

이우중

☎ 82-2-3774-0423

✉ danielnhf@futures.co.kr

달러 나홀로 강세 둔화기대

금일 달러/원 예상 : 1,128~1,135원

NDF 최종호가 : 1,132.8/1,133.2(-2.3)

야간달러선물 증가 : 1,133.9원 | 고가:1,137.2원 | 저가:1,132.6원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD903	1,135.80	▲7.7	5.2	676,803
USD904	1,135.10	▲7.9	5.1	41,632
USD/KRW	1,136.20	▲7.2	5.1	
USD/CNY	6.7187	▲0.0137	0.0131	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비	종목	전일증가(%)
USD Index	97.306	▼0.361	UST2Y	2.4610
EUR/USD	1.1235	▲0.0042	UST10Y	2.6285
USD/JPY	111.17	▼0.41	UST30Y	3.0119
GBP/USD	1.3015	▼0.0070	WTI	56.07

전일 국내 동향: 부진한 중국 수출실적 확인 후 연고점 갱신

ECB발 충격에 의해 전일 달러/원 환율은 5원 갭 업 출발. 1,130원 선에서 고점 인식에 따른 네고 물량의 출회로 오전 중 환율 상승폭은 강하게 늘리는 모습. 시초가 대비 상승폭을 일부 반납하며 1,131.8원에 저점을 기록. 그러나 중국의 수출지표가 예상치를 하회함에 따라 중국의 경기둔화 우려 부각. 중국 경기에 민감한 원화자산 수요위축으로 1,136원대 안착해 연중고점인 1,136.2원에 마감. 1,130선을 돌파하며 연중 고점을 기록함에 따라 거래량 역시 연내 최고치를 기록.

전일 해외 동향: 미국 고용지표의 부진으로 달러상승폭 반납

- 미국의 비농업부문 고용자 변동폭 지표가 예상을 크게 하회(예상:180k, 결과:20k)함에 따라 호조를 보이던 고용시장에 회의적 시각 확산. 미국 경기 하방압력에 대한 우려와 달러 고점인식으로 달러인덱스는 하락 마감.

- 대부분의 주요국 통화들은 ECB 통화정책이후 급격히 상승한 달러인덱스가 자신의 자리를 찾아가는 과속속 상대적 강세마감을 하는 모습을 보임. 유로화는 2월 중저점으로 인식되던 1.125달러에 근접한 수준으로 회복하였으며 달러/엔은 글로벌 경기둔화에 대한 우려로 111엔 초반에 안착.

- 그러나 파운드화는 달러인덱스의 점진적 하락에도 혜택을 받지 못함. 다음주 2차 브렉시트 수정안 표결을 앞두고 EU 마이클 바니어 협상대표가 별다른 진전이 없다고 발언함에 따라 브렉시트 불확실성 가중시키며 파운드 약세재료로 소화.

금일 전망: 급격한 달러상승에 따른 피로감, 전일 상승폭 반납기대

- 금일 달러/원 환율은 하락압력 우위를 예상하며 1,128원~1,135원의 레인지 전망.

- 다음주 3월 FOMC를 앞두고 파월의장이 연준의 대차대조표가 4분기 뉴노멀에 이를 수 있다며 대차대조표 축소 중단가능성을 시사. 또한 불확실성이 큰 시기에 금리 전망은 오히려 큰 오해를 불러올 수 있다고 발언함에 따라 현 금리수준의 유지와 통화정책 이행에 있어 인내심을 재확인. 또한 달러인덱스가 2018년 고점수준을 기록하고 있어 추가적인 상승탄력이 발생하긴 어려울 것으로 해석.

- 또한 전일 1,130원 상향돌파에 따라 네고 물량의 출회로 오전중 1130원 초반선에 강하게 눌린점을 고려시 금일 장중 유사한 흐름 기대.

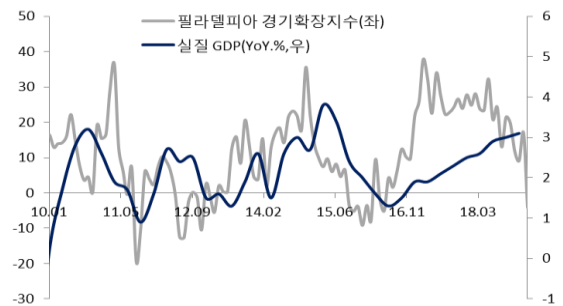
- 독일 예정된 브렉시트 2차 수정안에 대한 표결은 그러나 단기적 달러강세 요인. EU와의 브렉시트 양보안에 대하여 영국의 집권당 지도부는 수용불가 입장을 내세우고 있어 보수당 내 의견취합 마저 어려운 상황. 이에 수정안 투표가 큰 표차로 부결 예상되어 유로 및 영국 통화약세는 단기적으로 피하기 어려울 전망.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스

차트. ECB 경기 추가하향조정, 시장기대보다 하회 유로약세요인



출처 : Bloomberg

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/08)	금 일(03/11)	익 일(03/12)
12:17 중국 2월 수출 YoY(결과:-20.7%, 이전:9.1%)	08:00 미국 Fed 파월의장 연설	08:00 미국 Fed 파월의장 연설
22:30 미국 2월 비농업부문 고용자수 변동(결과:20k, 이전:304k)	08:50 일본 2월 M3 통화량 YoY(예상:2.1%, 이전:2.1%)	09:30 호주 2월 NAB 경기지수(예상:-, 이전:7)
22:30 미국 2월 실업률(결과:3.8%, 이전:4.0%)	15:00 일본 2월 공작기계 수출 YoY(P)(예상:-, 이전:-18.8%)	18:30 영국 1월 광공업 생산 MoM(예상:0.2%, 이전:-0.5%)
22:30 미국 2월 시간당 평균임금 YoY(결과:3.4%, 이전:3.2%)	16:00 독일 1월 산업생산 YoY(예상:-3.3%, 이전:-3.9%)	19:00 미국 2월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:102.0, 이전:101.2)
22:30 미국 1월 주택착공건수(결과:1230k, 이전:1078k)	21:30 미국 1월 자동차 제외 소매판매 MoM(예상:0.3%, 이전:-1.8%)	21:30 미국 2월 근원 CPI YoY(예상:2.2%, 이전:2.2%)
(9일)	23:00 미국 12월 기업재고(예상:0.6%, 이전:-0.1%)	21:30 미국 주간 평균 실질소득 YoY(예상:-, 이전:1.9%)
12:00 미국 Fed 파월의장 연설		NA 영국 브렉시트 2차 수정안 투표

*주 : 예상 대비 호조(상승), 예상치 부합, 예상 대비 부진(하락), Bloomberg 컨센서스 기준

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD903	1,135.8	7.7	1,133.5	1,136.7	1,131.5	5.2	235,321	74,751	676,803	18,557
USD904	1,135.1	7.9	1,132.2	1,135.7	1,130.6	5.1	11,957	(148,613)	41,632	5,287
USD SPOT	1,136.2	7.2	1,134.0	1,136.9	1,131.8	5.1	9,631	4,064	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	66,192	63,775	2,417	13,190	14,554
은행	20,405	6,687	13,718	11,818	23,573
투신	2,706	1,489	1,217	-1,581	-12,686
보험	487	89	398	-657	-934
기타법인	2,461	16,233	-13,772	-28,815	-29,940
개인	25,929	37,098	-11,169	-29,975	-51,110
외국인	135,929	128,986	6,943	35,868	54,435

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2137.44	-28.35
국고채3Y	1.802	-0.015
국고채10Y	1.973	-0.032

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	30.37	1.53

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-1,751	-4,577	-7,504
KOSDAQ	-19	-123	3,187
국고채	114	6,955	15,098
통안채	4,222	14,384	22,495

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.49150	-0.00125
Call	1.710	-0.010	3M	2.59663	-0.00400
CD	1.890	0.000	6M	2.67900	-0.00375
통안1년	1.842	-0.008	12M	2.86363	-0.01250

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,450.24	-22.99	-0.09	-2.21
S&P	2,743.07	-5.86	-0.21	-2.16
나스닥	7,408.14	-13.32	-0.18	-2.46
FTSE 100	7,104.31	-53.24	-0.74	-0.03
DAX 30	11,457.84	-59.96	-0.52	-1.24
Nikkei 225	21,025.56	-430.45	-2.01	-2.67
Shanghai	2,969.86	-136.56	-4.40	-0.81
항생 H	11,156.82	-303.26	-2.65	-3.04
미국채 2년	2.46	-0.01	-0.50	-3.59
미국채 10년	2.63	-0.01	-0.41	-4.53
WTI	56.07	-0.59	-1.04	0.48
Gold	1,285.52	-0.84	-0.07	-2.26

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.90	0.05
3M	-3.00	0.05
6M	-7.00	-0.10
12M	-15.10	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.360	-0.010
2Y	1.185	-0.010
3Y	1.160	-0.015
4Y	1.150	-0.015
5Y	1.125	-0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

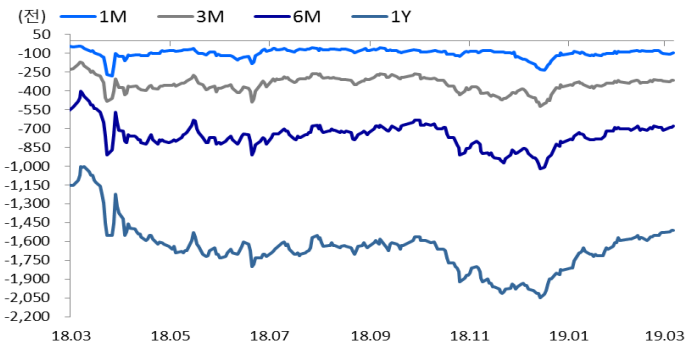
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.306	-0.361	0.81	USD/KRW	1,136.10	7.20	1.04	USD/RUB	66.2821	0.3076	0.5345
EUR/USD	1.1235	0.0042	-1.14	USD/CNY	6.7214	0.0064	0.23	USD/BRL	3.8658	-0.0101	2.3077
USD/JPY	111.17	-0.41	-0.64	USD/HKD	7.8500	0.0001	0.01	USD/ZAR	14.4391	-0.0645	1.4730
GBP/USD	1.3015	-0.0070	-1.42	USD/SGD	1.3588	-0.0021	0.27	USD/MXN	19.4925	-0.0587	1.1473
USD/CHF	1.0082	-0.0031	0.89	USD/TWD	30.899	0.032	0.24	USD/PLN	3.8286	-0.0257	1.0691
AUD/USD	0.7045	0.0029	-0.48	USD/INR	70.15	0.14	-1.07	USD/TRY	5.4395	-0.0307	1.2320
NZD/USD	0.6804	0.0050	0.06	USD/IDR	14,315	171	-1.07	USD/SEK	9.4342	-0.0214	1.7823
USD/CAD	1.3416	-0.0039	0.89	USD/THB	31.763	-0.027	0.14	USD/NOK	8.7684	-0.0113	2.1851

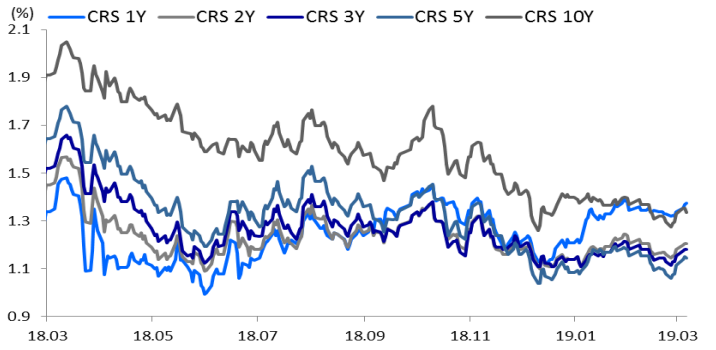
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



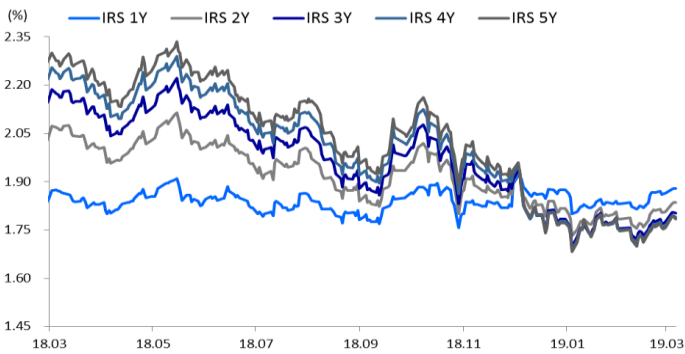
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



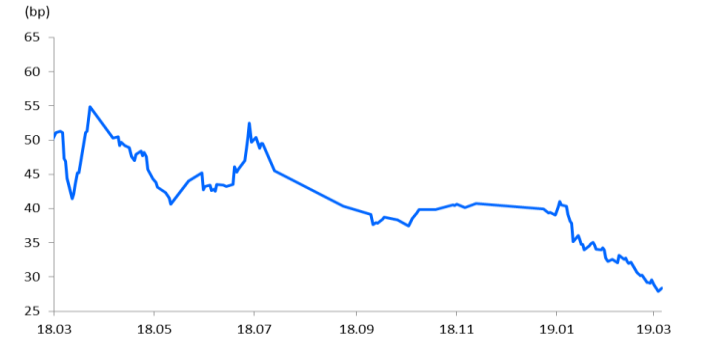
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



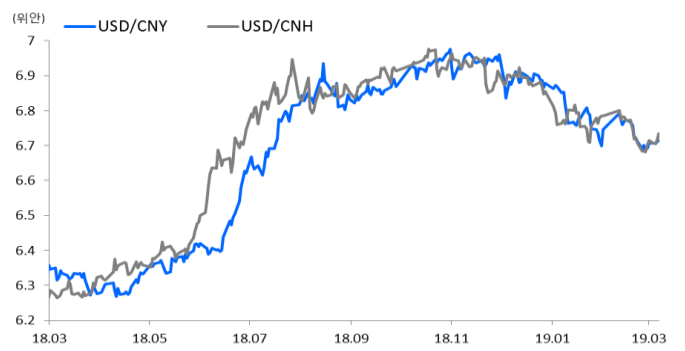
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



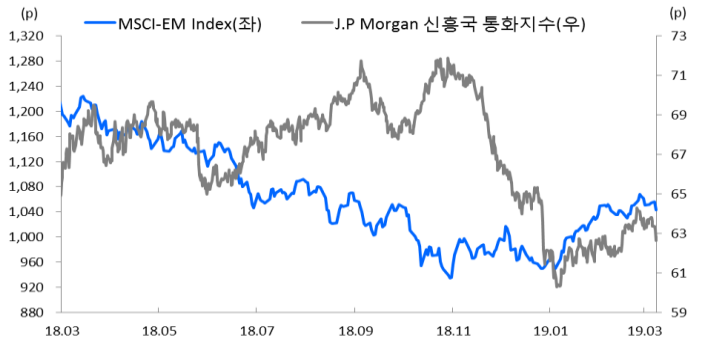
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



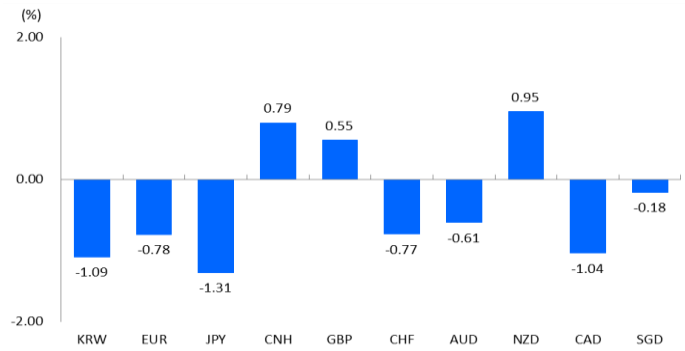
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



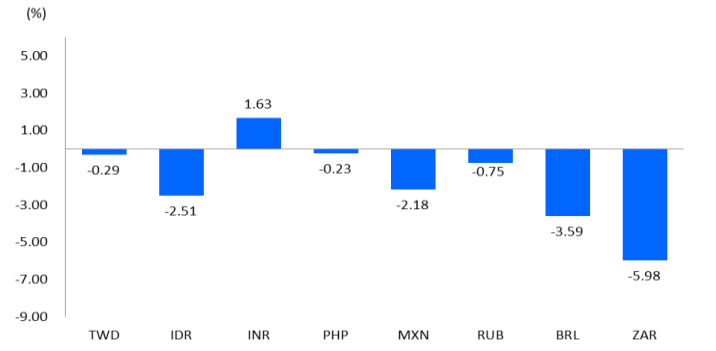
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



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.