

FX / 김현진

☎ 82-2-3774-0423

✉ khj@futures.co.kr

## 재정적자 확대 우려에 상승한 미 국채 금리

NDF(뉴욕최종호가): 1,089.60 / 1,090.20원(+3.70)

야간달러선물(최근월물) 증가: 1,088.60 / 고가: 1,089.90 / 저가: 1,082.50

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

\*한국증가

차트. 재정적자 우려에 반등한 미 국채 금리



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원 NDF 1개월물 시장동향



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### ▶ 전일동향

전일 달러/원은 4.9원 하락한 1,086.6원에 마감. 밤사이 미 증시가 반등에 성공하며 위험자산 회피심리는 완화되는 양상을 보임. 미 증시 움직임을 추종한 역외 환율을 반영해 1,080원대 초반에서 출발한 환율은 장중 낙폭을 축소하는 흐름을 보임. 장초반 롱스톱 유입에 1,079.5원까지 하락한 후 위안화 강세에 연동되며 보합권 등락을 이어갔으나 장후반 외국인의 증시 매도세가 확대되며 1,080원 중반에서 장을 마감.

### ▶ 글로벌동향

달러화는 미 증시가 하락한 가운데 유로화대비 상승한 반면 엔화대비 하락함.

경제지표 부재 속 미 달러화는 뉴욕증시와 미 국채 금리 움직임에 주목하는 흐름을 보임. 유럽증시가 반등하며 완화된 위험회피 심리에 장중 상승세를 보인 증시는 미 국채 10년물 금리가 상승하며 반락하였음. 이날 공화-민주당 상원은 증액을 핵심으로 한 장기예산안에 합의하였고 이에 따라 2018 회계연도 예산은 약 1430억 달러 증액 되었음. 감세안에 이은 예산 증액이 정부의 재정적자 확대 우려로 이어지며 미 국채 10년물 금리는 장중 2.86%를 상회해 증시 하락을 유발하였음. 한편 이날 연은 총재들은 시장 안정 발언에 나섰다. 윌리엄 더들리 뉴욕 연은 총재는 추가 하락은 경제나 연준의 통화정책에 영향이 없다며 시장 기능은 원활하고 유동성은 충분하다고 언급.

유로/달러는 경제전망 상향조정 및 독일의 정치적 불확실성 완화에도 위험자산 회피 심리가 부각되며 하락하였음. EU는 유로존의 올해와 내년 GDP성장률을 각각 2.1% → 2.3%, 1.9 → 2.0%로 상향조정 하였음. 한편 독일의 기민-기사당 연합과 사민당이 대연정을 위한 본합상에 합의하며 정치적 불확실성은 크게 완화됨.

달러/엔은 유럽증시가 상승세를 보임에 따라 아시아 장중 보인 낙폭을 회복하는 흐름을 보였으나 미 국채 금리 상승, 증시 하락 등을 반영해 강화된 위험자산 회피심리에 반락하였음.

### ▶ 금일전망

금일 환율은 미 국채 금리 상승에 따라 재부각된 위험회피 심리에 상승압력이 우세할 것으로 전망. 전일 서울환시 마감 후 유럽증시의 호조에 하락세를 보인 역외환율은 미 증시의 상승 탄력이 강하지 않음을 확인한 후 상승하였음. 증시 변동성이 높은 수준을 보이고 있는 가운데 증시 조정의 트리거가 됐던 미 국채 금리가 다시 상승하며 증시를 압박하는 모습을 보임. 물가상승 압력에 더해진 미 재정적자 우려 확대는 위험회피 심리를 더욱 강화할 것으로 예상됨. 선진국 금리에 민감하게 반응하는 신흥국 증시를 고려했을 때 금일 국내 증시에서 외국인 투자자의 매도세는 더욱 가속화 될 것으로 예상됨. 하지만 환율 급등락에 따른 당국의 경제 및 수출 네고를 비롯한 고점 대기 매물은 상승속도를 조절하는 요인임. 따라서 금일 달러/원은 상승 출발 후 외국인 증시 동향에 주목하며 완만한 상승세를 보일 것으로 전망.

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(2/7)	금 일(2/8)	익 일(2/9)
16:00 독일 12월 산업생산 YoY(결과:6.5%, 이전:5.5%) 22:30 미국 윌리엄 더들리 뉴욕 연은 총재 연설 8일 07:20 미국 존 윌리엄스 샌프란시스코 연은 총재 연설	16:00 독일 12월 경상수지(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) (미경) 중국 1월 수출 YoY(예상:10.7%, 이전:10.9%)	10:30 중국 1월 PPI YoY(예상:4.3%, 이전:4.9%) 10:30 중국 1월 CPI YoY(예상:1.5%, 이전:1.8%) 18:30 영국 12월 광공업생산 YoY(예상:0.3%, 이전:2.5%) 18:30 영국 12월 제조업생산 YoY(예상:1.2%, 이전:3.5%) 10일 00:00 미국 12월 도매재고 MoM(F)(예상:0.2%, 잠정:0.2%)

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

USD Futures & SPOT

(원, 계약, 백만 달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량(대금)	전일대비	미결제약정	전일대비
USD802	1,085.50	-5.80	1,082.80	1,087.50	1,079.50	8.00	247,897	-106,196	724,203	2,385
USD803	1,085.70	-4.90	1,082.50	1,086.80	1,079.00	7.80	4,120	-6,744	49,625	1,573
USD/KRW	1,086.60	-4.90	1,082.00	1,087.60	1,079.50	8.10	8,225	-948	-	-

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(계약)

구분	매수	매도	순매수	5 일누적	20 일누적
금융투자	53,839	57,970	-4,131	231	-12,556
은행	940	16,990	-16,050	-21,617	-23,425
투신	2,432	3,569	-1,137	17,691	5,506
보험	2,433	728	1,705	5,777	-5,683
기타법인	10,390	6,893	3,497	-13,432	-19,506
개인	45,856	40,159	5,697	-5,184	-257
외국인	132,946	118,760	14,186	21,969	57,902

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(p, %p)

종목	추가/금리	전일비
KOSPI	2,396.56	-56.75
국고채3Y	2.248	-0.005
국고채10Y	2.718	-0.031
신용 지표 (bp)		
만기	Mid	전일비
CDS 5Y	50.135	-1.365

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자 동향

(억원)

종목	순매수	5 일 누적	20 일누적
KOSPI	-1,914	-16,640	-11,073
KOSDAQ	-1,873	-8,835	-12,684
국고채	1,400	10,363	14,366
통안채	5,155	8,683	33,876

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(%, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	1.500	0.000	1M	1.57932	0.00006
Call	1.460	-0.080	3M	1.79989	0.00919
CD	1.650	0.000	6M	2.00438	0.01250
통안1년	1.829	-0.004	12M	2.28588	0.00763

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	24,893.35	-19.42	-0.08	-4.80
S&P	2,681.66	-13.48	-0.50	-5.03
나스닥	7,051.98	-63.90	-0.90	-4.85
FTSE 100	7,279.42	138.02	1.93	-3.37
DAX 30	12,590.43	197.77	1.60	-4.54
Nikkei 225	21,645.37	35.13	0.16	-6.29
Shanghai	3,309.26	-61.39	-1.82	-4.93
항생 H	12,433.29	-253.31	-2.00	-8.32
미국채 2년	2.12	0.02	0.87	-0.80
미국채 10년	2.84	0.03	1.22	4.84
WTI	61.73	-1.66	-2.62	-4.63
Gold	1,315.97	-11.85	-0.89	-1.78

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.40	0.05
3M	-1.95	0.25
6M	-4.30	0.40
12M	-9.50	0.20

CRS

(%, %P)

만기	Mid	전일비
1Y	1.310	0.030
2Y	1.485	0.010
3Y	1.530	0.000
4Y	1.600	0.000
5Y	1.650	-0.010

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 환율

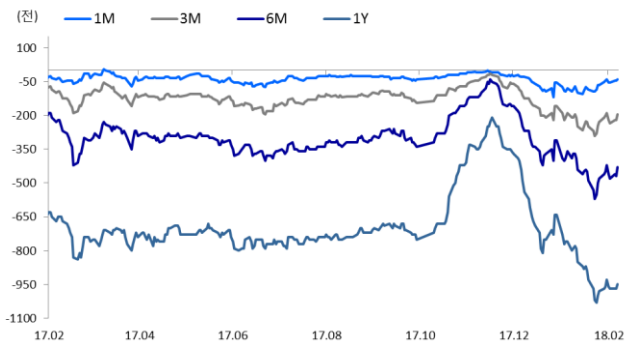
아시아 통화 환율

기타 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	90.320	0.735	1.33%	USD/KRW	1,086.60	-4.80	1.77%	USD/RUB	57.6265	0.7576	2.51%
EUR/USD	1.2264	-0.0113	-2.02%	USD/CNY	6.2778	-0.0129	-0.17%	USD/BRL	3.2713	0.0365	2.65%
USD/JPY	109.33	-0.23	-0.06%	USD/HKD	7.8182	0.0000	-0.02%	USD/ZAR	12.0660	-0.0041	1.75%
GBP/USD	1.3881	-0.0068	-2.73%	USD/SGD	1.3253	0.0000	1.01%	USD/MXN	18.7650	-0.0344	2.29%
USD/CHF	0.9443	0.0004	1.92%	USD/TWD	29.265	-0.100	0.42%	USD/PLN	3.4013	0.0019	2.41%
AUD/USD	0.7822	-0.0001	-2.70%	USD/INR	64.2850	0.0350	0.41%	USD/TRY	3.8060	0.0014	1.99%
NZD/USD	0.7236	-0.0003	-2.18%	USD/IDR	13,553	-2	1.22%	USD/SEK	8.0823	-0.0021	3.08%
USD/CAD	1.2567	-0.0001	2.44%	USD/THB	31.568	0.030	0.77%	USD/NOK	7.9115	0.0050	3.52%

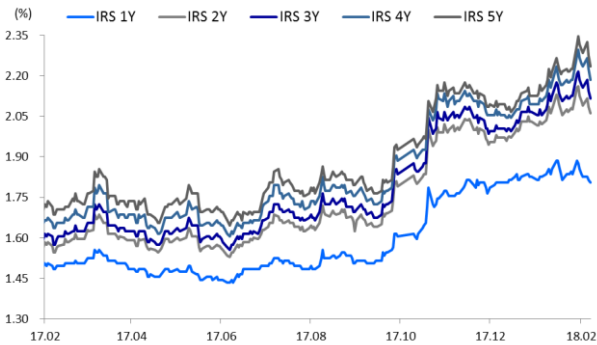
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



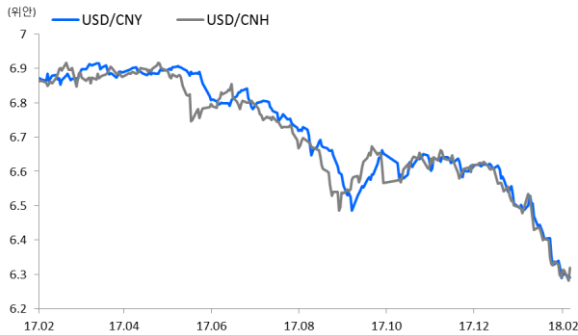
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



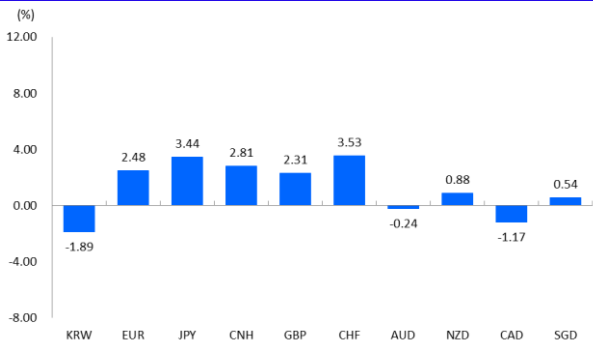
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



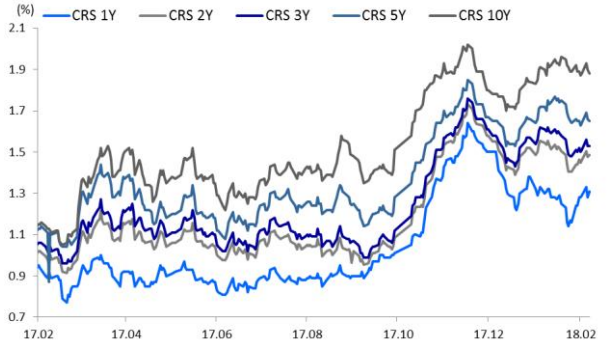
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 주요 통화 달러대비 절상(절하)율



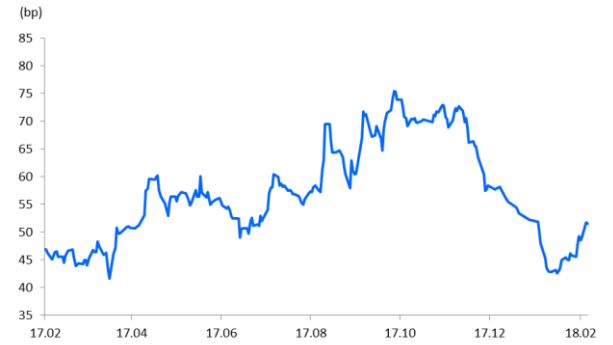
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. CRS



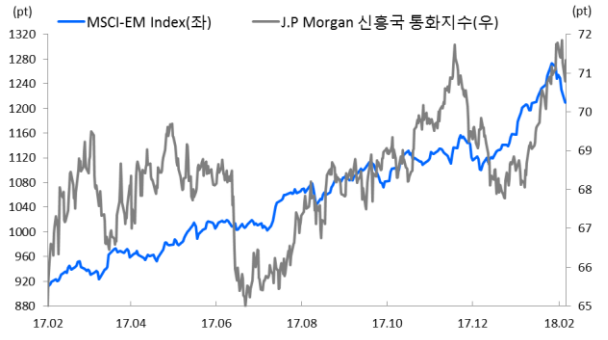
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



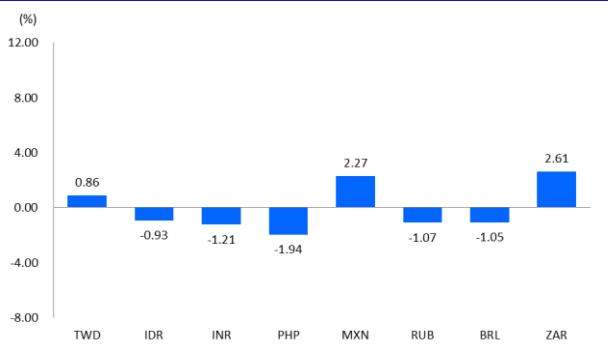
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.