

금리인하 기대감 연장, 1,290원 하단 테스트 ON

금일 달러/원(Spot) 예상
1,287.00~1,295.00

NDF 종호가
1,293.90/1,294.30(+2.10)

전일 국내 동향 : PCE 물가지수 둔화와 네고물량 기반 하락

1,299.0원 개장한 환율은 오전 중 미국 PCE 물가지수가 둔화된 영향에 하락 압력을 높게 받아 급락. 점심무렵 까지 낙폭을 꾸준히 확대한 환율은 1,292원 레벨에서 저점을 달성했으며 삼성중공업 대규모 수주 소식 또한 하락 압력을 심화. 다만 오후 하단 결제수요가 저가매수 형식으로 유입되자 하락폭을 일부 되돌리며 전일대비 8.5원 내린 1,294.5원 장 마감.

전일 해외 동향 : 제한된 거래량 속 금리인하 기대 지속되며 달러 약세

달러화는 제한된 거래량 속 PCE 물가 둔화에 의한 금리인하 기대 연장되며 하락 마감.

크리스마스 연휴에 따라 거래가 제한되었음에도 달러는 위험선호 심리와 금리인하 기대 속 주요국 통화대비 약세를 연출. 미 주요 증시는 PCE 물가 안정화 결과를 그대로 반영해 꾸준히 상승했고 인텔 신규투자 소식 역시 증시 강세를 유도. 해당 분위기 속 내년 금리인하 베팅이 높게 지행되자 달러인덱스는 101.4pt까지 낙폭을 확대.

11월 시카고 전미활동지수는 전월(-0.49)수치를 웃돈 0.03로 (+)값 기록. 10월 FHFA 주택가격지수는 전년대비 6.3%를 기록해 전월 기록한 6.2%(수정 전 6.1%)보다 높은 수치를 기록. 12월 달러스 연은 제조업활동지수 역시 전월(-19.9) 대비 개선된 -9.3을 기록해 대부분의 경제지표가 긍정적 신호를 보임. 이러한 결과들은 연착륙 기대를 높여 금리인하 기대를 한층 강화.

25일 우에다 가즈오 총재가 BOJ의 목표물가 달성 가능성 상승과 정책 변화 고려 가능성을 언급하자 엔화는 당시 강세를 보임. 이에 일본 11월 서비스물가 상승률이 30년래 최고치를 이어가고 있다는 점도 정책변화에 일조. 다만 이러한 신호에도 내년 초까지 BOJ의 스탠스 변화는 이어지기 어려울 것이란 시장의 판단에 엔화는 142엔 수준에서 제한적인 약세만을 연출.

금일 전망 : 위험선호 심리와 약달러 흐름 쫓아 1,290원 하단 지지력 점검

금일 달러/원은 위험선호 심리와 글로벌 약달러 흐름 쫓아 1,290원 하단 지지력 테스트할 것으로 예상. 크리스마스 연휴 이후 거래량이 얇은 가운데 시장의 분위기는 환율 하락에 우호적. PCE 물가지수 영향이 여전히 지속되어 달러인덱스는 101pt까지 내려왔고 미 주요 증시에는 긍정적 분위기가 감돌기 때문. 이에 금일 국내증시 외인 순매수 진행되어 달러 유입 늘어날 경우 환율은 하락압력을 받게 될 것. 금리인하 분위기 역시 원화에 있어 강세 재료이기에 환율은 1,290원 수준을 하향이탈 하기 위해 금일 꾸준히 시도할 것. 연말 들러오는 수주소식과 네고물량에 의한 수급적 상단 부담 역시 환율 낙폭을 키워 전일 확인 가능했듯 장 초반 재빠른 하락세를 만들어 낼 수도 있음. 거래량이 얇다는 점은 환율 변동성을 키우는 요소.

다만, 결제수요의 저가매수와 실수요 매수가 하방을 저지해 환율 하락 속도를 제한할 것. 1,290원 부근에 연말 결제수요가 포진되어 있는 점을 전일 확인했기에 금일 비슷한 수준까지 환율이 내려올 경우 결제수요의 저가매수가 재차 진행될 가능성 있음. 물론 순간적 쏠림으로 1,280원까지 순간적이탈할 수는 있겠으나 하단 수급이 이를 되돌려 1,290원 초반 중심 등락세 연출 전망.

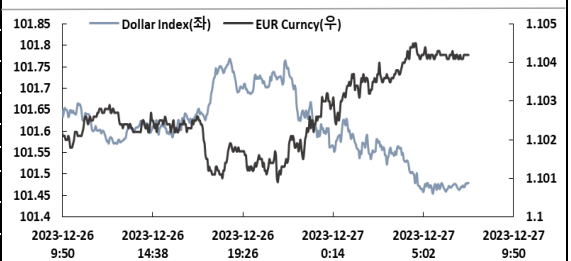
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	변동폭(고가-저가)	미결제약정(계약)
USD401	1292.70	▼7.7	8.8	908,014
USD402	1290.60	▼7.5	8.6	10,810
USD/KRW	1294.50	▼8.5	8.5	

전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	101.473	▼0.2250	UST2Y	4.3520
EUR/USD	1.1042	▲0.0028	UST10Y	3.8967
USD/JPY	142.4	▼0.0100	UST30Y	4.0451
GBP/USD	1.2725	▲0.0024	WTI	75.5700
USD/CNY	7.1427	▲0.0070		

차트1. 약세를 보인 달러와 강세를 보인 유로화



출처 : Bloomberg NH선물 리서치센터

차트2. 양호한 수요를 보인 미 2년물 국채



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

전 일

휴일 캐나다 크리스마스
휴일 독일 크리스마스
23:00 미국 20대 도시 주택가격지수(YoY) (10월) (발표 4.9%, 이전 3.9%)
00:30 미국 달러스 연준 제조업활동지수 (12월) (발표 -9.3, 이전 -19.9)

금 일

06:00 한국 소비자신뢰지수 (12월) (예측 -, 이전 97.2)
10:30 연초이후 중국 산업이익 (11월) (예측 -, 이전 -7.8%)

익 일

08:00 한국 산업생산 (MoM) (11월) (예측 1.0%, 이전 -3.5%)
08:00 한국 소매판매 (MoM) (11월) (예측 -, 이전 -0.8%)
22:30 미국 상품 무역수지 (11월) (예측 -88.40B, 이전 -89.56B)
22:30 미국 자동차 제외 소매 재고 (11월) (예측 -88.40B, 이전 -0.9%)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD401	1,292.70	-7.70	1,297.00	1,299.20	1,290.40	8.80	209,475	-35,521	908,014	-13,270
USD402	1,290.60	-7.50	1,295.00	1,296.80	1,288.20	8.60	16,608	3,456	10,810	2,300
USD/KRW	1,294.50	-8.50	1,299.00	1,300.60	1,292.10	8.50	5,921	-24	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	42,963	35,773	7,190	-24,785	59,141
은행	8,810	17,135	-8,325	-4,820	-30,832
투신	13,586	724	12,862	7,160	-19,953
보험	48	5	43	-497	-1,983
기타법인	18,143	10,558	7,585	500	-816
개인	25,189	19,376	5,813	-2,480	-31,366
외국인	122,144	147,312	-25,168	24,922	25,821

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2,603	3
국고채3Y	3	-1
국고채10Y	3	-3

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	27	0

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	782	4,354	22,323
KOSDAQ	282	2,097	10,236
국고채	273	4,957	28,674
통안채	610	-788	-1,047

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	3.50	0.00	1M	5.470	-0.059
Call	3.48	0.00	3M	5.613	-0.902
CD	3.83	0.00	6M	5.616	-2.648
통안1년	3.43	0.20	12M	6.041	8.129

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	37,545.33	159.36	0.43	0.64
S&P	4,774.75	20.12	0.42	0.72
나스닥	15,074.57	81.60	0.54	1.14
FTSE 100	7,697.51	2.78	0.04	1.60
DAX 30	16,706.18	18.76	0.11	-0.27
Nikkei 225	33,305.85	51.82	0.16	0.26
Shanghai	2,898.88	-19.93	-0.68	-1.14
항생 H	5,488.99	-130.92	-2.33	-3.71
미국채 2년	4.35	0.03	0.67	-1.97
미국채 10년	3.90	0.00	0.04	-0.88
WTI	75.57	2.01	2.73	3.78
Gold	2,057.80	4.72	0.23	1.19

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-2.50	0.00
3M	-6.70	-0.10
6M	-13.40	0.00
12M	-24.00	0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS(SOFR)

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	2.890	-0.020
2Y	2.545	-0.015
3Y	2.460	-0.015
4Y	2.445	-0.015
5Y	2.430	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영일일 기준으로 집계

종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	101.473	-0.225	-1.061
EUR/USD	1.104	0.003	1.080
USD/JPY	142.400	-0.010	-0.266
GBP/USD	1.273	0.002	0.609
USD/CHF	0.854	-0.002	-1.545
AUD/USD	0.683	0.003	1.759
NZD/USD	0.633	0.003	1.867
USD/CAD	1.320	-0.008	-1.523

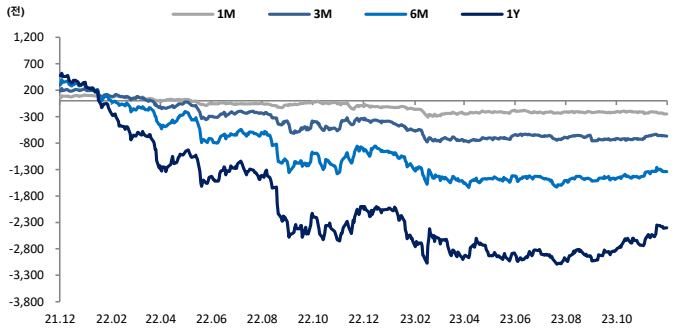
아시아 통화

종목	증가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,294.300	-8.600	-0.227
USD/CNY	7.143	0.007	0.163
USD/HKD	7.808	-0.003	0.163
USD/SGD	1.323	-0.000	-0.675
USD/TWD	31.060	-0.136	-0.792
USD/INR	83.194	0.044	0.158
USD/IDR	15,483	0.000	0.158
USD/THB	34.575	-0.065	-1.214

기타 통화

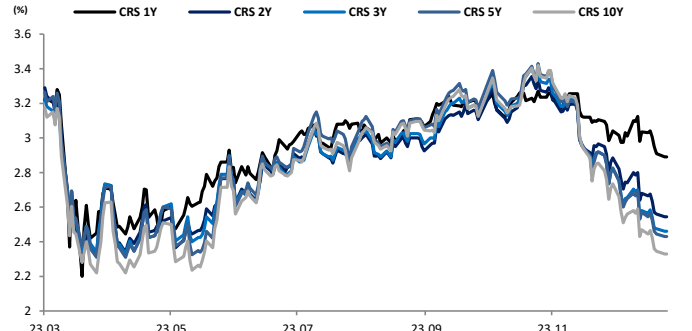
종목	증가	전일비	1주(%)
RUB/USD	#N/A	#N/A	#N/A
USD/BRL	4.821	-0.040	-1.676
USD/ZAR	18.641	0.209	0.297
USD/MXN	16.981	0.005	-1.067
USD/PLN	3.919	-0.017	-1.025
USD/TRY	29.321	0.080	0.916
USD/SEK	9.996	-0.006	-2.117
USD/NOK	10.146	-0.059	-2.408

차트. FX Swap Point



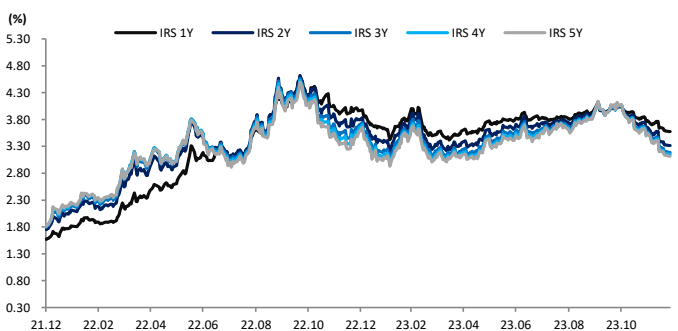
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS(SOFR)



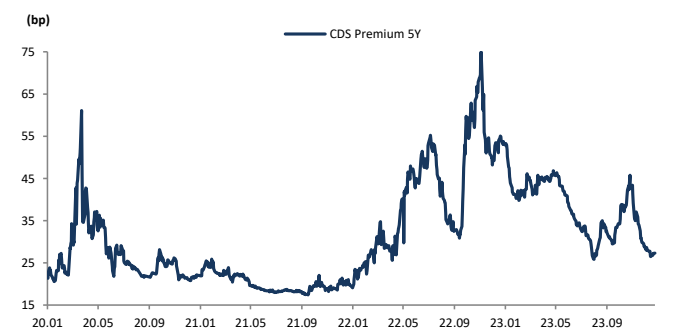
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



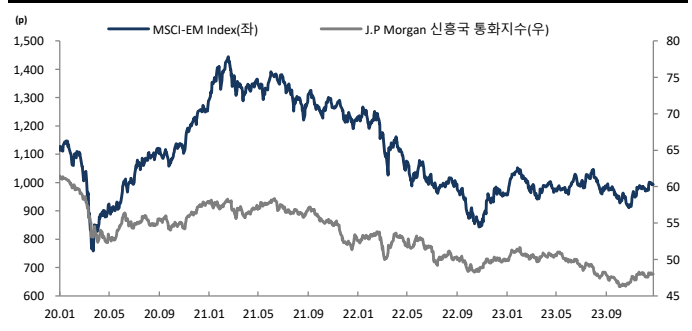
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



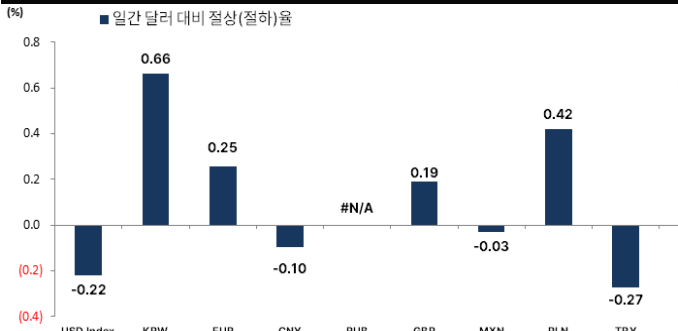
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



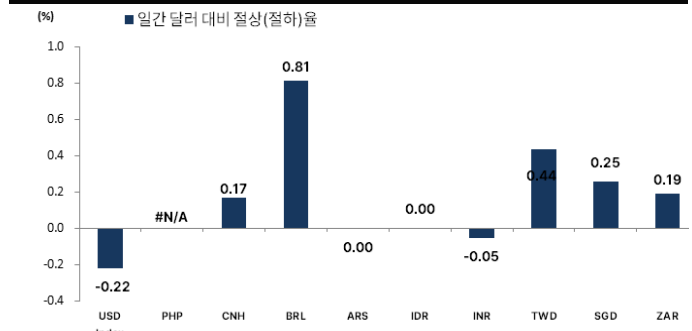
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자자의 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.