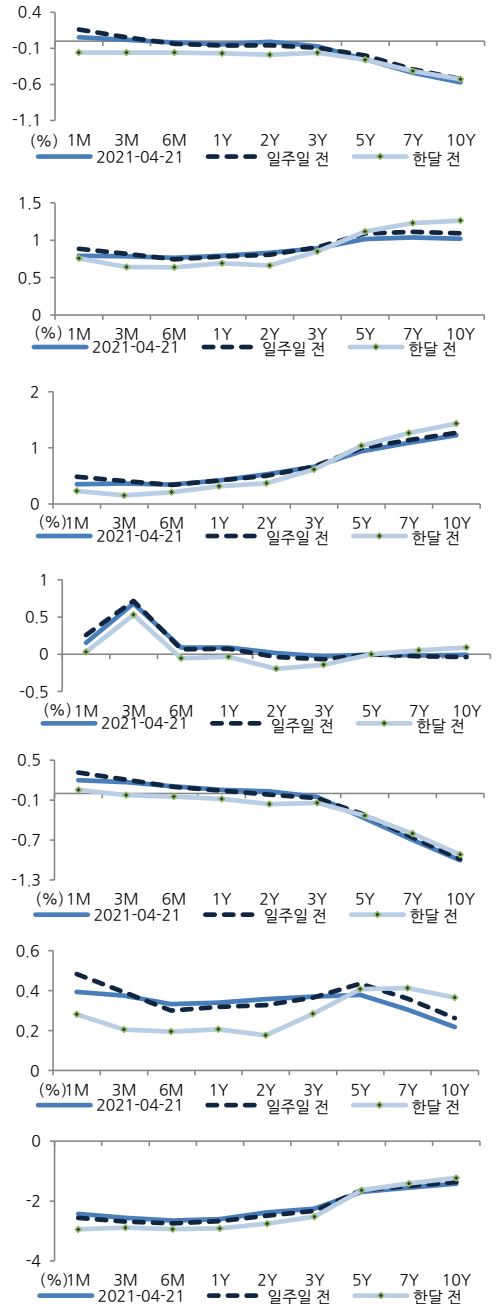
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.39	0.37	0.33	0.34	0.36	0.37	0.38	0.31	0.22
일주일전	0.48	0.39	0.30	0.32	0.33	0.37	0.44	0.36	0.26
한달전	0.28	0.20	0.19	0.21	0.18	0.28	0.41	0.41	0.37

CNH/KRW 환헤지 수익률

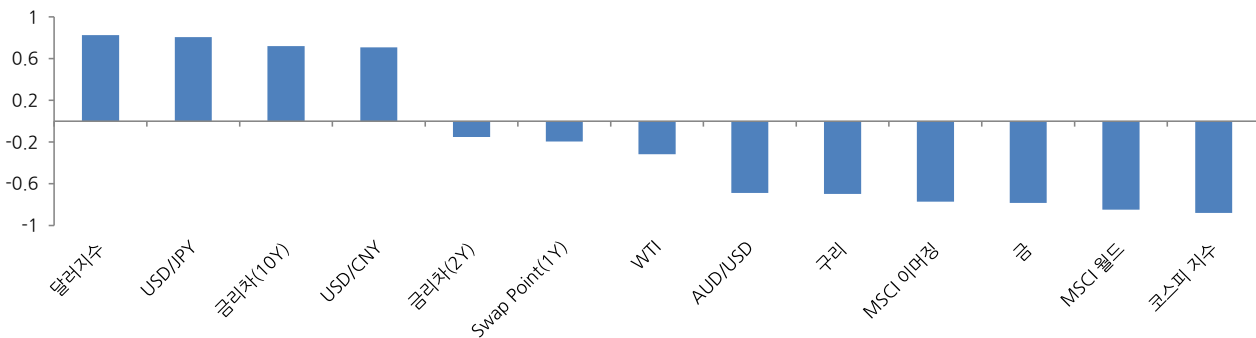
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.43	-2.56	-2.65	-2.60	-2.38	-2.26	-1.70	-1.55	-1.42
일주일전	-2.56	-2.69	-2.75	-2.67	-2.48	-2.33	-1.64	-1.50	-1.37
한달전	-2.94	-2.89	-2.93	-2.92	-2.75	-2.52	-1.64	-1.41	-1.23

※ 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