

이우중

☎ 82-2-3774-0423

✉ danielnhf@futures.co.kr

노 딜 브렉시트 해소

금일 달러/원 예상 : 1,126~1,133원

NDF 최종호가 : 1,129.0/1,129.2(-2.45)

야간달러선물 증가 : 1,130.7원 | 고가:1,132.7원 | 저가:1,130.3원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD903	1,132.20	▲2.7	5.1	523,738
USD904	1,131.70	▲3.2	4.8	212,074
USD/KRW	1,132.60	▲2.8	4.7	
USD/CNY	6.7096	▲0.0052	0.0081	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	96.506	▼0.429	UST2Y	2.4648
EUR/USD	1.1327	▲0.0039	UST10Y	2.6213
USD/JPY	111.17	▼0.19	UST30Y	3.0159
GBP/USD	1.3338	▲0.0263	WTI	58.26

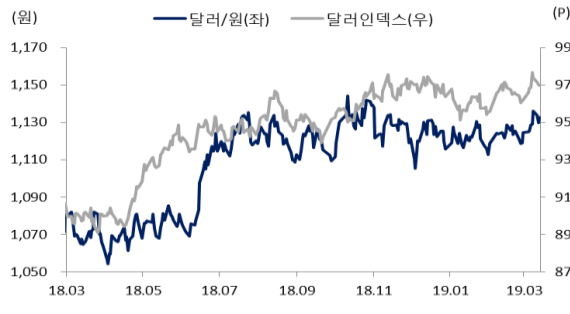
전일 국내 동향: 위안화 약세와 매수 우위로 달러/원 상승

브렉시트 수정안 부결보다 미국의 완만한 물가상승률에 초점을 맞추며 달러/원 환율은 소폭 갭다운 출발. 그러나 역외 달러/위안 환율이 6.70위안 수준을 기록해 저점 인식에 따른 기술적 반등흐름 발생. 달러/원은 역외 위안화 흐름과 연동되어 오전 중 상승흐름으로 전환. 더불어 1,130원 하향 돌파에 따라 결제수요가 발생해 달러인덱스 약세흐름에도 달러/원 환율의 상방압력 지지. 수급 상 달러매수 우위로 증가는 전일대비 2.8원 상승하며 1,132.6원에 마감.

전일 해외 동향: 노 딜 브렉시트 회피에 따른 달러약세

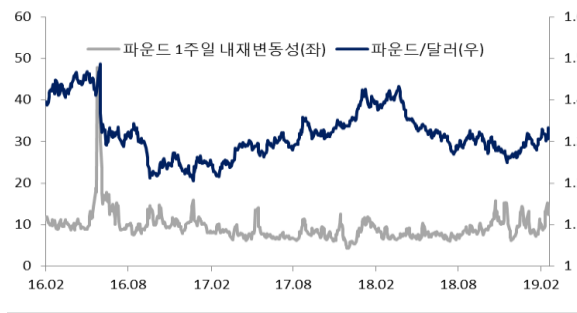
- 달러화는 미국의 경제지표가 양호한 실적을 보였음에도 불구하고 브렉시트 투표 결과에 보다 초점을 맞춘에 따라 96 중반선으로 하락 마감. 전일 진행되었던 노 딜 브렉시트 투표에서 최악의 시나리오만큼은 피하자는 공통적인 의견을 확인함에 따라 파운드화와 유로화의 상대적 강세를 유발하여 전일에 이어 달러 약세를 유도.
- 파운드/달러 환율은 2차 수정안 부결이후 1.30달러 수준에서 노 딜 브렉시트 만큼은 피하자는 의견을 공통적으로 보이며 1.33달러수준으로 급등
- 유로/달러 환율은 노 딜 브렉시트 회피와 유럽 산업생산 지표 호조에 힘입으며 파운드 회복세와 흐름을 같이해 1.33달러를 기록하며 3월 초 수준으로 회복
- 유럽 국가들의 강세에 따른 달러 약세에도 불구하고 달러/엔 환율은 111엔 초중반 선 움직임에서 벗어나지 못하는 흐름.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스

차트. 파운드화 가치회복 시도



출처 : Bloomberg

금일 전망: 미 증시호조와 노 딜 브렉시트 해소, 제한적 달러약세 기대

- 금일 달러/원 환율은 하락압력 우위를 예상하며 1,126원~1,133원의 레인지 전망.
- 노 딜 브렉시트라는 최악의 시나리오를 피한 점과 미국의 경제지표 호조에 힘입어 뉴욕증시가 2800선을 상향돌파. 이에 개선된 외국인들의 투자심리로 국내증시의 외국인 자금 유입이 환율의 하락재료로 작용할 것으로 기대. 특히 WTI가 58달러를 기록하며 연고점을 갱신하고 있는 점은 국내 정유섹터 중심의 상승흐름을 유도할 수 있을 것으로 전망.
- 다만 익일 진행될 브렉시트 연장투표에서 다소 난항이 예상되는 점은 달러/원 환율의 하락을 제약하는 요인. 브렉시트 연장이 장기화되는 것이 경제에 하방요인이라는 영국의회의 공통적 의견이 있음에도 세부적인 결정사항등을 앞두고 이견차를 좁히지 못하는 점은 익일 진행될 투표의 변수.
- 또한 전일 1,130원을 하향 돌파함에 따라 달러 매수와 결제수요가 발생한 점을 고려하였을 때 1120원대 중반으로의 하락은 다소 어려울 것으로 예상.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(03/13)	금 일(03/14)	익 일(03/15)
19:00 유럽 1월 산업생산 MoM(결과:1.4%, 이전:-0.9%)	09:01 영국 2월 RICS 주택가격지수(예상:-24%, 이전:-22%)	16:00 유럽 2월 신규차량등록(예상:-, 이전:-4.6%)
20:00 미국 3월 MBA 주택용자 신청지수(결과:2.3%, 이전:-2.5%)	11:00 중국 2월 광공업 생산 YoY(예상:5.5%, 이전:6.2%)	19:00 유럽 2월 근원 CPI(F)(예상:1.0%, 이전:1.0%)
21:30 미국 2월 최종수요 PPI YoY(결과:1.9%, 이전:2.0%)	16:00 독일 2월 CPI YoY(예상:1.6%, 이전:1.6%)	21:30 미국 3월 뉴욕제조업지수(예상:10, 이전:8.8)
21:30 미국 1월 내구재주무(결과:0.4%, 이전: 1.2%)	21:30 미국 2월 수입물가지수 MoM(예상:0.3%, 이전:-0.5%)	22:15 미국 2월 광공업생산 MoM(예상:-0.4%, 이전:-0.6%)
21:30 미국 1월 자본재주무(결과:0.8%, 이전:-1.0%)	21:30 미국 3월 신규 실업수당 청구건수(예상:225k, 이전:223k)	23:00 미국 3월 미시간대학교 소비자신뢰(P)(예상:-, 이전:108.5)(16일)
23:00 미국 3월 DOE 미국 원유재고(결과:-3862k, 이전:7069k)	23:00 미국 1월 신규주택 매매(예상:622k, 이전:621k)	05:00 미국 1월 국제 해외순자본 유입(예상:-, 이전:-\$33.1b)

*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	1,132.2	2.7	1,128.5	1,133.2	1,128.1	5.1	235,499	21,900	523,738	-131,398
USD904	1,131.7	3.2	1,127.4	1,132.2	1,127.4	4.8	68,539	-145,060	212,074	143,984
USD SPOT	1,132.6	2.8	1,129.0	1,133.3	1,128.6	4.7	5,775	-1,393	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	124,769	141,517	-16,748	21,894	7,485
은행	78,226	79,826	-1,600	18,410	19,575
투신	69,316	68,301	1,015	-1,073	-10,382
보험	40,489	40,654	-165	398	-4,492
기타법인	19,290	22,583	-3,293	-14,222	-26,000
개인	33,379	44,758	-11,379	-10,211	-49,528
외국인	158,457	126,487	31,970	-15,644	62,899

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2148.41	-8.77
국고채3Y	1.795	-0.015
국고채10Y	1.966	-0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	29.54	0.38

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,001	-2,550	-4,556
KOSDAQ	-384	207	4,279
국고채	1,939	15,121	25,026
통안채	161	15,817	29,992

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.48375	-0.00488
Call	1.870	0.110	3M	2.61088	0.01763
CD	1.890	0.000	6M	2.67638	-0.00575
통안1년	1.838	-0.004	12M	2.85900	-0.00950

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	25,702.89	148.23	0.58	0.11
S&P	2,810.92	19.40	0.69	1.42
나스닥	7,643.41	52.37	0.69	1.83
FTSE 100	7,159.19	8.04	0.11	-0.51
DAX 30	11,572.41	48.24	0.42	-0.13
Nikkei 225	21,290.24	-213.45	-0.99	-1.42
Shanghai	3,026.95	-33.36	-1.09	-2.42
항생 H	11,405.82	-60.32	-0.53	-1.61
미국채 2년	2.46	0.01	0.58	-2.04
미국채 10년	2.62	0.02	0.76	-2.68
WTI	58.26	1.39	2.44	3.63
Gold	1,308.63	10.10	0.78	1.73

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.05	-0.05
3M	-3.35	-0.15
6M	-7.30	-0.10
12M	-15.30	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.345	-0.015
2Y	1.190	-0.020
3Y	1.170	-0.020
4Y	1.160	-0.020
5Y	1.130	-0.020

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

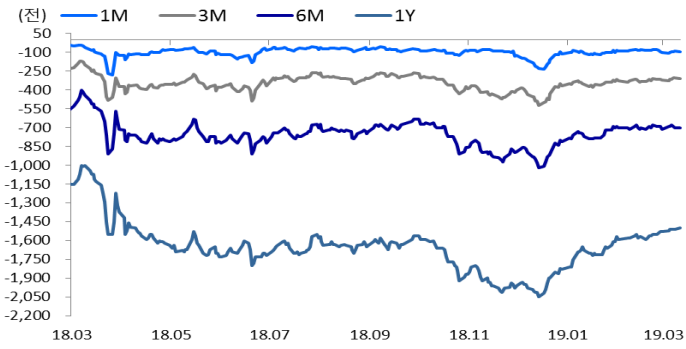
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	96.506	-0.429	-0.38	USD/KRW	1,132.65	2.95	0.34	USD/RUB	65.4017	-0.2229	-0.8682
EUR/USD	1.1327	0.0039	0.18	USD/CNY	6.7071	-0.0014	-0.06	USD/BRL	3.8114	-0.0296	-0.7267
USD/JPY	111.17	-0.19	-0.54	USD/HKD	7.8499	0.0000	0.00	USD/ZAR	14.4227	0.0708	1.0857
GBP/USD	1.3338	0.0263	1.28	USD/SGD	1.3524	-0.0036	-0.38	USD/MXN	19.2849	-0.0644	-0.3895
USD/CHF	1.0041	-0.0036	-0.08	USD/TWD	30.907	0.002	0.19	USD/PLN	3.7954	-0.0136	-0.1578
AUD/USD	0.7094	0.0012	0.88	USD/INR	69.54	-0.17	-1.06	USD/TRY	5.4562	0.0014	0.5214
NZD/USD	0.6858	-0.0003	1.31	USD/IDR	14,265	0	-1.06	USD/SEK	9.2906	-0.0735	-0.1193
USD/CAD	1.3302	-0.0052	-1.04	USD/THB	31.618	-0.024	-0.72	USD/NOK	8.5633	-0.0696	-1.1748

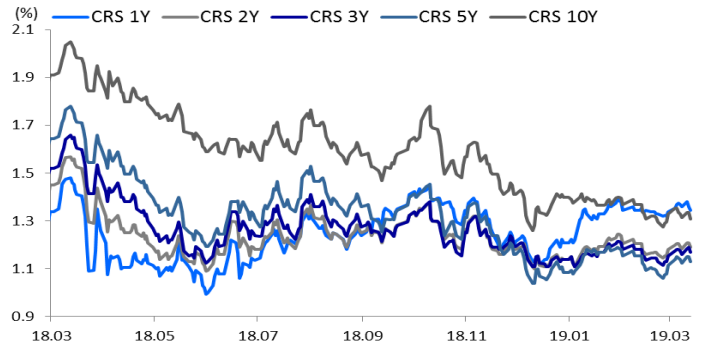
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



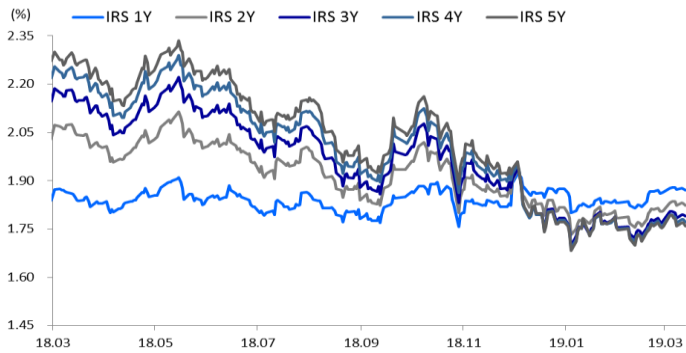
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



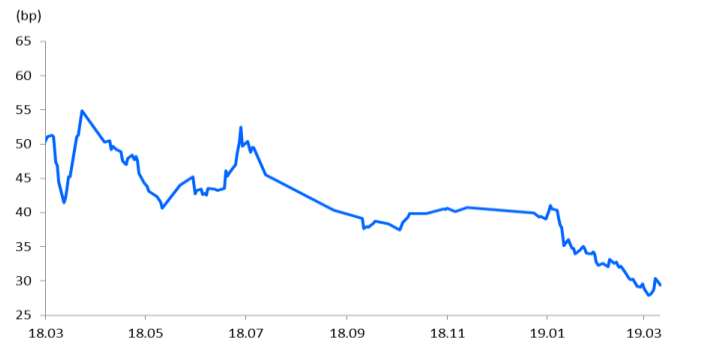
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



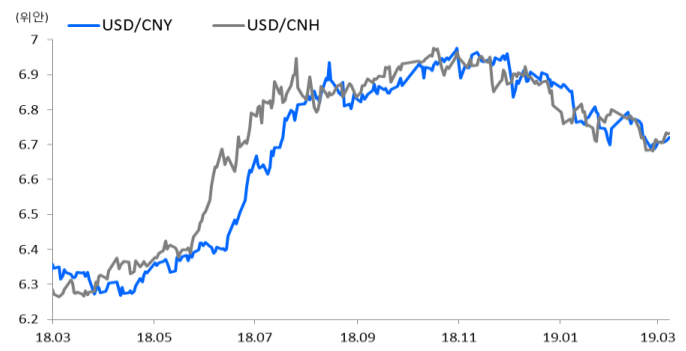
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



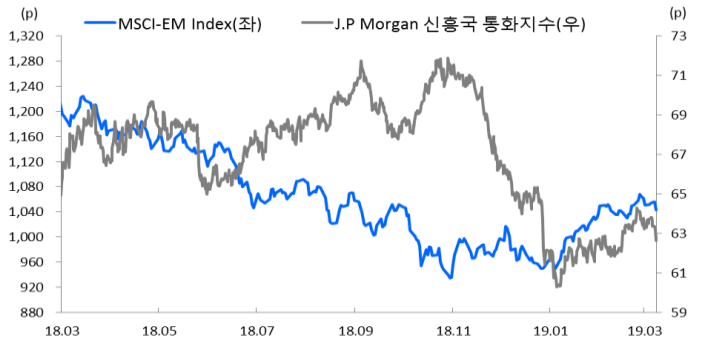
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



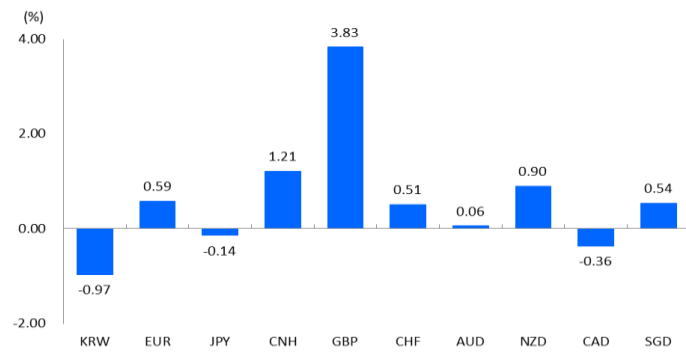
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



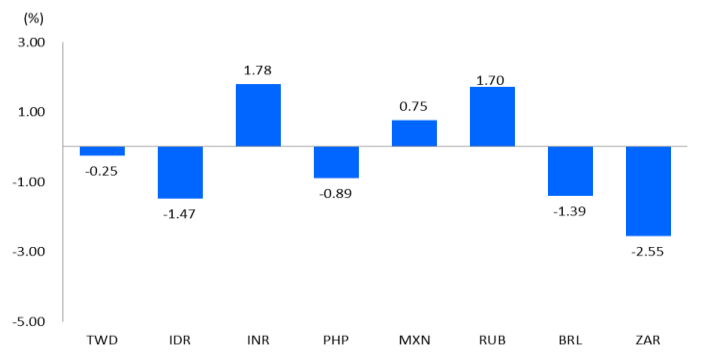
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.