USD Futures Daily

2022-04-22 (금)

www.futures.co.kr

美긴축 + EU온건 = 1,240원 상향 돌파

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,238.00~1,245.00
NDF 최종호가 : 1,242.50./1,242.70(+3.50)

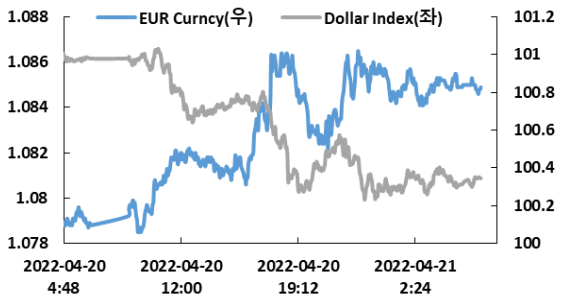
◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD205	1236.90	▲0.6	4.9	852,418
USD206	1237.70	▲1.2	4.6	7,260
USD/KRW	1239.00	▲2.9	5.2	

◇ 전일 해외시장 동향

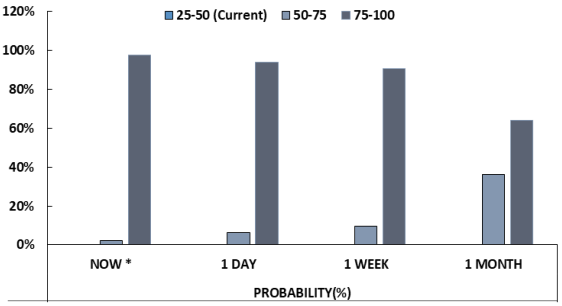
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	100.578	▲0.1880	UST2Y	2.6822
EUR/USD	1.0834	▼0.0019	UST10Y	2.9095
USD/JPY	128.38	▲0.5200	UST30Y	2.9278
GBP/USD	1.303	▼0.0038	WTI	104.0200
USD/CNY	0.9533	▲0.0048		

차트1. 파월 발언에 물가 피크아웃 기대 소실, 달러 강세



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 50bp 인상 확률 97.7%, 75bp 인상도 배제 아니야



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

전일 국내 동향 : 위안화 연동성 높이며 1,240원 턱 및 추격

1,234.5원 출발한 환율은 오전 중 달러지수 상승과 맞물려 고점을 높였으나 위안화 강세 흐름속 재차 하락. 다만 점심무렵 달러 롱재료가 유입되며 상승 랠리 재개. 숏커버 물량 및 결제수요 우위는 하단을 지지했고 위안화가 약세 흐름 재개하자 환율은 추가 고점을 높임. 장 막판 국내증시 외인 순매도까지 몰리며 고점을 종가로 형성 후 1,239.0원 장 마감.

전일 해외 동향 : Fed의 긴축 속도 긴축을 통해 달러 강세

달러화는 연준 위원들의 공격적 발언에 상대적 통화긴축도 우위를 재확인하며 상승. 유로화는 라가르드 총재의 온건한 발언속 하락했고 파운드화 또한 BOE 베일리 총재가 영국 경제에 대한 불확실성 표명하며 하락.

파월 의장은 3월 인플레이션 정점 달성 여부는 알 수 없고, 5월 FOMC에서 50bp 인상은 적절하다 발언하며 기존 물가 피크아웃 기대를 종식. 블러드 세인트루인스 연은 총재도 75bp 금리 인상 여파가 그리 부정적이지 않을 것이라 주장함에 미 2년,10년 국채금리는 각 10.7bp 7.7bp씩 상승.

ECB 라가르드 총재는 3분기 자산매입 종결 후 금리인상을 고민하겠다 밝혔고 경제하방 압력은 크나 에너지 주도 공급 인플레이션은 관리 가능하다 강조. 긴도스 부총재도 7월 자산매입 종료 의견을 피력했지만 첫 금리인상 시점은 7, 9월 혹은 그 이후라 부연. 시장은 ECB의 태도가 경제 상황을 비춰볼 때 온건하다 평가했으며 유로화는 매도 대응에 따른 약세 흐름 연출.

한편 BOE 베일리 총재는 실질 소득 둔화에 따른 영국 성장률 둔화 가능성을 표명했고 파운드화 매도 압력은 고조. 위안화와 엔화는 경기 부양을 위한 온건한 태도 고수에 미국과의 통화정책 다이버전스 확산되며 약세흐름 연장. 유가는 EU의 러시아산 원유 금수조치 단계적 조정 중이란 소식에 상승.

금일 전망 : 강달러 재료의 향연에 1,240원 상승 돌파 예상

금일 환율은 물가 피크아웃 기대를 꺾고 75bp 인상에 대한 시장의 의중을 물어본 연준의 태도에 1,240원 상승 돌파 전망. 시장 예상보다 한단계 더 매파적인 모습을 보인 연준은 금일 롱플레이에 우호적 환경을 제공. ECB와 BOE의 총수들은 경제적 하방성이 우려된다는 발언과 함께 유로, 파운드의 약세를 불러 왔지만 연준은 고용안정, 공급망 불안 진정 등을 근거로 경기 자신감을 표명. 이 또한 글로벌 강달러 흐름 촉매제가 됐으며, 이에 밤사이 NDF환율은 1,246원 선을 달성하기도. 중국 경기둔화 우려에 따른 위안화 약세도 원화 약세의 직접적 원인이 되어 금일 환율 상승 가능성을 높임.

다만, 1,240원 구간은 당국 경계가 높은 레벨이고 상단 대기 네고물량 출회 또한 순간적 급락세를 만들어낼 수 있음. 이에 1,240원 상승 돌파는 성공하겠으나 저점 자체는 1,230원대에서 형성될 가능성 있음.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
06:00 한국 생산자물가지수 (YoY) (3월) (발표 8.8%, 이전 8.4%)	08:01 영국 GfK 소비자신뢰지수 (예측 -33, 이전 -31)	All Day 휴일 호주 안작데이
07:45 뉴질랜드 소비자물가지수 (QoQ) (1분기) (발표 1.8%, 이전 1.4%)	15:00 영국 소매판매 (MoM) (3월) (예측 -0.3%, 이전 -0.3%)	All Day 휴일 뉴질랜드 안작데이
10:30 호주 소매판매 (MoM) (3월) (발표 1.0%, 이전 1.8%)	16:30 독일 제조업 PMI (4월) (예측 54.5, 이전 56.9)	17:00 독일 현행평가지수 (4월) (예측 96.5, 이전 97.0)
18:00 유로 소비자물가지수 (YoY) (3월) (발표 7.4%, 이전 7.5%)	17:00 유로 서비스 PMI (4월) (예측 55.0, 이전 55.6)	17:00 독일 Ifo 기업체감지수 (4월) (예측 94.2, 이전 90.8)
21:30 미국 신규 실업수당청구건수 (발표 184K, 이전 185K)	17:30 영국 제조업 PMI (4월) (예측 -, 이전 55.2)	19:00 영국산업연맹 산업수주동향 (4월) (예측 -, 이전 26)
21:30 미국 필라델피아 연은 제조업활동지수 (4월) (발표 17.6, 이전 27.	17:30 영국 서비스 PMI (4월) (예측 -, 이전 62.6)	
23:00 미국 미국 선행지수 (MoM) (3월) (발표 0.3%, 이전 0.3%)	22:45 미국 제조업 PMI (4월) (예측 58.2, 이전 58.8)	
02:00 미국 5년물 TIPS 국채 입찰 (발표 -0.340%, 이전 -1.508%)	22:45 미국 서비스 PMI (4월) (예측 58.0, 이전 58.0)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD205	1,236.90	0.60	1,235.20	1,239.00	1,234.10	4.90	303,227	-46,052	852,418	8,416
USD206	1,237.70	1.20	1,235.10	1,238.80	1,234.20	4.60	6,568	336	7,260	-108
USD/KRW	1,239.00	2.90	1,234.50	1,239.00	1,233.80	5.20	7,553	-3,683	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	87,832	86,860	972	-598	20,263
은행	1,555	3,780	-2,225	3,466	9,231
투신	3,685	346	3,339	-5,807	-21,862
보험	17	0	17	-4	-3,581
기타법인	4,540	4,868	-328	-15,961	-24,550
개인	25,876	30,471	-4,595	-15,606	-17,277
외국인	187,807	184,987	2,820	33,710	37,077

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,728.21	9.52
국고채3Y	2.93	-3.00
국고채10Y	3.30	-1.70

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	33.313	0.147

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-597	-3,445	-43,784
KOSDAQ	-202	-1,360	2,628
국고채	3,858	10,893	8,781
통안채	0	1,879	10,315

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	1.50	0.00	1M	0.668	3.629
Call	1.22	32.00	3M	1.184	4.771
CD	1.72	0.00	6M	1.722	4.700
통안1년	1.90	-2.50	12M	2.440	7.157

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	34,792.76	-368.03	-1.05	0.66
S&P	4,393.66	-65.79	-1.48	-1.19
나스닥	13,174.65	-278.42	-2.07	-3.44
FTSE 100	7,627.95	-1.27	-0.02	0.68
DAX 30	14,502.41	140.38	0.98	2.67
Nikkei 225	27,553.06	335.21	1.23	1.40
Shanghai	3,079.81	-71.24	-2.26	-4.52
항셍 H	6,962.20	-136.09	-1.92	-4.16
미국채 2년	2.68	0.11	4.15	9.30
미국채 10년	2.91	0.08	2.74	2.90
WTI	104.02	0.23	0.22	-2.22
Gold	1,940.63	-12.80	-0.66	-1.55

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.10	0.15
3M	-0.60	0.25
6M	-3.00	-0.10
12M	-9.20	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.595	0.080
2Y	2.160	0.010
3Y	2.445	-0.015
4Y	2.445	-0.020
5Y	2.410	-0.020

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	100.578	0.188	0.256
EUR/USD	1.083	-0.002	0.055
USD/JPY	128.380	0.520	1.986
GBP/USD	1.303	-0.004	-0.314
USD/CHF	0.953	0.005	1.167
AUD/USD	0.737	-0.008	-0.607
NZD/USD	0.674	-0.007	-0.737
USD/CAD	1.258	0.008	-0.175

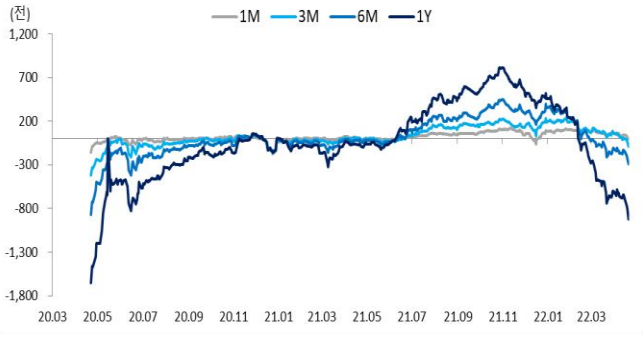
아시아 통화

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,238.500	2.600	1.147
USD/CNY	6.451	0.032	1.134
USD/HKD	7.845	0.001	1.134
USD/SGD	1.364	0.001	0.501
USD/TWD	29.201	-0.062	0.707
USD/INR	76.159	-0.051	-0.028
USD/IDR	14,344.000	-12.000	-0.028
USD/THB	33.823	0.066	-

기타 통화

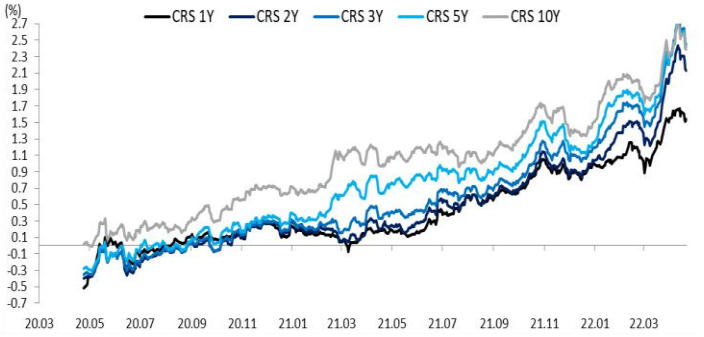
종목	종가	전일비	1주(%)
USD/RUB	-	-	-
USD/BRL	4.622	0.000	-1.687
USD/ZAR	15.380	0.347	4.891
USD/MXN	20.173	0.171	1.015
USD/PLN	4.281	0.006	-0.084
USD/TRY	14.707	0.037	0.665
USD/SEK	9.514	0.077	-0.074
USD/NOK	8.889	0.079	1.201

차트. FX Swap Point



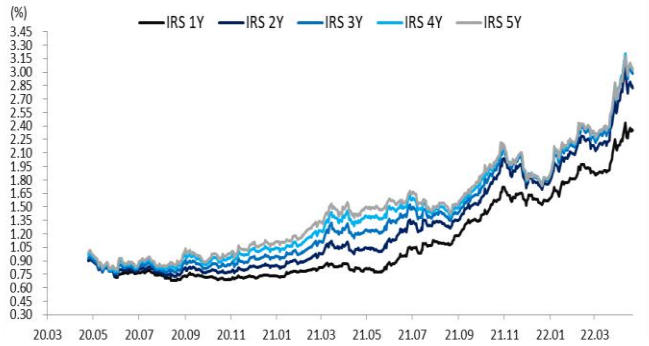
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



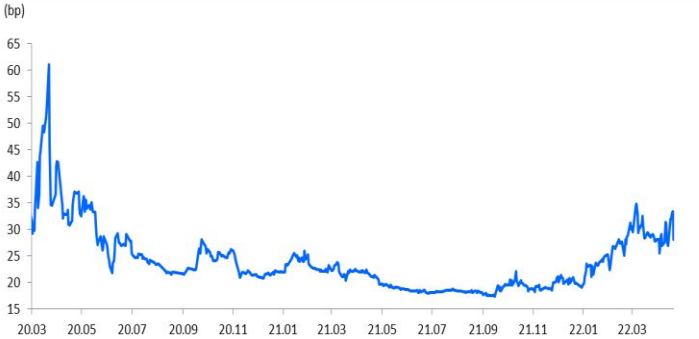
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y

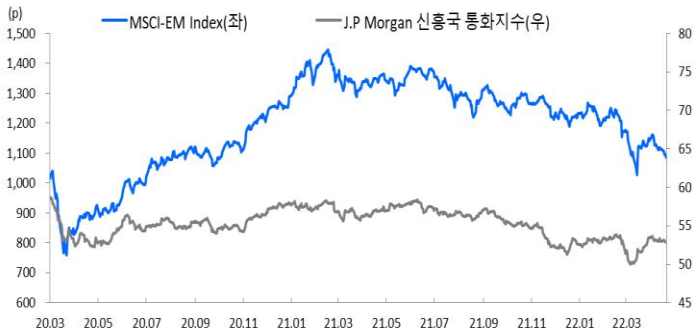


출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안

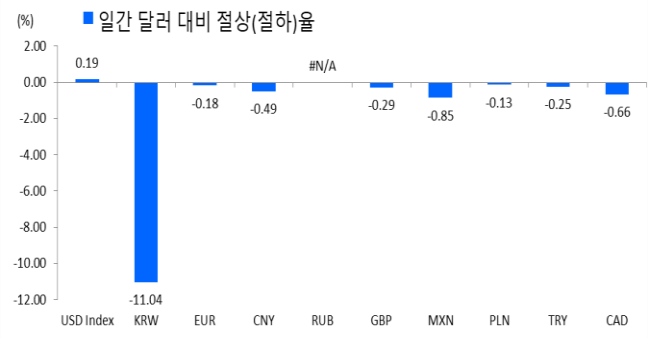
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



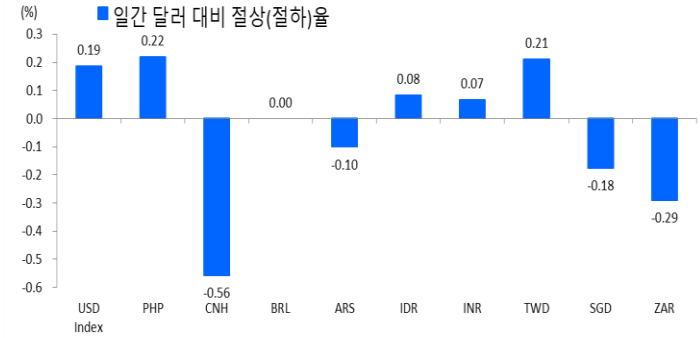
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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 투자의 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.