

FX / 김현진

☎ 82-2-3774-0423

✉ khj@futures.co.kr

## 달러화, 증시 변동성 확대에 상승

NDF(뉴욕최종호가): 1,084.00 / 1,086.00원(-6.60)

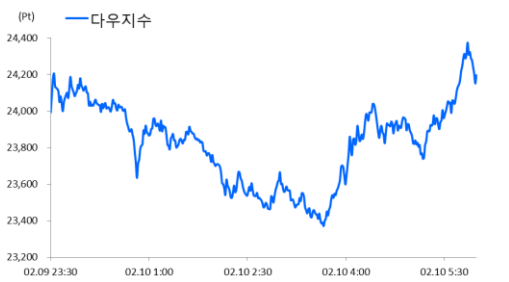
야간달러선물(최근월물) 증가: 1,087.50 / 고가: 1,091.00 / 저가: 1,085.10

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터 \*한국증가

차트. 장중 큰 변동폭을 보인 다우지수



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원 NDF 1개월물 시장동향



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### ▶ 전일동향

전일 달러/원은 4.2원 상승한 1,092.1원에 마감. 밤사이 미 증시가 큰 폭으로 하락하며 위험회피 심리는 한층 강화되는 양상을 보임. 미 증시 움직임을 추종한 역외 환율을 반영해 1,090원대 후반에서 출발한 환율은 장중 상승폭을 축소하는 흐름을 보임. 장 전반 수출 네고 출회에 1,092원선까지 하락한 후 위안화 절하고시에 소폭 반등하였으나 레벨 부담에 따른 롱스톱이 더해지며 1,089원까지 하락함. 하지만 외국인 증시 순매도가 하단을 지지하며 1,090원대 초반에서 장을 마감.

### ▶ 글로벌동향

달러화는 미 증시가 반등한 가운데 엔화대비 강보합, 유로화대비 약보합 마감했음.

미 달러화는 뉴욕증시와 미 국채 금리 움직임에 민감하게 반응하는 흐름을 보임. 유럽증시 하락에 따른 위험회피를 반영해 상승한 달러화는 뉴욕증시가 상승 개장함에 따라 상승폭을 축소하였으나 장 중 부진한 흐름을 보인 증시에 주목하며 재차 상승함. 이후 뉴욕증시가 반등하며 달러화는 상승폭을 일부 반납 후 마감했음. 증시가 반등에 성공하였지만 다우지수가 장중 1000p 이상 등락하며 큰 변동성을 보인 점은 달러화 지지요인으로 작용했음. 미 국채 10년물 금리는 뉴욕증시 반등을 반영해 전일비 2.72bp 상승한 2.8512%에 장을 마감.

한편 이날 발표된 경제지표는 호조를 보임. 12월 도매재고 확정치는 전월비 0.4% 증가해 잠정치(0.2%)를 상회하였고 도매판매는 전월비 1.2% 증가해 예상(0.4%)을 크게 상회하였음.

파운드/달러는 브렉시트 관련 불확실성에 하락했음. 유럽연합의 미셸 바르니에 브렉시트 수석대표는 전환기 조건에 대한 이견의 지속은 협상 기회를 훼손할 것이라고 발언하며 영국 측의 전환기 조건에 대한 수용을 촉구했음. 반면 영국 측의 데이비스 수석대표는 이에 대해 EU측은 근본적인 모순을 보인다고 비판하며 갈등이 지속됨.

### ▶ 금일전망

금일 달러/원은 미 증시 반등에 따라 하락압력이 우세하겠으나 위험회피 심리가 유지됨에 따라 낙폭은 제한 적일 것으로 전망. 연준의 금리인상 가속화 경계 및 미 재정적자 확대에 대한 우려를 반영해 상승한 미 국채 금리는 여전히 미국증시에 부담요인으로 작용하고 있으며 이에 따라 증시는 큰 변동성을 보임. 이는 위험회피 심리로 이어져 외국인의 국내증시 투자 심리 위축 및 롱플레이 재료로 소화될 것으로 보임. 반면 설 연휴를 앞둔 수출 네고 출회는 환율 하락 요인이나 낮아진 레벨에 따른 관망심리가 우위를 보일 것으로 예상되어 추가 하락을 견인하기에는 역부족일 것으로 예상됨. 따라서 금일 환율은 여내 수급이 혼재된 가운데 국내 증시에서의 외국인 동향 및 위안화 움직임에 주목하며 낙폭을 축소하는 흐름을 보일 것으로 전망됨. 한편 서울 환시 마감 후 역외환율은 유럽 및 미국증시 움직임과 연동되는 모습을 보였음을 고려할 때 단기간 환율은 높은 수준의 변동성을 보일 것으로 예상됨.

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(2/9)	금 일(2/12)	익 일(2/13)
10:30 중국 1월 PPI YoY(결과:4.3%, 이전:4.9%) 10:30 중국 1월 CPI YoY(결과:1.5%, 이전:1.8%) 18:30 영국 12월 광공업생산 YoY(결과:0.0%, 이전:2.6%) 18:30 영국 12월 제조업생산 YoY(결과:1.4%, 이전:3.8%) 10일 00:00 미국 12월 도매재고 MoM(F)(결과:0.4%, 잠정:0.2%)	주요 경제지표 발표 없음	06:00 한국 1월 수입물가지수 YoY(예상:-, 이전:-1.0%) 08:50 일본 1월 PPI YoY(예상:2.7%, 이전:3.1%) 15:00 일본 1월 공작기계 수출 YoY(P)(예상:-, 이전:48.3%) 18:30 영국 1월 근원 CPI YoY(예상:2.6%, 이전:2.5%) 20:00 미국 1월 NFIB 소기업낙관지수(예상:105.7, 이전:104.9)

\*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	1,091.50	3.20	1,097.10	1,097.70	1,089.00	8.70	334,508	66,179	676,514	-29,318
USD803	1,091.50	4.00	1,095.80	1,097.00	1,088.40	8.60	17,038	5,557	65,930	6,840
USD/KRW	1,092.10	4.20	1,098.00	1,098.00	1,089.00	9.00	8,868	483	-	-

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(계약)

국내 시장 동향

(p, %p)

구분	매수	매도	순매수	5 일누적	20 일누적
금융투자	81,913	74,397	7,516	12,904	6,292
은행	6,340	16,190	-9,850	-33,678	-34,614
투신	9,040	509	8,531	26,003	14,224
보험	10,127	5,245	4,882	11,807	2,029
기타법인	8,506	10,906	-2,400	-7,731	-22,736
개인	50,986	50,501	485	2,046	-5,640
외국인	188,248	198,512	-10,264	-7,216	44,946

종목	추가/금리	전일비
KOSPI	2,363.77	-43.85
국고채3Y	2.278	0.006
국고채10Y	2.757	0.013

신용 지표 (bp)		
만기	Mid	전일비
CDS 5Y	56.166	4.140

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자 동향

(억원)

Korea - US 금리

(%, %p)

종목	순매수	5 일 누적	20 일누적
KOSPI	-3,152	-11,522	-13,897
KOSDAQ	-2,289	-6,280	-15,098
국고채	2,325	8,813	17,862
통안채	0	7,108	33,425

Korea			US Libor		
종가	전일비		종가	전일비	
기준	1.500	0.000	1M	1.58320	0.00243
Call	1.460	-0.080	3M	1.82000	0.00950
CD	1.650	0.000	6M	2.03831	0.01198
통안1년	1.854	0.008	12M	2.31349	0.01540

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

FX Swap points

(원)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	24,190.90	330.44	1.38	-5.21
S&P	2,619.55	38.55	1.49	-5.16
나스닥	6,874.49	97.33	1.44	-5.06
FTSE 100	7,092.43	-78.26	-1.09	-4.72
DAX 30	12,107.48	-152.81	-1.25	-5.30
Nikkei 225	21,382.62	-508.24	-2.32	-8.13
Shanghai	3,129.85	-132.20	-4.05	-9.60
항생 H	11,901.67	-478.71	-3.87	-12.09
미국채 2년	2.07	-0.03	-1.44	-3.18
미국채 10년	2.85	0.03	0.96	0.36
WTI	59.20	-1.95	-3.19	-9.55
Gold	1,319.97	4.00	0.30	-1.61

만기	Mid	전일비
1M	-0.50	-0.05
3M	-2.25	-0.20
6M	-4.70	-0.30
12M	-9.90	-0.30

출처: 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 환율

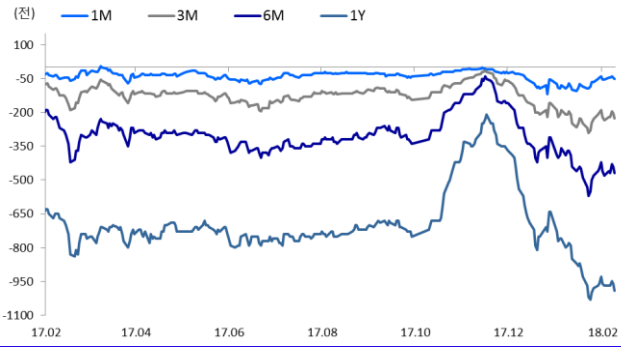
아시아 통화 환율

기타 통화 환율

주요 통화 환율				아시아 통화 환율				기타 통화 환율			
종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	90.442	0.213	1.40%	USD/KRW	1,092.05	4.15	1.11%	USD/RUB	58.3869	-0.0286	3.25%
EUR/USD	1.2252	0.0005	-1.69%	USD/CNY	6.3032	-0.0266	0.03%	USD/BRL	3.3021	0.0169	2.56%
USD/JPY	108.80	0.06	-1.24%	USD/HKD	7.8183	-0.0029	-0.03%	USD/ZAR	11.9934	-0.1749	-0.78%
GBP/USD	1.3827	-0.0086	-2.06%	USD/SGD	1.3277	-0.0035	1.76%	USD/MXN	18.7006	-0.1943	0.57%
USD/CHF	0.9386	0.0024	0.77%	USD/TWD	29.401	0.030	0.59%	USD/PLN	3.4174	-0.0051	2.11%
AUD/USD	0.7813	0.0032	-1.49%	USD/INR	64.3975	0.1412	0.52%	USD/TRY	3.8189	-0.0038	1.32%
NZD/USD	0.7255	0.0037	-0.62%	USD/IDR	13,629	24	1.32%	USD/SEK	8.0804	-0.0368	2.25%
USD/CAD	1.2581	-0.0022	1.22%	USD/THB	31.737	-0.133	1.13%	USD/NOK	7.9622	0.0346	2.97%

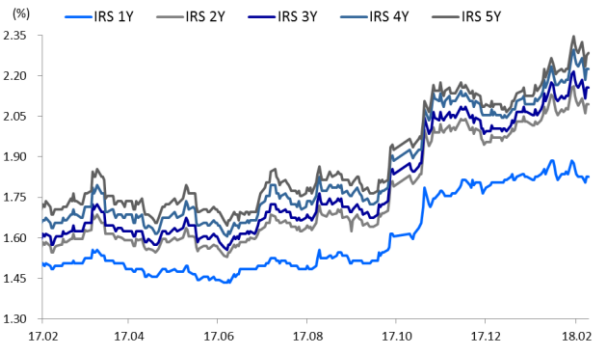
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



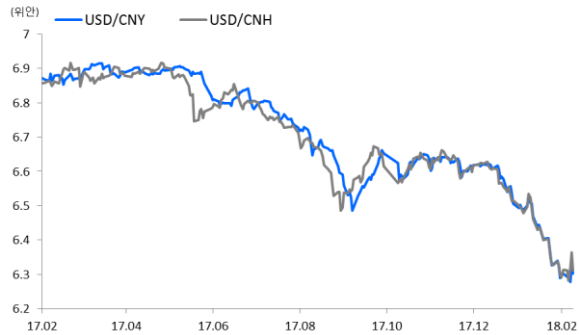
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



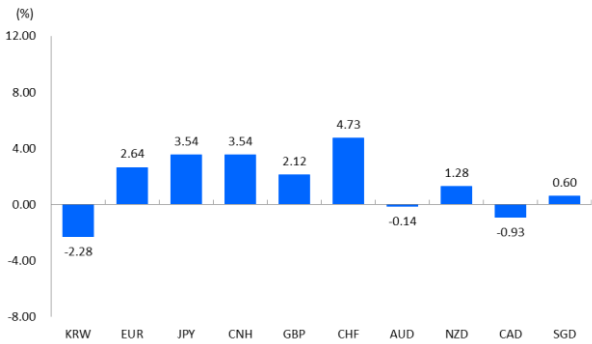
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



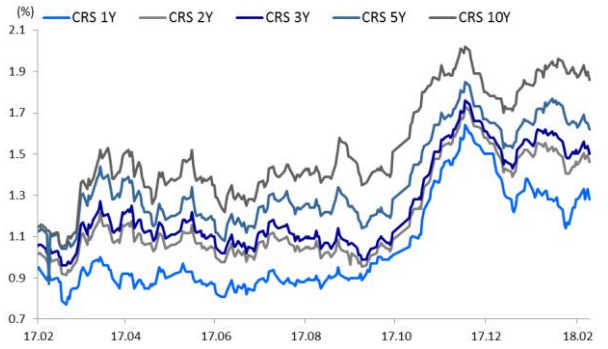
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 주요 통화 달러대비 절상(절하)율



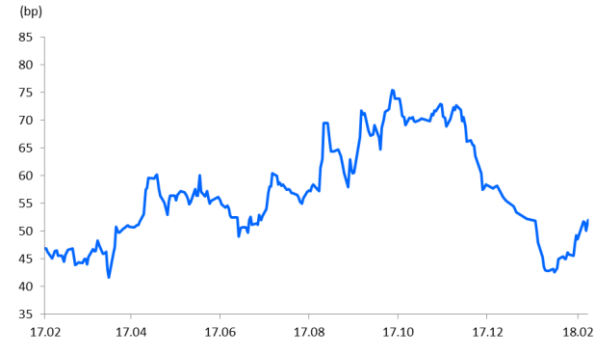
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. CRS



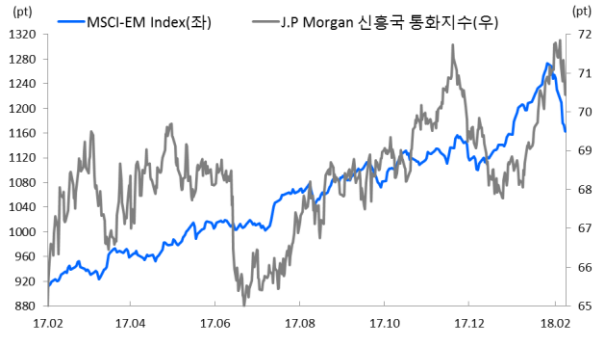
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



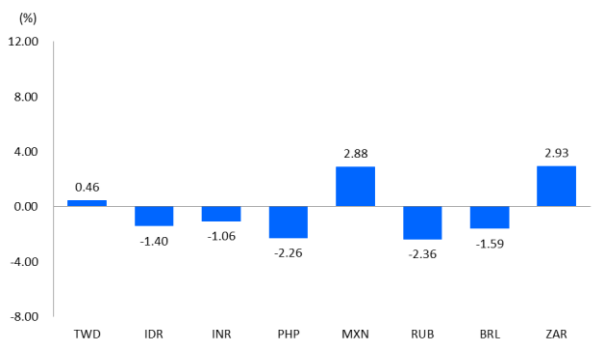
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.