

이우중

☎ 82-2-3774-0423

✉ danielnhf@futures.co.kr

# 물가지표 주목,우선은 달러약세

금일 달러/원 예상 : 1,125~1,132원

NDF 최종호가 : 1,127.3/1,127.6(-1.35)

야간달러선물 증가 : 1,128.3원 | 고가:1,131.3원 | 저가:1,128.3원

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD903	1129.50	▼3.8	4.5	655,136
USD904	1128.50	▼4.0	4.7	68,090
USD/KRW	1129.80	▼3.9	4.1	
USD/CNY	6.7158	▲0.0119	0.0125	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비	종목	전일증가(%)
USD Index	97.002	▼0.213	UST2Y	2.4506
EUR/USD	1.1288	▲0.0043	UST10Y	2.6015
USD/JPY	111.36	▲0.15	UST30Y	2.9912
GBP/USD	1.3075	▼0.0075	WTI	56.87

### 전일 국내 동향: 대외 우려를 일부 덜어내며 1,130선 하향돌파

미국 소매판매 지표 호조와 브렉시트 합의안 도달에 따른 리스크 온 심리에 힘입어 달러/원 환율은 2.4원 갭다운 출발. 오전 장중 달러의 매도수요가 몰림에 따라 1,130선을 하향돌파 후 1,127.4원에 저점을 기록. 이후 1,120원 후반에서 등락을 지속하다 상해증시 차익실현 수요에 따른 달러/위안 상승흐름에 연동되어 낙폭을 줄인 후 1,129.8원에 마감. 1,130선 하향돌파에 따라 달러 롱 포지션 정리 및 네고 물량이 몰려 거래량은 전일대비 증가.

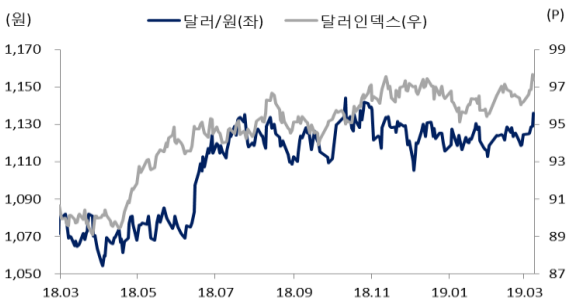
### 전일 해외 동향: 브렉시트 부결에도 완만한 물가상승률로 달러는 약세

- 근원 소비자물가지수가 전년동월 대비 2.1%의 상승률을 기록하며 전월(2.2%)보다 낮은 상승률을 기록. 연준이 금리 인상 결정에 있어 인내심을 유지할 것이라는 의견에 힘을 실어주어 달러인덱스는 소폭 하락 마감.
- 파운드화는 2차 수정안 투표를 앞두고 전일 옹커의장과 도출한 합의(고의적 EU 백스톱 잔류 금지)가 이전의 제시안과 다를 것이 없다는 회의적 시각으로 투표 전 파운드화는 1.3달러 수준으로 급락. 그러나 2차 수정안에 대한 투표의 부결 후 노딜 브렉시트보단 기한연기의 가능성이 높을 것이라는 기대가 형성됨에 따라 하락폭의 일부를 반납.
- 유로/달러 환율은 파운드화가 브렉시트 2차 수정안 투표가 부결되어 약세를 보였음에도 달러 약세 흐름에 힘입어 큰 폭 상승 마감.

### 금일 전망: 다음주 완화적 연준을 기대하며 우선은 약세 흐름 전망

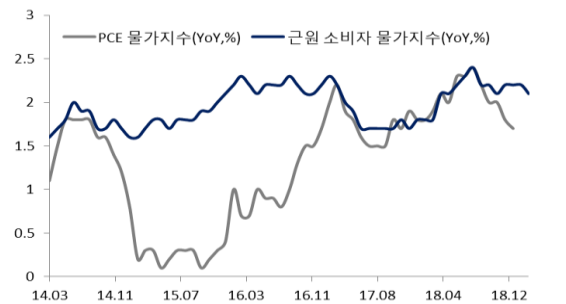
- 금일 달러/원 환율은 하락압력 우위를 예상하며 1,125원~1,132원의 레인지 전망.
- 영국의 브렉시트 2차 수정안에 대한 부결에 중점을 두기 보단 미국의 근원 소비자 물가상승률이 전월보다 낮은 상승률을 기록한 것에 중점을 두며 달러약세 흐름이 지속될 것으로 전망. 미국의 주간 실질 평균소득 역시 이전보다 상승폭이 둔화된 흐름을 보인점 추가적으로 고려시 연준이 통화정책을 고려시 주요 지표로 활용되는 PCE 물가지수 역시 높은 상승률을 보이기 힘들 것으로 전망. 이에 다음주 예정된 3월 FOMC에서 인내심에 대한 추가적 확인을 기대하며 달러의 약세 및 약보합 흐름 조성 기대
- 다만 미-중 무역협상 진행에 있어 USTR 라이트하이저 대표가 여전히 관세 무기를 보유하고 가는 것이 필요로 하다고 주장. 트럼프 행정부가 단기간 내 중국정부와 무역협상의 원하는 결과를 도출하기 위해 압박을 지속하는 신호로 해석. 이전 양회에서 공정 계약을 주장했던 중국 정부의 입장을 고려시 협상 난색을 표명할 가능성이 있어 달러/원 환율 하락폭 제약 전망.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스

차트. 미국 물가상승률력 점차 둔화, 연준 인내심을 지지



출처 : Bloomberg

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/12)	금 일(03/13)	익 일(03/14)
18:30 영국 1월 광공업 생산 MoM(결과:0.6%, 이전:-0.5%)	08:00 한국 2월 실업률(예상:4.2%, 이전:4.4%)	09:01 영국 2월 RICS 주택가격수지(예상:-24%, 이전:-22%)
19:00 미국 2월 NFIB 소기업 낙관지수(결과:101.7, 이전:101.2)	19:00 유럽 1월 산업생산 MoM(예상:1.0%, 이전:-0.9%)	11:00 중국 2월 광공업 생산 YoY(예상:5.5%, 이전:6.2%)
21:30 미국 2월 근원 CPI YoY(결과:2.1%, 이전:2.2%)	20:00 미국 3월 MBA 주택융자 신청지수(예상:-, 이전:-2.5%)	16:00 독일 2월 CPI YoY(예상:1.6%, 이전:1.6%)
21:30 미국 주간 평균 실질소득 YoY(결과:1.6%, 이전:1.9%)	21:30 미국 2월 최종수요 PPI YoY(예상:1.9%, 이전:2.0%)	21:30 미국 2월 수입물가지수 MoM(예상:0.3%, 이전:-0.5%)
NA 영국 브렉시트 2차 수정안 투표일	21:30 미국 1월 내구재수주(예상:-0.5%, 이전: 1.2%)	21:30 미국 3월 신규 실업수당 청구건수(예상:225k, 이전:223k)
	21:30 미국 1월 자본재수주 비방위산업(예상:0.2%, 이전:-1.0%)	23:00 미국 1월 신규주택 매매(예상:622k, 이전:621k)
	23:00 미국 3월 DOE 미국 원유재고(예상:3000k, 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	1,129.5	-3.8	1,131.7	1,131.7	1,127.2	4.5	213,599	23,404	655,136	-26,152
USD904	1,128.5	-4.0	1,130.9	1,130.9	1,126.2	4.7	22,451	-167,744	68,090	21,394
USD SPOT	1,129.8	-3.9	1,131.3	1,131.5	1,127.4	4.1	7,168	1,589	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	79,889	76,776	3,113	27,280	36,163
은행	16,681	15,581	1,100	19,610	27,665
투신	5,023	5,060	-37	-1,168	-13,583
보험	880	829	51	380	-4,557
기타법인	10,877	5,654	5,223	-18,198	-22,477
개인	33,304	24,527	8,777	-18,439	-32,561
외국인	125,543	143,770	-18,227	-9,695	9,127

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2157.18	19.08
국고채3Y	1.810	0.000
국고채10Y	1.991	0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	29.16	-0.29

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-23	-3,491	-5,932
KOSDAQ	1,263	-172	4,252
국고채	5,705	12,546	20,896
통안채	1,565	17,662	29,729

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.48863	-0.01025
Call	1.840	-0.020	3M	2.59325	-0.01500
CD	1.890	0.000	6M	2.68213	0.00288
통안1년	1.842	-0.001	12M	2.86850	-0.00050

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,554.66	-96.22	-0.38	-0.98
S&P	2,791.52	8.22	0.30	0.07
나스닥	7,591.03	32.97	0.44	0.19
FTSE 100	7,151.15	20.53	0.29	-0.45
DAX 30	11,524.17	-19.31	-0.17	-0.83
Nikkei 225	21,503.69	378.60	1.79	-1.02
Shanghai	3,060.31	33.31	1.10	0.20
항생 H	11,466.14	189.23	1.68	-1.01
미국채 2년	2.45	-0.02	-0.99	-3.69
미국채 10년	2.60	-0.04	-1.43	-4.25
WTI	56.87	0.08	0.14	0.55
Gold	1,298.53	7.43	0.58	1.20

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.00	-0.05
3M	-3.20	-0.10
6M	-7.20	-0.20
12M	-15.20	-0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.360	-0.020
2Y	1.210	0.000
3Y	1.190	0.005
4Y	1.180	0.005
5Y	1.150	0.000

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

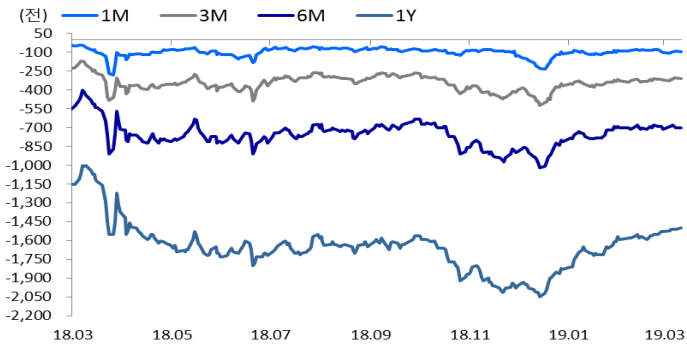
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.002	-0.213	0.14	USD/KRW	1,129.70	-3.90	0.38	USD/RUB	65.6246	-0.3447	-0.2051
EUR/USD	1.1288	0.0043	-0.18	USD/CNY	6.7085	-0.0180	0.01	USD/BRL	3.8410	-0.0248	0.0443
USD/JPY	111.36	0.15	-0.47	USD/HKD	7.8499	0.0000	0.00	USD/ZAR	14.3519	0.0126	1.3059
GBP/USD	1.3075	-0.0075	-0.78	USD/SGD	1.3560	-0.0020	0.03	USD/MXN	19.3493	-0.0525	0.5310
USD/CHF	1.0077	-0.0029	0.36	USD/TWD	30.905	-0.001	0.19	USD/PLN	3.8090	-0.0159	0.1604
AUD/USD	0.7082	0.0012	-0.03	USD/INR	69.71	-0.18	-1.11	USD/TRY	5.4548	0.0097	1.2680
NZD/USD	0.6861	0.0031	1.03	USD/IDR	14,265	-26	-1.11	USD/SEK	9.3641	-0.0341	0.5833
USD/CAD	1.3354	-0.0040	0.03	USD/THB	31.642	-0.093	-0.36	USD/NOK	8.6329	-0.0328	-0.3417

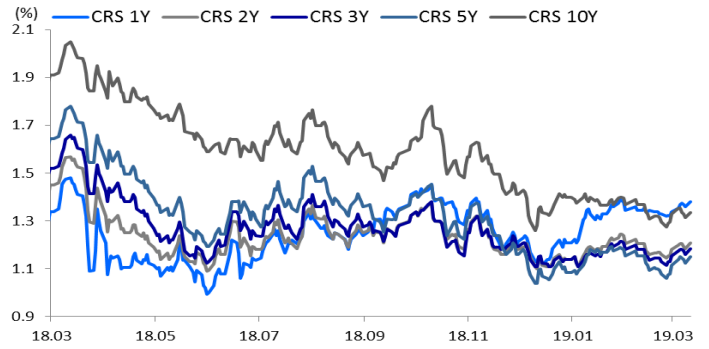
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



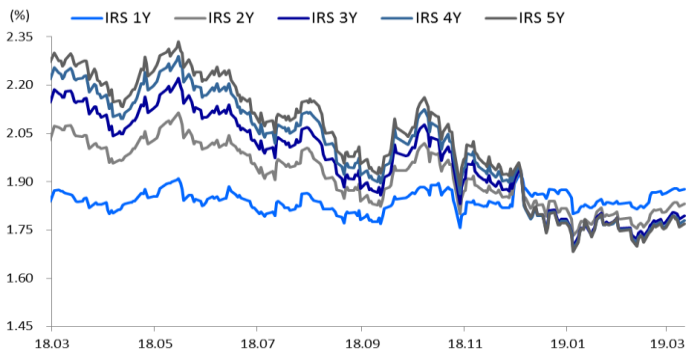
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



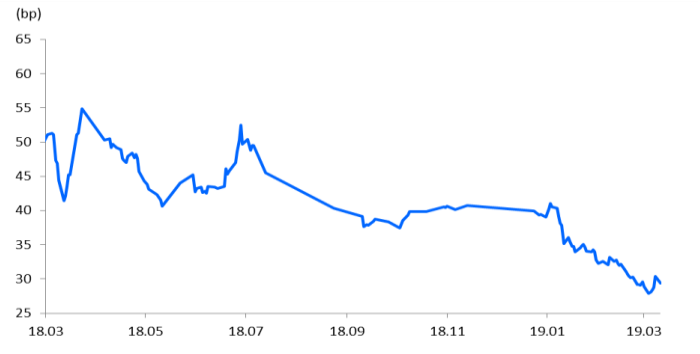
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



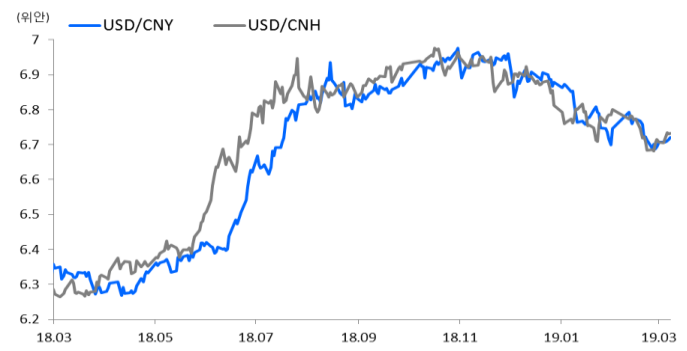
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



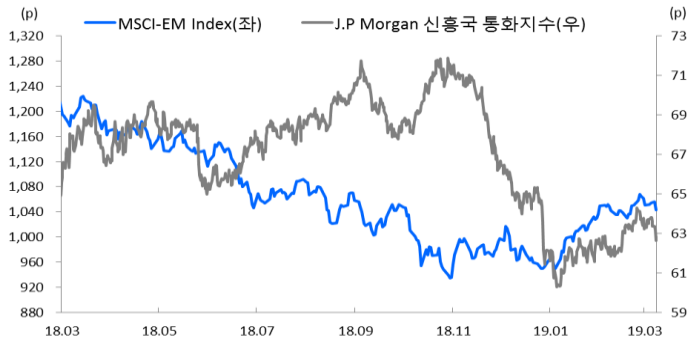
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



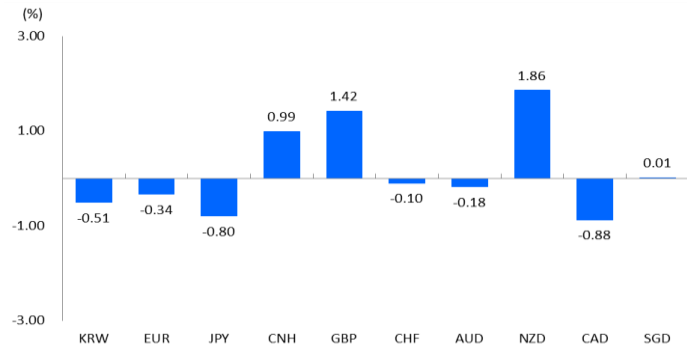
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



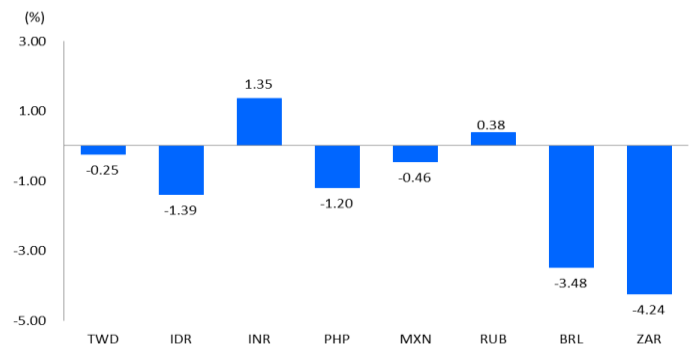
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.