

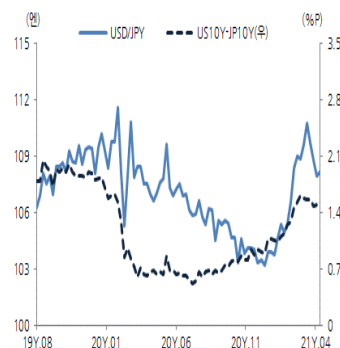
Research Team
FX Analyst 전승지
sj1208.jeon@samsung.com

리플레이션 기대와 원화

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
04/26	6.4913	-0.03	6.4844	6.4706
04/23	6.4934	0.00	6.4945	6.4883
04/22	6.4934	0.00	6.4945	6.4892
04/21	6.4934	0.00	6.4910	6.4941
04/20	6.4934	-0.46	6.4903	6.4884

마-일 10년 금리차와 달러 지수(Weekly)



NDF 1M

NDF 종가	고가	저가
1,110/10.4	-	-

약달러와 위험 선호에 하락

약달러 반영해 1,116원에 하락 출발한 환율은 장 초반 1,117원으로 고점을 높임. 이후 위안 환율 하락과 주가 상승에 낙폭을 확대해 1,111.30원으로 저점을 낮췄으나 위안 환율 낙폭 축소에 추가 하락 제한. 오후 위안 환율 따라 낙폭 줄었으나 주가 상승과 외국인 주식 매수에 상단 제한되며 전일 대비 4.60원 하락한 1,113.20원에 마감

FOMC 대기 속 미달러 강보합

전반적인 위험 선호 불구 FOMC 대기와 최근 하락에 따른 피로감 속에 미달러는 강보합세 나타냄. 미 다우 지수는 0.18% 하락. 나스닥은 0.87% 상승. 미 10년 국채금리는 0.2bp 상승한 1.568% 기록. 미 증시는 금주 빅테크 기업들의 실적 발표를 앞둔 가운데 최근 대부분의 기업들이 예상을 상회하는 실적 발표를 하는 등 경기 낙관론이 지지력 제공. 경제지표는 혼조세를 나타냈는데 3월 내구재 수주는 전월 대비 0.5% 증가해 예상 하회, 4월 달러스 연은 기업활동지수는 37.3으로 예상 상회. 유로존 경제 지표는 기대에 못미치며 유로화에 하락 압력을 가했는데 독일 4월 IFO 기업환경지수가 96.8로 예상 하회. 인도 중심의 코로나19 재확산 우려도 지속됐는데 인도 일일 신규확진자는 35만명을 넘어섰음. 바이든 행정부는 아스트라제네카 백신을 다른 나라에 제공하는 것을 검토 중. 한편 구리값이 최고치 경신을 이어가는 등 원자재 가격 상승 속에 호주달러, 뉴질랜드달러, 캐나다 달러는 강세 나타냄. 달러 지수는 90.8에 강보합 마감, 유로/달러는 1.205달러로 저점을 낮추고 1.208달러에 하락 마감, 달러/엔은 108.1엔으로 고점을 높이고 108엔에 상승 마감

BOJ의 역할 축소와 달러/엔

금일 BOJ 회의 결과가 대기하고 있는 가운데 최근 캐나다 중앙은행의 '22년 금리인상 시사 등 주요국 중앙은행의 차별화 기대가 나타나고 있으나 BOJ의 유의미한 정책 대응 가능성은 낮음. BOJ는 10년물 금리를 0% 부근에서 조절하고, 국채뿐 아니라 ETF, J-REIT, CP 및 회사채까지 매입하고 있음. 지난 회의에서 10년물 금리의 유연성 확대($\pm 0.2\% \rightarrow \pm 0.25\%$), ETF 매입 목표액 폐기 등으로 완화적 통화정책의 속도를 조절하는 방향으로 대응한 바 있음. 하지만 이를 자신감의 표현이라기보다는 일본 코로나19 재확산과 요원한 물가 목표 달성 속에 BOJ의 시장내 비중 확대에 따른 시장 왜곡을 축소시키기 위한 대응으로 볼 수 있음. 최근 달러/엔 환율은 미국 금리 안정 속에 1분기 급등 분을 일부 되돌렸음. 하지만 미국 경기 기대 속 상당 수준으로 유지될 마-일 금리차, 일본 생보사들의 non-환헤지 해외 채권 투자 계획 확대 등으로 달러/엔 환율 지지력 유지될 듯

리플레이션 기대 속 원화

배당 시즌이 일단락돼 가는 가운데 전반적인 리플레이션 기대와 1분기 우리 GDP가 예상을 상회하는 전기비 1.6%(시장 예상 1% 내외)를 기록하는 등 경기 낙관론 강화되며 원화도 강세 압력 받을 듯. 수출입은행은 2분기 우리 수출이 35%내외 증가하며 11년내 최대를 기록할 것으로 전망하기도. 전일 순매수 전환한 증시 외국인이 이러한 기대를 반영할지 관전. 금일 증시 외국인과 아시아 환시 주목하며 1,110원 부근 등락 예상

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

금일 현물 환율 예상 범위: 1,108~1,114

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175R5	1,113.5	-4.3	1,115.0	1,116.5	1,111.0	1,117.3	284,638	900,082
175R6	1,113.4	-4.4	1,115.5	1,116.4	1,111.1	1,117.1	2,539	4,445
175R7	1,113.4	-4.3	1,116.3	1,116.3	1,112.0	1,117.2	13	40
176R5	1,033.0	-2.9	1,034.8	1,035.3	1,032.5	1,034.1	244	7,507
177R5	1,347.5	-	1,346.0	1,350.3	1,346.0	1,345.4	1,040	29,100
178R5	-	-	-	-	-	171.96	0	141
USD Spot	1,113.2	-4.6	1,116.0	1,117.0	1,111.3		62.3	
CNH Spot	171.3	-1.0	171.5	171.5	171.2		10.0	

JPY/KRW

*원

1,027.08	-0.01
----------	-------

EUR/KRW

1,342.02	0.91
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	04/23		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	04/23	04/22	04/21	최근 5일	최근 20일
금융투자	91,976	76,139	15,837	-19,287	12,002	-902	40,931
투신	1,022	767	255	-830	1,416	-2,851	-13,500
은행	4,160	1,096	3,064	4,267	-13,918	17,660	-39,923
기타법인	1,605	2,614	-1,009	-400	-3,443	-34	22,277
개인	22,716	23,902	-1,186	705	-9,735	-6,402	-260
외국인	167,772	184,578	-16,806	15,088	13,836	-6,700	-3,213

외국인 증권 투자 동향

(단위:억원)	순매수/순투자	연초 이후
KOSPI	3,922	-71,971
KOSDAQ	-482	-8,989
국고채	105	106,322
통안채	3,400	72,691

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	22	0
외평채(2044년)	2.72	0.012

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비
1M	-60	-25	10	-10
3M	-80	-30	20	-5
6M	-110	-50	10	-10
12M	-220	-100	20	-20

*1/100원

韓-美 단기 금리

*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1110	0.0049
Call		0.47	-0.03	3M	0.1814	0.0056
CD		0.73	0.00	6M	0.2041	-0.0065
통안1Y		0.65	-0.01	12M	0.2809	0.0001

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	108.08	0.17	4.73	NIKKEI 29,126.23	0.36	6.85	0.074	0.005	0.053
EUR/USD	1.2083	-0.0016	-0.44	EURO STOXX 440.20	0.26	9.59	-0.256	0.000	0.343
GBP/USD	1.3896	0.0022	1.65	FTSE100 6,963.12	0.35	5.95	0.758	0.017	0.583
USD/CHF	0.9139	0.0005	3.25	SMI 11,162.09	-0.34	3.95	-0.249	0.000	0.272
USD/CAD	1.2395	-0.0080	-2.61	DJ canada 599.71	-0.00	3.44	1.530	0.016	0.853
AUD/USD	0.7799	0.0054	1.23	ALL ORDS 7,320.70	0.00	5.28	1.688	0.037	0.698
NZD/USD	0.7234	0.0046	0.51	NZX50 12,577.48	0.00	-4.80	1.625	0.042	0.657
EUR/JPY	130.61	0.15	3.54	DJI(미국) 33,981.57	-0.18	12.43	1.570	0.014	0.653

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1110.27	1110.27	2.35	3,217.53	0.99	9.27
USD/CNY	6.4844	-0.0101	-0.62	3,606.85	-0.95	-1.77
USD/TWD	27.834	27.83	-0.78	17,572.29	1.57	17.92
USD/INR	74.73	74.73	2.20	48,386.51	1.06	1.08
USD/SGD	1.3251	1.3251	0.25	3,204.90	0.34	12.10
USD/IDR	14480	14480	3.13	5,964.82	-0.86	-2.29
USD/PHP	48.33	48.33	0.67	6,389.38	0.18	-11.23
USD/MYR	4.096	4.096	1.89	1,623.47	0.94	1.30

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.4364	-0.0387
USD/MXN	19.8500	0.0350
USD/RUB	74.9500	0.2420
USD/PLN	3.7684	0.0068
USD/HUF	300.5600	0.3400
USD/CZK	21.3740	0.0440
USD/ZAR	14.2722	0.0037
Dollar Index	90.8390	0.0110

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.27	-0.11	-0.09	-0.09	-0.04	-0.06	-0.17	-0.37	-0.48
일주일전	0.11	0.04	-0.04	-0.06	-0.06	-0.10	-0.23	-0.42	-0.56
한달전	-0.05	-0.07	-0.09	-0.11	-0.18	-0.19	-0.33	-0.49	-0.60

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.44	0.66	0.69	0.75	0.80	0.92	1.12	0.99	1.11
일주일전	0.88	0.80	0.74	0.77	0.78	0.85	1.01	1.02	1.01
한달전	0.75	0.70	0.69	0.73	0.68	0.81	1.05	1.15	1.20

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.02	0.24	0.27	0.38	0.51	0.71	1.07	1.20	1.34
일주일전	0.40	0.38	0.32	0.40	0.49	0.63	0.95	1.09	1.22
한달전	0.32	0.27	0.27	0.37	0.38	0.57	0.95	1.17	1.36

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.17	0.56	0.02	0.04	-0.03	-0.02	0.07	0.04	0.06
일주일전	0.21	0.70	0.07	0.07	-0.03	-0.07	-0.01	-0.02	-0.02
한달전	0.09	0.59	0.01	0.01	-0.17	-0.16	-0.04	0.01	0.06

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.11	0.05	0.04	0.01	0.00	-0.03	-0.29	-0.62	-0.92
일주일전	0.26	0.18	0.09	0.03	-0.03	-0.10	-0.39	-0.71	-1.03
한달전	0.12	0.06	0.02	-0.02	-0.13	-0.15	-0.35	-0.64	-0.92

SEK/KRW 환헤지 수익률

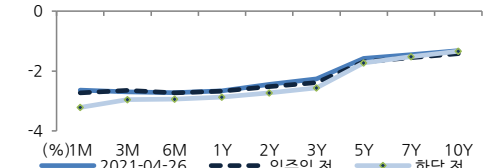
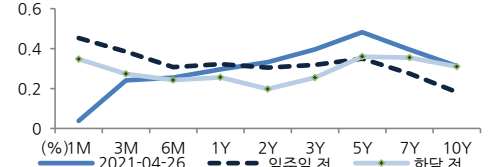
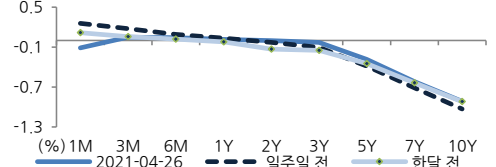
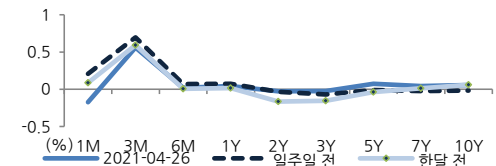
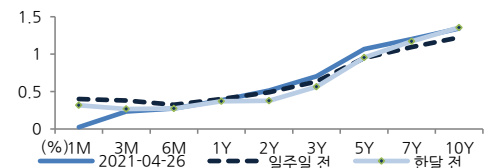
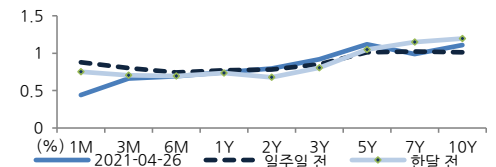
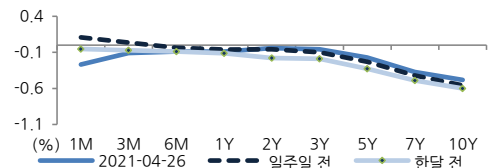
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.04	0.24	0.25	0.30	0.33	0.40	0.48	0.40	0.31
일주일전	0.45	0.38	0.31	0.32	0.31	0.32	0.35	0.27	0.18
한달전	0.35	0.27	0.24	0.26	0.20	0.25	0.36	0.36	0.31

CNH/KRW 환헤지 수익률

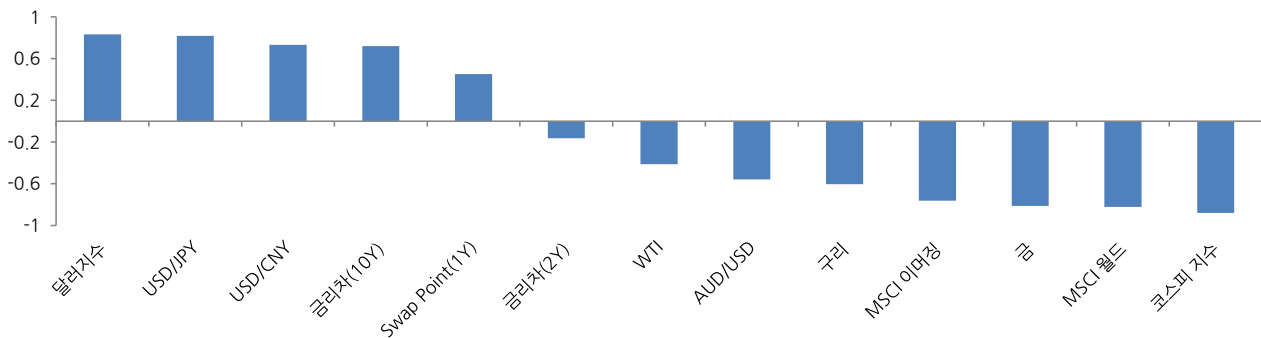
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.64	-2.69	-2.72	-2.66	-2.44	-2.26	-1.58	-1.46	-1.32
일주일전	-2.73	-2.65	-2.73	-2.67	-2.52	-2.39	-1.70	-1.55	-1.42
한달전	-3.22	-2.96	-2.94	-2.87	-2.73	-2.56	-1.73	-1.52	-1.34

※ 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