

FX / 김현진

☎ 82-2-3774-0423

✉ khj@futures.co.kr

완화된 위험회피 심리

NDF(뉴욕최종호가): 1,080.10 / 1,080.60원(-10.70)

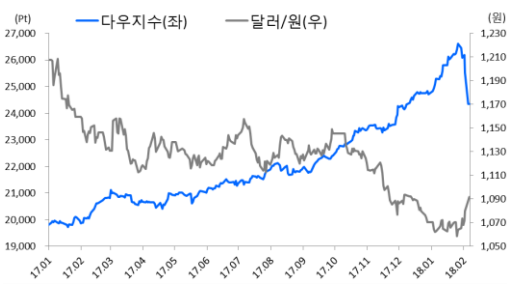
차트, 달러/원 & 달러인덱스



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

*한국종가

차트, 다우지수 & 달러/원



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트, 달러/원 NDF 1개월물 시장동향



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

▶ 전일동향

전일 달러/원은 3.0원 상승한 1,091.5원에 마감. 밤사이 큰 낙폭을 보인 뉴욕증시의 영향에 1,090원대 후반에서 출발한 환율은 장중 상승폭을 축소하는 흐름을 보임. 장전반 숏커버 유입에 1,098.6원까지 상승하였지만 단기간 상승에 따른 레벨 부담 및 이월 네고 유입에 반락하였음. 이후 위험자산 회피심리가 완화되는 가운데 롱스톱이 가속화되며 1,088.4원까지 하락하였으나 장 막판 결제수요 유입에 따라 소폭 상승해 1,090원대 초반에서 장을 마감.

▶ 글로벌동향

달러화는 다소 부진했던 경제지표에 유로화대비 하락한 반면 위험회피 심리가 완화되며 엔화대비 상승함.

이날 발표된 경제지표는 예상을 하회하며 다소 부진한 모습을 보였음. 12월 무역수지는 전월비 5.3%확대된 53.1b 달러 적자를 기록해 예상(-52.1b) 및 전월(-50.4b) 모두를 하회하였음. 12월 구인건수는 581.1만명으로 예상(591.1만명) 및 전월(597.8만명) 모두를 하회하였으나 높은 수준을 유지하며 고용시장 호조에 대한 인식은 이어지는 모습을 보임. 한편 이날 하원 증언에 나선 스티븐 므누신 재무장관은 경제 펀더멘털은 훼손되지 않았으며 뉴욕증시의 하락은 정상적인 조정이라고 평가하였음. 또한 전일 과도한 낙폭은 알고리즘 매매의 영향이 컸음을 시사함. 한편 아시아 장중 2.6% 중반까지 하락한 미 국채 10년물 금리는 미 증시와 동반 상승해 2.8%수준을 회복.

달러/엔은 다소 주춤해진 위험자산 회피심리와 구로다 총재의 완화적인 통화정책 유지 발언에 상승. 아시아 장중 구로다 총재는 10년물 국채 금리 타겟을 소폭이라도 올리는 것은 적절하지 않고 인플레이션 목표 달성까지는 상당한 시일이 걸릴 것으로 평가했음. 또한 ETF 매입으로 인한 문제가 없다고 밝히며 BOJ의 강력한 통화완화 정책을 이어나갈 것이라고 발언함.

▶ 금일전망

금일 환율은 글로벌 리스크 오프가 다소간 완화에 따라 하방 압력 우위가 재개될 것으로 전망. 전일 글로벌 증시 조정은 주요국 긴축 가속화 경계를 반영해 상승한 국채 금리가 증시 매도 및 국채 매수 전략의 자산 재분배로 이어진 점에서 기인함. 다만 시장은 글로벌 증시의 과도한 하락은 알고리즘 매매에 의한 오버슈팅의 여파로 진단하는 모습임. 이에 따라 뉴욕증시가 일제히 반등하며 리스크 오프는 다소간 진정된 양상을 보였음. 글로벌 증시에 대한 투자심리 회복은 환율 하락 압력을 높이는 요인임. 하지만 역내 수급에서는 혼재된 양상을 보이며 하락 속도를 조절할 것으로 보임. 수출 네고는 여전히 하방 압력을 가하겠으나 단기간 환율 급등에 따라 지연된 결제수요가 유입되며 하단을 지지할 것으로 전망됨. 한편 단기간 높은 변동성을 보임에 따라 확대된 당국의 개입 경계는 장중 하락폭을 제한하는 요인으로 작용할 가능성이 높음. 따라서 금일 환율은 하락 출발 후 외국인 증시 동향 및 수급에 주목하며 낙폭을 축소하는 흐름을 보일 것으로 전망.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(2/6)	금 일(2/7)	익 일(2/8)
09:30 호주 12월 무역수지(결과:-A\$1,358m, 이전:A\$36m) 09:30 호주 12월 소매판매 MoM(결과:-0.5%, 이전:-1.3%) 12:30 호주 2월 RBA 통화정책회의(결과:1.5%, 이전:1.5%) 16:00 독일 12월 공강수주 MoM(결과:3.8%, 이전:-0.1%) 22:30 미국 12월 무역수지(결과:-53.1b, 결과:-50.4b)	16:00 독일 12월 산업생산 YoY(예상:6.8%, 이전:5.6%) 22:30 미국 윌리엄 더들러 뉴욕 연은 총재 연설 8일 07:20 미국 존 윌리엄스 샌프란시스코 연은 총재 연설	16:00 독일 12월 경성수지(예상:28.0b, 이전:25.4b) 18:00 유로 ECB 경제보고서 21:00 영국 2월 BOE 기준금리 결정(예상:0.5%, 이전:0.5%) 22:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:232K, 이전:230K) (미정) 중국 1월 수출 YoY(예상:10.8%, 이전:10.9%)
7일 00:00 미국 12월 구인이직보고서 구인건수 (결과:5,811K, 이전:5,978K) 00:00 미국 스티븐 므누신 재무장관 하원 증언		

*주 예상 대비 호조, 예상치 부합, 예상 대비 부진, Bloomberg 컨센서스 기준. (A):예비치 (P):잠정치 (F): 확정치.

USD Futures & SPOT

(원, 계약, 백만 달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량(대금)	전일대비	미결제약정	전일대비
USD802	1,091.30	1.90	1,096.00	1,098.40	1,088.20	10.20	354,093	104,205	721,818	-18,695
USD803	1,090.60	2.60	1,095.40	1,097.70	1,087.70	10.00	10,864	3,511	48,052	11,302
USD/KRW	1,091.50	3.00	1,096.60	1,098.60	1,088.40	10.20	9,173	564	-	-

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(계약)

구분	매수	매도	순매수	5 일누적	20 일누적
금융투자	103,618	100,092	3,526	9,306	-10,771
은행	3,915	10,715	-6,800	-6,735	-6,125
투신	10,744	1,626	9,118	15,715	7,121
보험	3,728	25	3,703	4,245	-8,519
기타법인	19,568	25,509	-5,941	-16,879	-24,056
개인	58,011	57,368	643	-7,670	-4,591
외국인	188,365	189,565	-1,200	2,502	45,406

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(p, %p)

종목	추가/금리	전일비
KOSPI	2,453.31	-38.44
국고채3Y	2.253	-0.034
국고채10Y	2.749	-0.054
신용 지표 (bp)		
만기	Mid	전일비
CDS 5Y	51.500	-0.309

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자 동향

(억원)

종목	순매수	5 일 누적	20 일누적
KOSPI	-2,810	-21,368	-11,947
KOSDAQ	10	-8,730	-10,730
국고채	1,813	10,500	14,112
통안채	798	3,727	28,721

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(%, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	1.500	0.000	1M	1.57926	-0.00081
Call	1.540	0.060	3M	1.79070	-0.00275
CD	1.650	0.000	6M	1.99188	-0.00892
통안1년	1.833	-0.018	12M	2.27825	-0.01484

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	24,912.77	567.02	2.33	-4.46
S&P	2,695.14	46.20	1.74	-4.51
나스닥	7,115.88	148.36	2.13	-3.87
FTSE 100	7,141.40	-193.58	-2.64	-5.89
DAX 30	12,392.66	-294.83	-2.32	-6.10
Nikkei 225	21,610.24	-1,071.84	-4.73	-7.22
Shanghai	3,370.65	-116.85	-3.35	-3.36
항생 H	12,686.60	-793.23	-5.88	-5.25
미국채 2년	2.11	0.08	4.11	-0.80
미국채 10년	2.80	0.10	3.62	3.07
WTI	63.41	-0.74	-1.15	-1.69
Gold	1,327.82	-7.13	-0.53	-0.81

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.45	0.00
3M	-2.20	0.00
6M	-4.70	-0.10
12M	-9.70	0.00

CRS

(%, %P)

만기	Mid	전일비
1Y	1.280	-0.050
2Y	1.475	-0.030
3Y	1.530	-0.030
4Y	1.600	-0.030
5Y	1.660	-0.030

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 환율

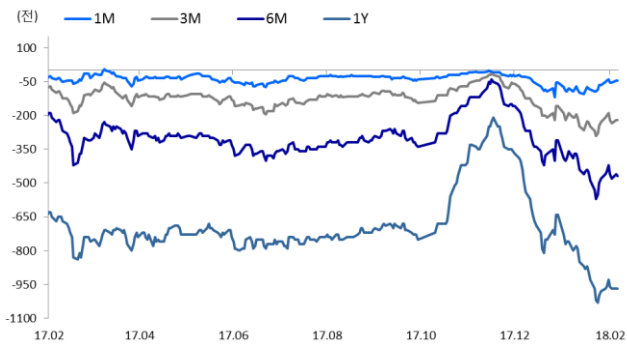
아시아 통화 환율

기타 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	89.703	0.149	0.61%	USD/KRW	1,091.40	2.85	1.64%	USD/RUB	56.8689	-0.3451	0.87%
EUR/USD	1.2379	0.0012	-0.19%	USD/CNY	6.2907	-0.0019	-0.52%	USD/BRL	3.2348	-0.0184	1.68%
USD/JPY	109.56	0.47	0.72%	USD/HKD	7.8184	-0.0023	-0.03%	USD/ZAR	11.9236	-0.2054	-0.34%
GBP/USD	1.3947	-0.0012	-1.41%	USD/SGD	1.3191	-0.0026	0.87%	USD/MXN	18.6046	-0.1802	-0.83%
USD/CHF	0.9368	0.0051	0.21%	USD/TWD	29.365	0.069	0.48%	USD/PLN	3.3563	-0.0077	0.11%
AUD/USD	0.7896	0.0018	-2.31%	USD/INR	64.2500	0.1850	1.04%	USD/TRY	3.7708	-0.0197	-0.27%
NZD/USD	0.7307	0.0042	-0.33%	USD/IDR	13,555	30	0.90%	USD/SEK	7.9512	-0.0287	0.77%
USD/CAD	1.2507	-0.0032	1.39%	USD/THB	31.538	0.021	0.33%	USD/NOK	7.8181	-0.0189	1.25%

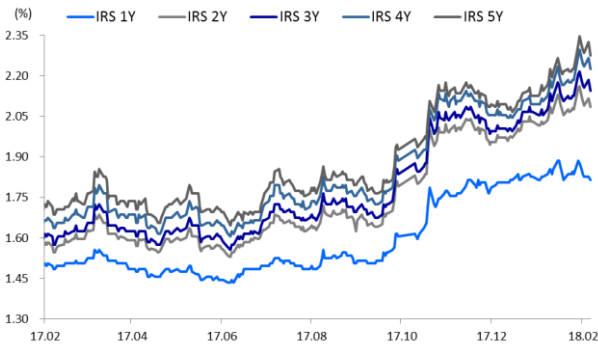
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



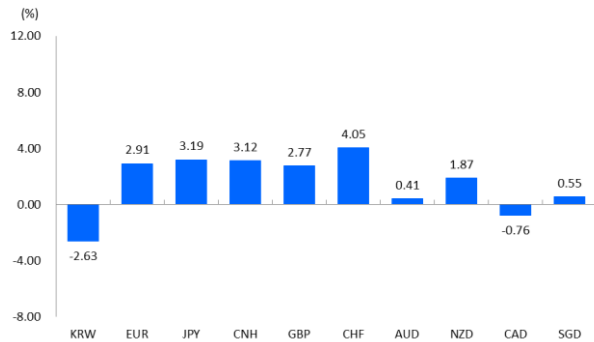
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



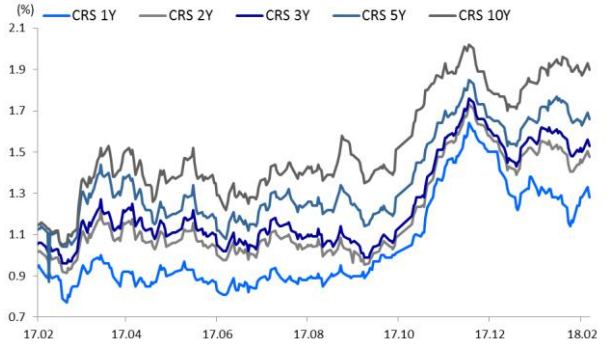
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 주요 통화 달러대비 절상(절하)율



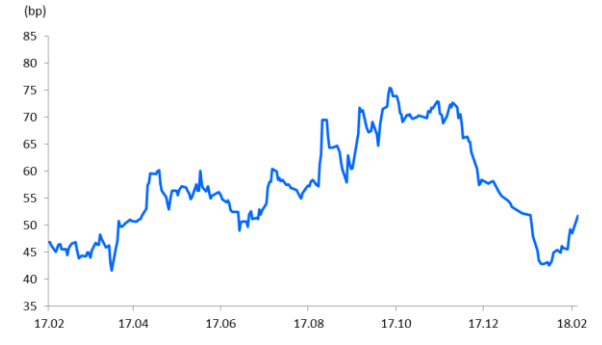
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. CRS



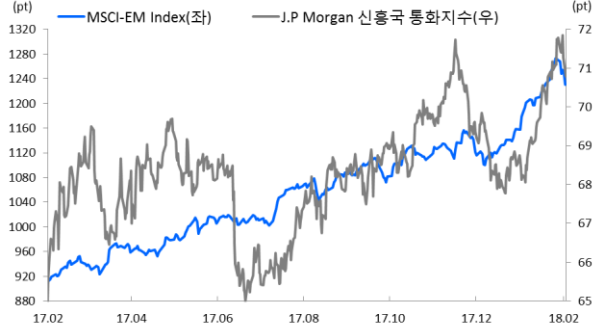
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



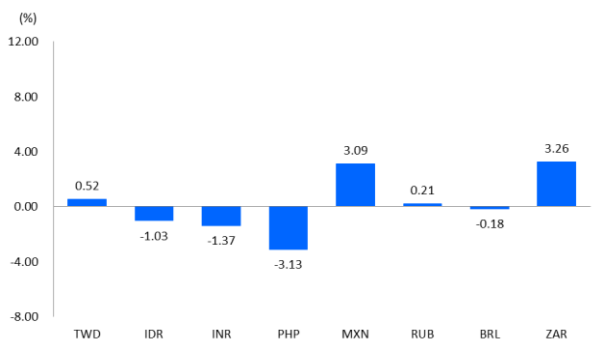
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 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.