

시장의 긍정회로 풀가동 1,300원 하회 시도 ON

금일 달러/원(Spot) 예상
1,294.00~1,304.00

NDF 종호가
1,298.60/1,298.80(-6.80)

전일 국내 동향 : BOJ의 초완화통화정책과 역외 매수 기반 1,300원 중반 복귀

1,302.5원 출발한 환율은 오전 중 횡보세를 보였으나 기준금리 인하 기대가 연준 인사들에 의해 되돌려진 영향을 받아 점심무렵 반등. 외국인들의 역외 매수가 상승 압력을 이끌었고 BOJ 결과 경계물량 또한 롱심리를 가열. 이후 잠시 주춤했으나 오후 환율은 BOJ의 초완화통화정책 유지 결정을 확인 후 다시 반등하며 전일대비 10.6원 오른 1,307.8원 장 마감.

전일 해외 동향 : 위험선호심리와 유로화 강세 기반 달러 약세

달러화는 금리인하 기대 속 위험선호 심리와 유로화 강세 기반 하락 마감.

연준 위원들의 발언은 금리인하 기대를 재조율 하고자 시도. 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재는 금리인하 논의는 아직 너무 이르지만 인플레이션 완화에 상당한 진전이 이루어졌고 데이터가 긍정적인 임을 인정해야 한다 발언. 래피얼 보스틱 애틀란타 연은 총재는 향후 6개월간 인플레이션은 상대적으로 천천히 내려가며 내년 2회 금리인하를 예상한다 주장. 이처럼 시장의 인하 기대와는 괴리가 있는 발언이었음에도 미 증시는 인하라는 대전제 타이틀을 긍정적으로 해석하며 반등.

11월 신규주택착공건수는 전월비 14.8% 올라 연율화 기준 156만채로 집계되어 예상수준 136만채를 크게 상회. 건축허가건수는 -2.5%로 하락했으나 낙폭 자체는 완만. 이와 같은 호조세는 최근 모기지금리가 안정화된 것에 기인하며, 주택시장이 안정화되자 연착륙 기대 역시 높아짐.

한편 ECB는 금리인하 기대감은 선부르나 금리인상이 종료되었음을 시사. 프랑스 중앙은행 총재 빌루아드 갈로 위원은 금리인상이 종료됨을 선언했고 라트비아 카자크스 총재는 현 금리수준이 상당기간 유지되어야 함을 발언. 이에 유로화는 인상은 중단되었으나 H4L 국면에 진입했다는 판단으로 달러대비 강세를 연출.

금일 전망 : 위험선호 심리와 글로벌 약달러 기반 1,290원 복귀 시도 전망

금일 달러/원은 금리인하에 초점을 둔 시장의 위험선호 심리에 1,290원대 복귀 시도 진행 전망. 24년 6차례 금리인하 기대는 과하다는 메시지를 연준이 던졌음에도 시장 내 위험선호 심리는 오히려 강해짐. 인하를 전제한 가격 프라이싱이 이미 긍정적 신호를 보내고 있고 속도의 차이에 이견이 있을 뿐 방향은 아래쪽이기 때문. 이 과정에서 달러인덱스는 약세가 유도었고 주요국 통화대비 하락세 연출. 해당 분위기 연장될 개연성 높아 금일 환율은 전일 진행된 롱플레이가 손절설 매도로 전환되는 과정을 겪을 수 있음. 전일 1,307원까지 레벨을 높인 주 총알이 역외매수였던 만큼 해당 압력이 반대로 뒤집어질 경우 1,290원 복귀 시도하기 충분한 압력임을 감안할 수 있음. 이에 위험선호심리 기반 외인들의 국내 순매수까지 더해질 경우 환율 하락 압력을 높아질 것.

다만 결제수요의 저가매수와 공격적 하단지지는 1,290원 후반 레벨 방어할 것. 금리인하 충격에도 1,280원에서 다시금 꾸준히 1,300원 레벨로 돌아올 수 있는 이유는 결제수요의 저가매수가 지속적으로 출회되기 때문. 금일 비슷한 영향력권에 환율이 놓일 수 있어 하방압력 우위에도 1,290원 후반 레벨에서 추가 낙폭이 저지될 것. 이에 금일 환율 1,290원 후반 중심 등락 가능

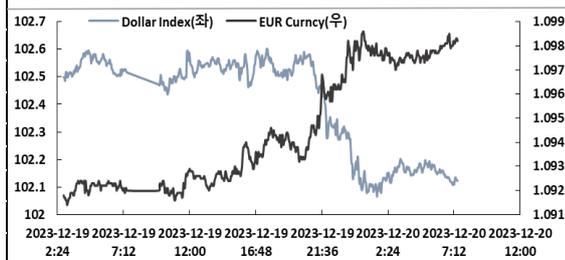
전일 국내시장 동향

| 종목 | 전일종가 | 전일비(원) | 변동폭(고가-저가) | 미결제약정(계약) |
|---------|---------|--------|------------|-----------|
| USD401 | 1304.80 | ▲10.1 | 9.4 | 917,803 |
| USD402 | 1303.60 | ▲11.6 | 9.1 | 4,549 |
| USD/KRW | 1307.80 | ▲10.6 | 9.2 | |

전일 해외시장 동향

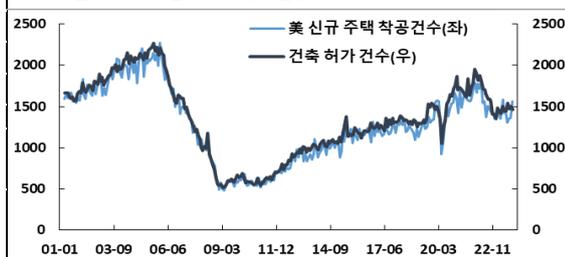
| 종목 | 전일종가 | 전일비(bp) | 종목 | 전일종가 |
|-----------|---------|---------|--------|---------|
| USD Index | 102.167 | ▼0.3940 | UST2Y | 4.4463 |
| EUR/USD | 1.0981 | ▲0.0057 | UST10Y | 3.9314 |
| USD/JPY | 143.84 | ▲1.0600 | UST30Y | 4.0446 |
| GBP/USD | 1.2732 | ▲0.0084 | WTI | 74.0600 |
| USD/CNY | 7.1185 | ▼0.0126 | | |

차트1. 강세를 보인 유로화와 상대적 하락세를 보인 달러



출처 : Bloomberg NH선물 리서치센터

차트2. 신규주택착공건수 역시 재차 반등



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

전 일

12:00 일본 금리결정 (발표 -0.10%, 이전 -0.10%)
19:00 유로 소비자물가지수 (YoY) (11월) (발표 2.4%, 이전 2.9%)
19:00 유로 근원 소비자물가지수 (YoY) (11월) (발표 3.6%, 이전 4.2%)
22:30 미국 주택착공건수 (11월) (발표 1.560M, 이전 1.359M)

금 일

10:15 중국 인민은행 대출우대금리 (12월) (예측 4.20%, 이전 4.20%)
16:00 영국 소비자물가지수 (YoY) (11월) (예측 4.4%, 이전 4.6%)
16:00 독일 생산자물가지수 (YoY) (11월) (예측 -, 이전 -11.0%)
16:00 GfK 독일 소비자자동향 (1월) (예측 -27.0, 이전 -27.8)
00:00 미국 CB 소비자신뢰지수 (12월) (예측 103.8, 이전 102.0)

익 일

22:30 미국 근원 개인소비지출물가 (3분기) (예측 2.30%, 이전 3.70%)
22:30 미국 GDP (QoQ) (3분기) (예측 5.2%, 이전 2.1%)
22:30 미국 필라델피아 연은 제조업활동지수 (12월) (예측 -3.0, 이전 -5.9)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

| 종목 | 종가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 | 미결제약정 | 전일대비 |
|---------|----------|-------|----------|----------|----------|------|---------|---------|---------|--------|
| USD401 | 1,304.80 | 10.10 | 1,301.00 | 1,307.20 | 1,297.80 | 9.40 | 352,703 | 107,005 | 917,803 | 13,972 |
| USD402 | 1,303.60 | 11.60 | 1,299.20 | 1,304.70 | 1,295.60 | 9.10 | 15,018 | 13,402 | 4,549 | 3,069 |
| USD/KRW | 1,307.80 | 10.60 | 1,302.50 | 1,309.00 | 1,299.80 | 9.20 | 8,440 | 1,907 | - | - |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

| 구분 | 매수 | 매도 | 순매수 | 5일누적 | 20일누적 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 금융투자 | 78,705 | 106,035 | -27,330 | -9,573 | 68,179 |
| 은행 | 10,934 | 8,958 | 1,976 | -20,289 | -18,405 |
| 투신 | 1,025 | 15,284 | -14,259 | -2,158 | -57,948 |
| 보험 | 99 | 1,035 | -936 | -2,777 | -3,679 |
| 기타법인 | 12,311 | 16,201 | -3,890 | 9,879 | -17,559 |
| 개인 | 24,289 | 33,819 | -9,530 | -7,384 | -48,120 |
| 외국인 | 245,179 | 191,210 | 53,969 | 32,302 | 77,544 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

| 종목 | 주가/금리 | 전일비 |
|--------|-------|-----|
| KOSPI | 2,569 | 2 |
| 국고채3Y | 3 | 2 |
| 국고채10Y | 3 | -1 |

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 | -913 | 13,114 | 16,488 |
| KOSDAQ | -61 | 3,554 | 8,029 |
| 국고채 | 3,832 | 7,992 | 34,792 |
| 통안채 | -3,919 | -3,130 | 4,002 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

| Korea | 종가 | 전일비 | US Libor | 종가 | 전일비 |
|-------|------|------|----------|-------|--------|
| 기준 | 3.50 | 0.00 | 1M | 5.472 | -0.036 |
| Call | 3.48 | 0.00 | 3M | 5.636 | 0.423 |
| CD | 3.83 | 0.00 | 6M | 5.682 | 0.252 |
| 통안1년 | 3.44 | 0.00 | 12M | 6.041 | 8.129 |

글로벌 금융시장

| 종목 | 종가 | 전일비 | 전일비(%) | 1주(%) |
|------------|-----------|--------|--------|-------|
| 다우지수 | 37,557.92 | 251.90 | 0.68 | 2.68 |
| S&P | 4,768.37 | 27.81 | 0.59 | 2.68 |
| 나스닥 | 15,003.22 | 98.03 | 0.66 | 3.23 |
| FTSE 100 | 7,638.03 | 23.55 | 0.31 | 1.26 |
| DAX 30 | 16,744.41 | 93.86 | 0.56 | -0.28 |
| Nikkei 225 | 33,219.39 | 460.41 | 1.41 | 1.14 |
| Shanghai | 2,932.39 | 1.59 | 0.05 | -2.37 |
| 항생 H | 5,592.76 | -41.66 | -0.74 | -0.39 |
| 미국채 2년 | 4.45 | 0.00 | 0.08 | -5.56 |
| 미국채 10년 | 3.93 | 0.02 | 0.52 | -7.13 |
| WTI | 74.06 | 0.12 | 0.16 | 6.22 |
| Gold | 2,040.45 | 6.85 | 0.34 | 3.17 |

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|-----|--------|-------|
| 1M | -2.30 | 0.05 |
| 3M | -6.55 | 0.00 |
| 6M | -13.00 | -0.10 |
| 12M | -23.80 | -0.20 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS(SOFR)

(단위 : %, %p)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|----|-------|-------|
| 1Y | 3.040 | 0.010 |
| 2Y | 2.675 | 0.010 |
| 3Y | 2.585 | 0.020 |
| 4Y | 2.570 | 0.020 |
| 5Y | 2.565 | 0.020 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영일일 기준으로 집계

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|-----------|---------|--------|--------|
| USD Index | 102.167 | -0.394 | -1.635 |
| EUR/USD | 1.098 | 0.006 | 1.732 |
| USD/JPY | 143.840 | 1.060 | -1.107 |
| GBP/USD | 1.273 | 0.008 | 1.345 |
| USD/CHF | 0.861 | -0.006 | -1.645 |
| AUD/USD | 0.676 | 0.006 | 3.110 |
| NZD/USD | 0.627 | 0.006 | 2.250 |
| USD/CAD | 1.333 | -0.007 | -1.898 |

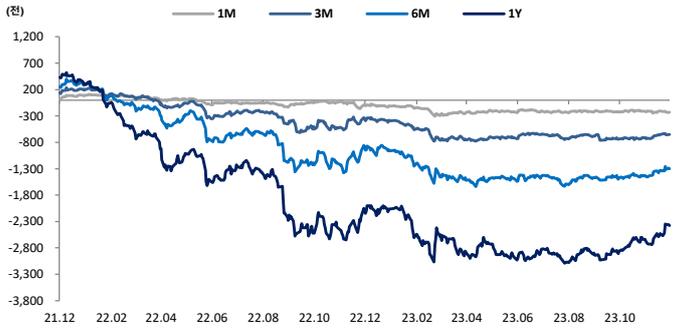
아시아 통화

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---------|-----------|--------|--------|
| USD/KRW | 1,307.850 | 10.600 | -0.460 |
| USD/CNY | 7.119 | -0.013 | -0.818 |
| USD/HKD | 7.799 | 0.004 | -0.818 |
| USD/SGD | 1.328 | -0.004 | -0.969 |
| USD/TWD | 31.357 | 0.049 | -0.457 |
| USD/INR | 83.185 | 0.123 | -0.243 |
| USD/IDR | 15,505 | -5.000 | -0.243 |
| USD/THB | 34.995 | -0.005 | -1.870 |

기타 통화

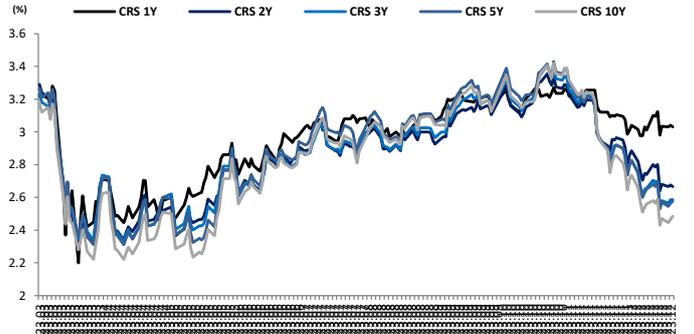
| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---------|--------|--------|--------|
| RUB/USD | 0.011 | -0.000 | -0.271 |
| USD/BRL | 4.864 | -0.039 | -2.056 |
| USD/ZAR | 18.322 | -0.263 | -3.400 |
| USD/MXN | 17.070 | -0.094 | -1.372 |
| USD/PLN | 3.939 | -0.021 | -1.746 |
| USD/TRY | 29.094 | 0.039 | 0.223 |
| USD/SEK | 10.158 | -0.054 | -2.715 |
| USD/NOK | 10.268 | -0.129 | -6.359 |

차트. FX Swap Point



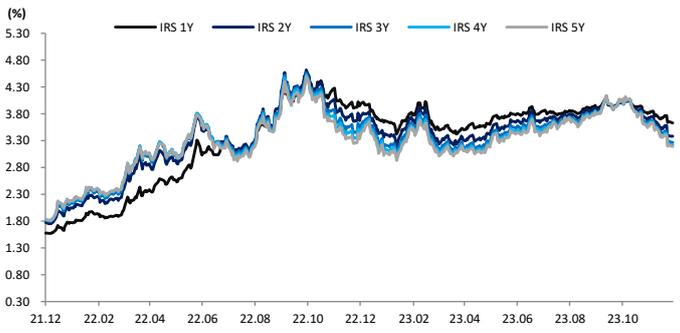
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS(SOFR)



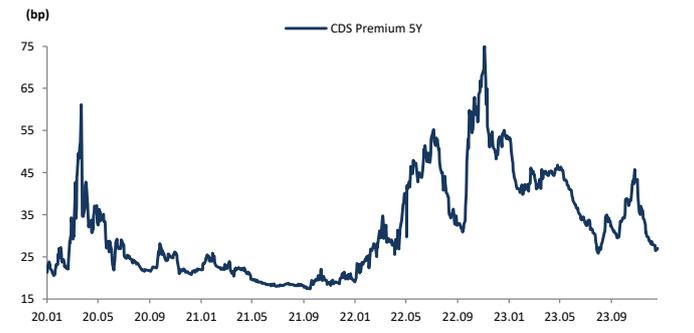
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



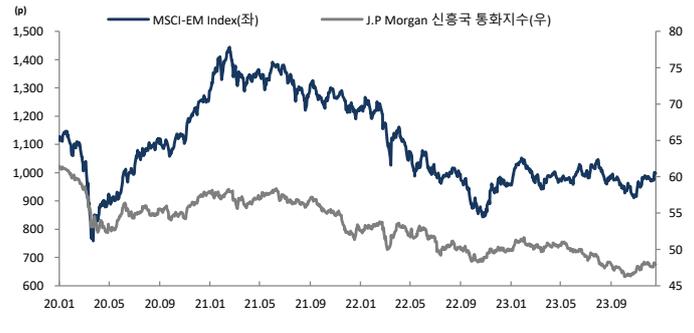
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



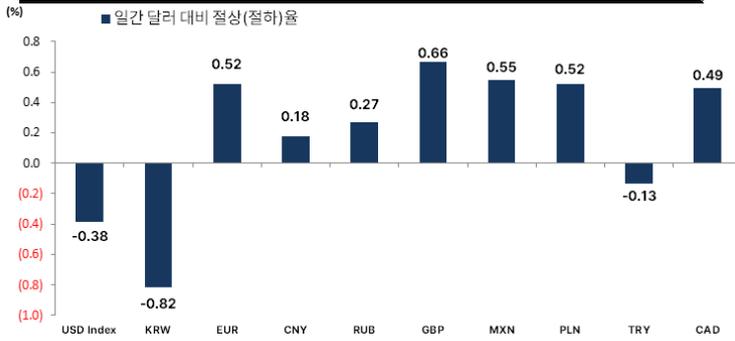
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



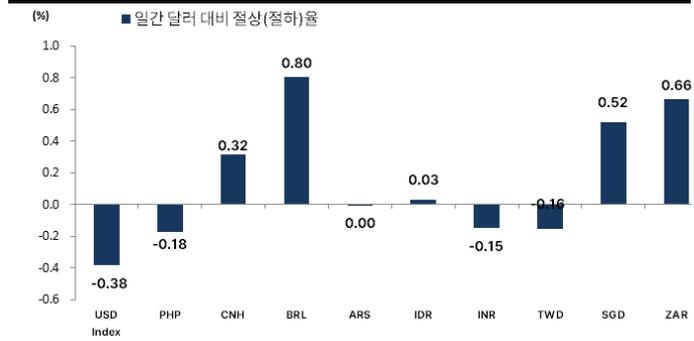
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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 조사항목의 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.