

이우중

☎ 82-2-3774-0423

✉ danielnhf@futures.co.kr

극적 브렉시트 협상, 달러약세

금일 달러/원 예상 : 1,128~1,135원

NDF 최종호가 : 1,131.1/1,131.4(-1.5)

야간달러선물 증가 : 1,132원 | 고가:1,134.9원 | 저가:1,132원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD903	1,133.30	▼2.5	3.5	681,288
USD904	1,132.50	▼2.6	3.4	46,696
USD/KRW	1,133.70	▼2.5	3.2	
USD/CNY	6.7209	▲0.0043	0.007	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비	종목	전일증가(%)
USD Index	97.165	▼0.141	UST2Y	2.4752
EUR/USD	1.1245	▲0.0010	UST10Y	2.6393
USD/JPY	111.21	▲0.04	UST30Y	3.0270
GBP/USD	1.3150	▲0.0135	WTI	56.77

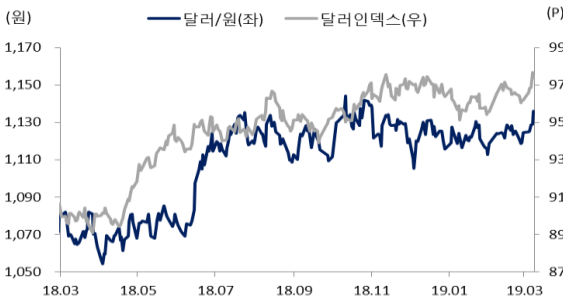
전일 국내 동향: 연고점에 대한 부담감 확인 후 소폭 하락 마감

미국의 신규 비농업 고용자 지표가 약세로 조성된 달러약세 환경에 힘입어 전일 달러/원 환율은 2.2원 갭다운 출발. 한국의 10일 기준 수출실적이 전년 동월 대비 부진한 실적(-19.1%)을 보여 원화자산에 대한 수요위축흐름 지속. 그러나 연고점인 1,136원선을 터치함에 따라 네고물량과 달러 고점인식에 따른 매도물량으로 상승폭을 반납 후 증가 대비 2.5원 하락 마감. 미국의 주요지표 발표를 앞두고 뚜렷한 방향성을 보이지 못함.

전일 해외 동향: 노 딜 브렉시트 우려 경감에 따른 달러약세

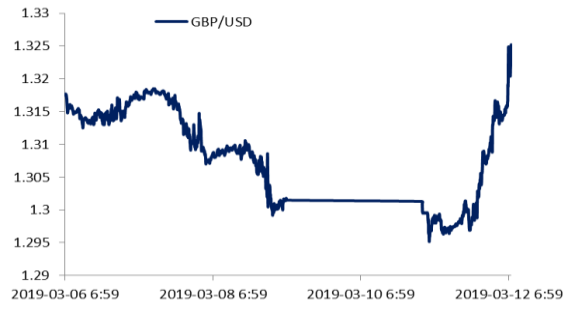
- 미국의 소매판매 지표가 예상치를 상회함에 따라 미국의 경기하강 우려를 덜어 내어 뉴욕증시의 강한 회복흐름과 연동되 장중 상승구간이 일부 있었지만 파운드화가 브렉시트 표결을 앞두고 강한 회복흐름을 보여 달러인덱스는 하락 마감.
- 영국 메이 총리가 브렉시트 2차 수정안 투표를 앞두고 프랑스 스트라스부르에서 용커와 회담을 가질 것이라는 소식에 투자자들은 브렉시트 기한 연기를 기대하며 파운드의 가치회복 재료로 소화. 전일 EU 마이클 바니어 대표가 별다른 진전이 없다고 발언함에 따라 1.29달러로 떨어졌던 파운드/달러 환율은 1.3달러 수준 회복.
- 3월 내 노 딜 브렉시트 발생가능성을 줄일 수 있을 것이라는 기대 형성은 리스크 오프 심리를 축소시키며 엔화에 대한 수요를 감소, 달러/엔 환율 상승재료로 소화.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스

차트. 극적 협상타결, 파운드화 강세흐름 야기



출처 : Bloomberg

금일 전망: 달러약세 흐름 기대에 따른 1130 하향돌파 기대

- 금일 달러/원 환율은 하락압력 우위를 예상하며 1,128원~1,135원의 레인지 전망.
- 미국의 경제지표의 양호한 모습을 보여 펀더멘탈에 대한 우려를 덜어냄에 따라 투자심리의 회복에 따른 국내증시로의 외국인 자금유입 기대는 환율의 하락요인. 또한 영국의 메이총리와 EU 용커의장이 2차 브렉시트 표결안을 앞두고 극적으로 타결점을 찾음. 다시한번 유럽연합과 영국의 '질서정연한 브렉시트'라는 원칙을 확인하고 이에 대하여 법적 구속력을 갖추기로 문서를 공표함에 따라 유로지역의 경제 하방압력으로 작용하던 무질서한 브렉시트 우려 경감. 파운드화 회복세에 이어 유로화 역시 새로운 상단을 탐색하는 과정 속 달러약세로 달러/원 하락흐름을 전망.
- 또한 달러약세 환경이 조성될 것이라는 기대로 1,130원 초반대에서 적극적인 네고 물량이 출회될 것으로 기대되어 장중 1,130원 하향 돌파 시도를 기대.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/11)	금 일(03/12)	익 일(03/13)
16:00 독일 1월 산업생산 YoY(예상:-3.3%, 이전:-3.9%)	08:00 미국 Fed 파월의장 연설	08:00 한국 2월 실업률(예상:4.2%, 이전:4.4%)
21:30 미국 1월 핵심 소매판매 MoM(예상:0.3%, 이전:-1.8%)	09:30 호주 2월 NAB 경기지수(예상:-, 이전:7)	19:00 유럽 1월 산업생산 MoM(예상:-1.0%, 이전:-0.9%)
23:00 미국 12월 기업재고(예상:0.6%, 이전:-0.1%)	18:30 영국 1월 광공업 생산 MoM(예상:0.2%, 이전:-0.5%)	20:00 미국 3월 MBA 주택용자 신청지수(예상:-, 이전:-2.5%)
	19:00 미국 2월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:102.0, 이전:101.2)	21:30 미국 2월 최종수요 PPI YoY(예상:1.9%, 이전:2.0%)
	21:30 미국 2월 근원 CPI YoY(예상:2.2%, 이전:2.2%)	21:30 미국 1월 내구재주무(예상:-0.5%, 이전: 1.2%)
	21:30 미국 주간 평균 실질소득 YoY(예상:-, 이전:1.9%)	21:30 미국 1월 자본재주무 비방위산업(예상:0.2%, 이전:-1.0%)
	NA 영국 브렉시트 2차 수정안 투표일	23:00 미국 3월 DOE 미국 원유재고(예상:-, 이전:7069k)

*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	1,133.3	-2.5	1,133.7	1,136.4	1,132.9	3.5	190,195	(45,198)	681,288	4,485
USD904	1,132.5	-2.6	1,133.3	1,135.4	1,132.0	3.4	9,893	(225,500)	46,696	5,064
USD SPOT	1,133.7	-2.5	1,134.0	1,136.5	1,133.3	3.2	5,579	(4,052)	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	62,764	50,627	12,137	31,054	26,671
은행	6,750	2,558	4,192	17,310	26,065
투신	603	1,768	-1,165	-1,837	-13,752
보험	626	70	556	271	-368
기타법인	4,958	5,760	-802	-24,634	-29,461
개인	24,675	22,655	2,020	-18,748	-53,273
외국인	111,682	128,620	-16,938	-3,636	43,890

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2138.10	0.66
국고채3Y	1.810	0.008
국고채10Y	1.986	0.013

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	29.45	-0.92

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-1,793	-5,038	-6,482
KOSDAQ	-56	-1,819	3,016
국고채	330	6,094	16,504
통안채	7,089	16,097	29,266

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.49888	0.00738
Call	1.860	-0.020	3M	2.60825	0.01162
CD	1.890	0.000	6M	2.67925	0.00025
통안1년	1.843	0.001	12M	2.86900	0.00537

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,650.88	200.64	0.79	-0.65
S&P	2,783.30	40.23	1.47	-0.34
나스닥	7,558.06	149.92	2.02	-0.26
FTSE 100	7,130.62	26.31	0.37	-0.05
DAX 30	11,543.48	85.64	0.75	-0.42
Nikkei 225	21,125.09	99.53	0.47	-3.19
Shanghai	3,026.99	57.13	1.92	-0.02
항셱 H	11,276.91	120.09	1.08	-2.58
미국채 2년	2.48	0.01	0.58	-2.57
미국채 10년	2.64	0.01	0.41	-3.05
WTI	56.77	0.70	1.25	0.32
Gold	1,291.10	-7.20	-0.55	0.35

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.95	-0.05
3M	-3.10	-0.10
6M	-7.00	0.00
12M	-15.00	0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.380	0.020
2Y	1.210	0.025
3Y	1.185	0.025
4Y	1.175	0.025
5Y	1.150	0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

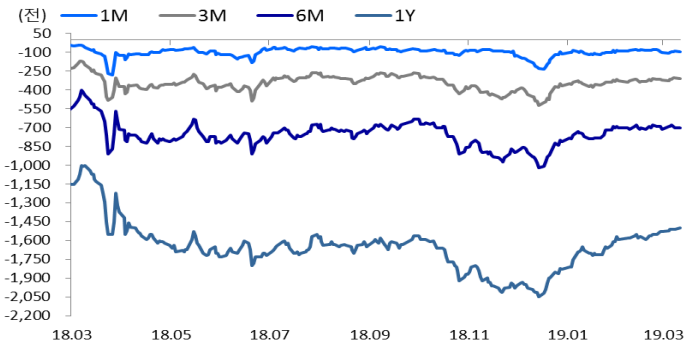
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.165	-0.141	0.50	USD/KRW	1,133.60	-2.50	0.77	USD/RUB	65.9693	-0.3128	0.3399
EUR/USD	1.1245	0.0010	-0.84	USD/CNY	6.7265	0.0051	0.29	USD/BRL	3.8658	-0.0101	2.3077
USD/JPY	111.21	0.04	-0.48	USD/HKD	7.8499	-0.0001	0.01	USD/ZAR	14.3393	-0.0998	0.7674
GBP/USD	1.3150	0.0135	-0.23	USD/SGD	1.3580	-0.0008	0.24	USD/MXN	19.4018	-0.0907	0.5405
USD/CHF	1.0106	0.0024	1.16	USD/TWD	30.906	0.007	0.26	USD/PLN	3.8249	-0.0037	0.8862
AUD/USD	0.7070	0.0025	-0.31	USD/INR	69.89	-0.26	-1.44	USD/TRY	5.4451	0.0056	1.2533
NZD/USD	0.6830	0.0026	0.16	USD/IDR	14,291	-24	-1.44	USD/SEK	9.3982	-0.0360	0.6458
USD/CAD	1.3394	-0.0022	0.68	USD/THB	31.735	-0.028	-0.35	USD/NOK	8.6657	-0.1027	0.2394

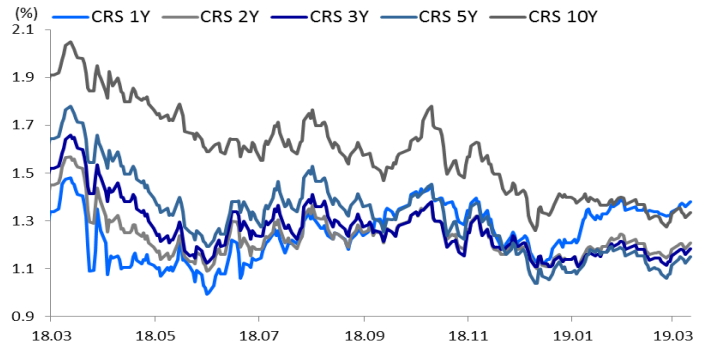
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



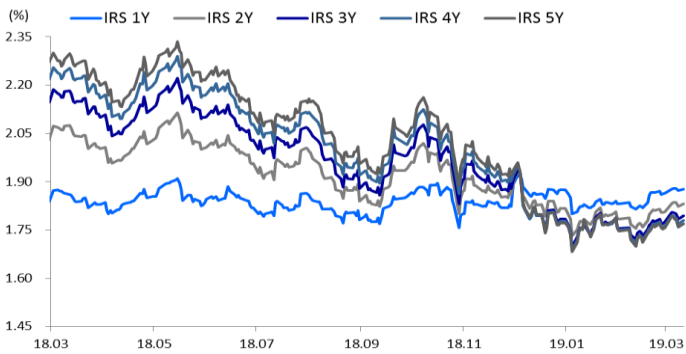
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



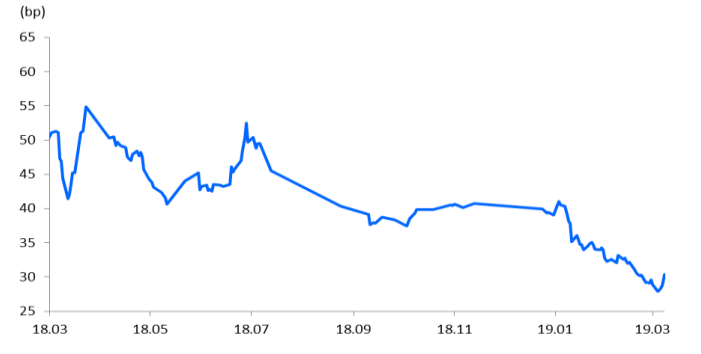
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



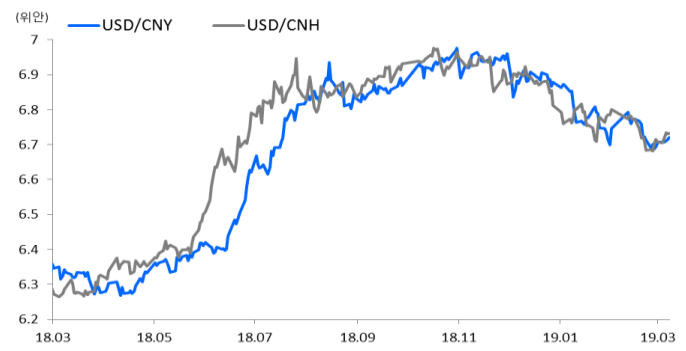
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



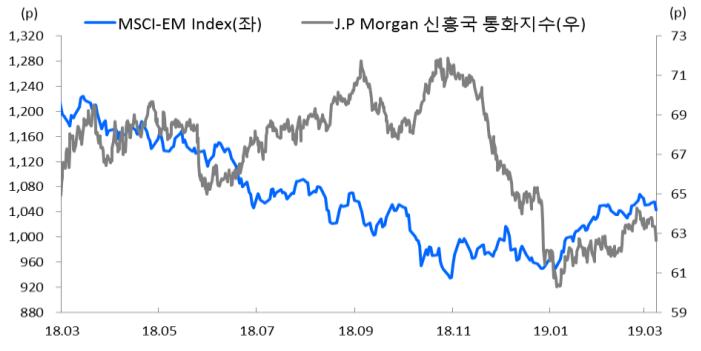
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



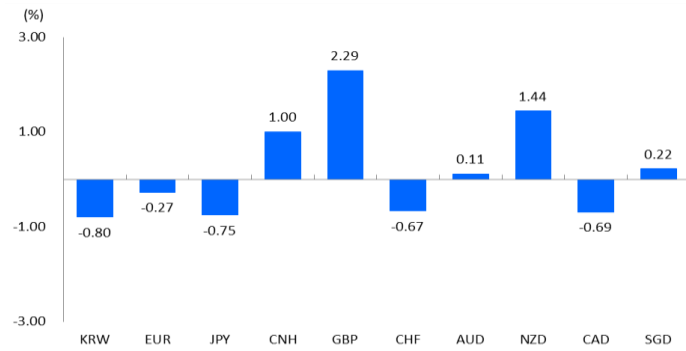
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



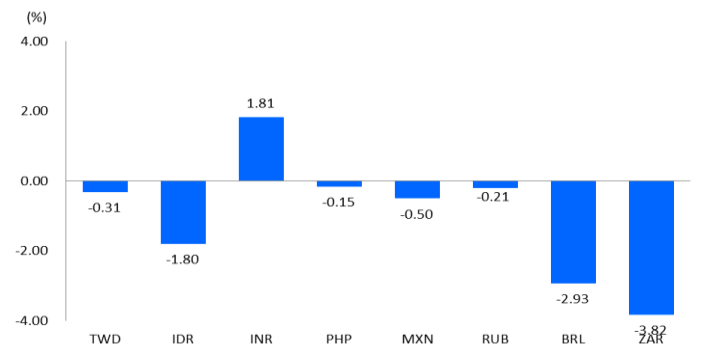
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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 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.