

FX / 이우중

☎ 82-2-3774-0423

✉ danielnhf@futures.co.kr

제한적 FOMC 여파 지속

금일 달러/원 예상 : 1,161~1,167원

NDF 최종호가 : 1,165.8원/1,166.2원(1.5)

야간달러선물 증가 : 1,165원 | 고가:1,165.8원 | 저가:1,160.1원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD905	1165.00	▼3.9	5.7	729,339
USD906	1163.90	▼4.2	5.9	35,394
USD/KRW	1165.70	▼2.5	5.8	
USD/CNY	6.7343	▼0.0071	0.002	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	97.837	▲0.151	UST2Y	2.3448
EUR/USD	1.1172	▼0.0024	UST10Y	2.5414
USD/JPY	111.51	▲0.13	UST30Y	2.9296
GBP/USD	1.3032	▼0.0018	WTI	61.54

전일 국내 동향: 이전 환율 상승폭에 대한 부담감, 달러/원 하락 마감

- 전일 휴장에 딸려 역외 달러/원 환율의 하락폭이 역내에 반영되고 차익실현 물량과 수출업체 달러매도 물량의 출회되어 환율은 전일대비 2.5원 하락한 1,165.7원에 마감. 더불어 국내 증시로 외국인 순유입세 흐름이 지속됨에 따라 추가적 달러/원 환율의 하락재료가 작음. 다만 역외 위안화 약세, 금리인하 기대를 일축한 연준의 태도로 환율 하방경직성이 형성되며 추가적 하락을 제약.

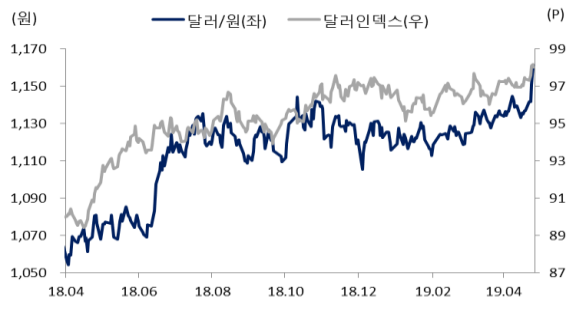
전일 해외 동향: 금리인하 기대 일축 여파의 지속, 달러 강세전환 흐름 지속

- 연준의 정책금리 인하기대 일축 이후 달러가 반등하여 강세모멘텀을 이어가는 양상. 이와 더불어 미국의 노동생산성 지표와 제조업 수주지표가 예상치 대비 양호한 성적을 기록함에 따라 달러의 강세요인으로 작용하였고 달러인덱스는 재차 97 후반선으로 상승하는 모습.

- 나홀로 매파적 스탠스를 유지하고 있는 영란은행이 5월 통화정책 회의에서 금리인상을 서두를 필요가 없다고 발언함에 따라 파운드화 회복흐름에 제동이 걸리는 양상. 브렉시트와 같은 정치적 불확실성이 남아있어 정책금리 인상에 서두를 필요가 없다는 입장을 밝혔지만 경제성장률 전망치를 상향조정하며 경기회복에 대한 자신감을 보여 파운드화 낙폭은 다소 제한되는 모습을 기록.

- 유로/달러 환율은 독일을 제외한 프랑스 및 유로지역 제조업 PMI 수치가 시장의 예상치 대비 상향조정되었음에도 불구하고 달러가 5월 FOMC 이후 강세전환함에 따라 약보합 마감. 유로달러가 1.12달러 수준을 내어준 이후 1.11달러 중후반 수준으로 하락흐름을 지속.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러강세, 유로화 회복흐름 제동



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

금일 전망: 연준인사 주요발언 및 다음주 주요 지표발표를 앞두고 보합 전망

- 금일은 5월 FOMC 이후 주말중 진행될 주요 연준인사들의 연설일정과 다음주 중 발표될 국내(8일 경상수지) 및 해외 주요국가(중국 차이신 종합PMI 등)의 경제지표 발표를 앞두고 관망세가 짙어지며 보합흐름을 보일것으로 예상.

- 다만 아직 유로지역의 제조업 지표가 50선을 하회하고 있기는 하나 시장의 기대치를 상회하며 필라델피아 반도체 지수가 반등에 성공한 점은 국내증시로 외국인 자금유입을 기대할 수 있는 요인. 이로 인하여 추가적 약보합 흐름을 기대할 수 있을 것으로 전망.

- 또한 1,160원선을 상향돌파 하기에는 연고점에 대한 부담감과 재료의 부재로 상승방향성을 보이기 어려울 것으로 예상.

- 이에 1,161~1,167원 사이의 레인지를 전망.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(05/02)	금 일(05/03)	익 일(05/06)
08:00 한국 4월 CPI YoY(결과:0.6%, 이전:0.4%)	18:00 유럽 3월 PPI YoY(예상:3.0%, 이전:3.0%)	10:45 중국 4월 차이신 종합PMI(예상:-, 이전:52.9)
08:00 한국 4월 근원CPI YoY(결과:0.9%, 이전:0.9%)	18:00 유럽 4월 근원CPI YoY(A)(예상:1.0%, 이전:0.8%)	16:50 프랑스 4월 마켓 서비스PMI(F)(예상:50.5, 이전:49.1)
15:00 독일 3월 소매판매 YoY(결과:-2.1%, 이전:4.7%)	21:30 미국 3월 도매재고 MoM(P)(예상:0.2%, 이전:0.2%)	16:55 독일 4월 마켓 서비스PMI(F)(예상:52.1, 이전:55.4)
20:00 영란은행 5월 통화정책회의	21:30 미국 4월 비농업부문 고용자수 변동(예상:190k, 이전:196k)	17:00 유럽 4월 마켓 서비스PMI(F)(예상:51.3, 이전:53.3)
21:00 미국 4월 신규 실업수당 청구건수(결과:230k, 이전:230k)	23:00 미국 4월 ISM 비제조업 지수(예상:57.0, 이전:56.1)	17:30 유럽 5월 섀넥스 투자자기대지수(예상:-, 이전:-0.3)
21:30 미국 1분기 비농업부문노동생산성(P)(결과:3.6%, 이전:1.3%)	(4일)	18:00 유럽 3월 소매판매 YoY(예상:-, 이전:2.8%)
	00:30 Fed 리저드 클라리다(부의장, 투표권) 연설	

*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
USD905	1165.0	-3.9	1165.8	1165.8	1160.1	5.7	325738	-34847	729339	-1756
USD906	1163.9	-4.2	1165.1	1165.1	1159.2	5.9	6701	-203	35394	-1497
USD SPOT	1165.7	-2.5	1165.0	1166.5	1160.7	5.8	7524	-1433	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	72,978	69,431	3,547	-26,886	-20,194
은행	2,842	1,200	1,642	17,611	27,683
투신	2,245	2,257	-12	4,017	2,931
보험	532	161	371	1,011	-2,222
기타법인	6,664	7,919	-1,255	-11,833	-45,109
개인	46,552	43,319	3,233	23,100	-51,826
외국인	202,080	207,906	-5,826	-6,920	88,014

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2212.75	9.16
국고채3Y	1.732	0.033
국고채10Y	1.885	0.040

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	31.67	-0.03

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	639	1,289	17,804
KOSDAQ	677	735	2,218
국고채	418	7,449	13,977
통안채	0	3,496	14,639

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.750	0.000	1M	2.46713	-0.01612
Call	1.780	0.050	3M	2.56513	-0.01037
CD	1.840	0.000	6M	2.63850	0.02700
통안1년	1.763	0.018	12M	2.73688	0.02650

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,307.79	-122.35	-0.46	-0.58
S&P	2,917.52	-6.21	-0.21	-0.30
나스닥	8,036.77	-12.87	-0.16	-1.01
FTSE 100	7,351.31	-33.95	-0.46	-1.11
DAX 30	12,345.42	1.34	0.01	0.26
Nikkei 225	22,258.73	-48.85	-0.22	0.26
Shanghai	3,078.34	15.84	0.52	-3.76
항생 H	11,556.72	14.47	0.13	-0.92
미국채 2년	2.34	0.04	1.75	0.55
미국채 10년	2.54	0.04	1.66	0.35
WTI	61.54	-2.06	-3.24	-5.63
Gold	1,270.43	-10.64	-0.83	-0.58

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.20	0.05
3M	-3.85	0.30
6M	-8.10	0.40
12M	-16.60	0.50

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	1.150	0.055
2Y	1.025	0.035
3Y	0.980	0.035
4Y	0.970	0.035
5Y	0.940	0.035

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

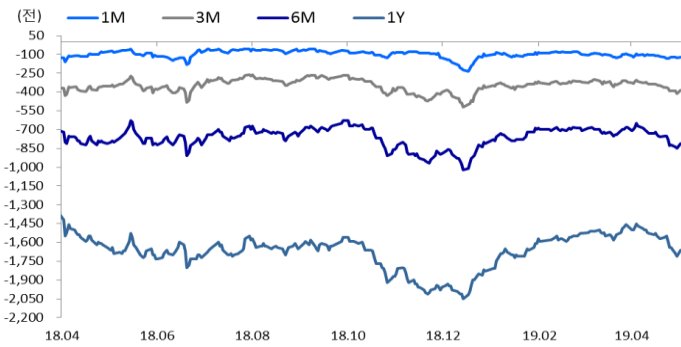
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.837	0.151	-0.37	USD/KRW	1,165.70	-2.40	0.45	USD/RUB	65.4408	0.8089	1.2018
EUR/USD	1.1172	-0.0024	0.36	USD/CNY	6.7349	0.0013	0.13	USD/BRL	3.9210	-0.0221	-0.0153
USD/JPY	111.51	0.13	-0.11	USD/HKD	7.8435	-0.0019	-0.00	USD/ZAR	14.5353	0.0795	0.8094
GBP/USD	1.3032	-0.0018	1.03	USD/SGD	1.3626	0.0016	-0.04	USD/MXN	19.1219	0.1259	0.5305
USD/CHF	1.0191	0.0010	-0.12	USD/TWD	30.904	0.005	0.01	USD/PLN	3.8359	0.0104	-0.4980
AUD/USD	0.7000	-0.0015	-0.21	USD/INR	69.37	-0.19	-1.27	USD/TRY	5.9641	-0.0019	0.6090
NZD/USD	0.6618	-0.0005	-0.12	USD/IDR	14,252	-7	-1.27	USD/SEK	9.5774	0.0354	0.3983
USD/CAD	1.3475	0.0029	-0.07	USD/THB	32.007	0.082	-0.31	USD/NOK	8.7563	0.0834	0.9884

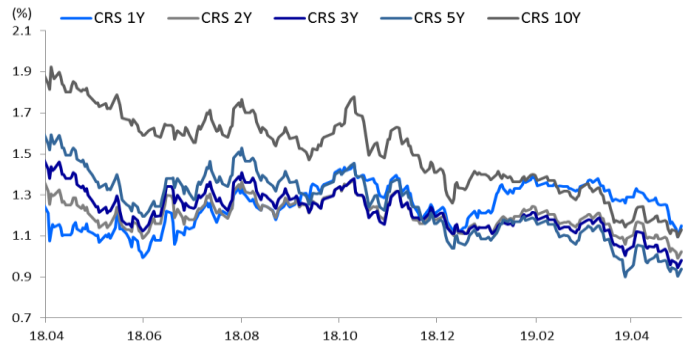
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



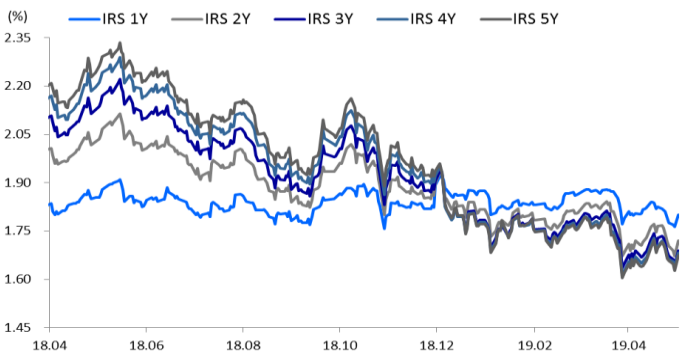
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



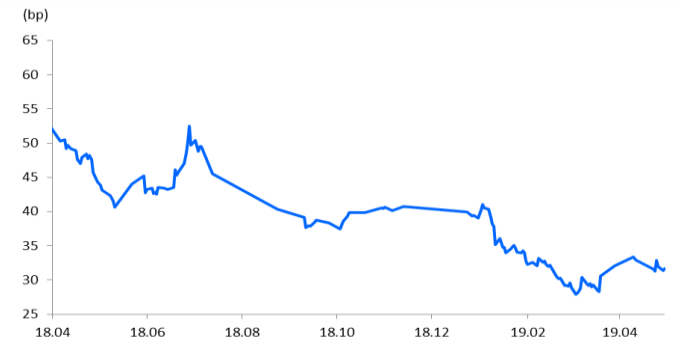
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



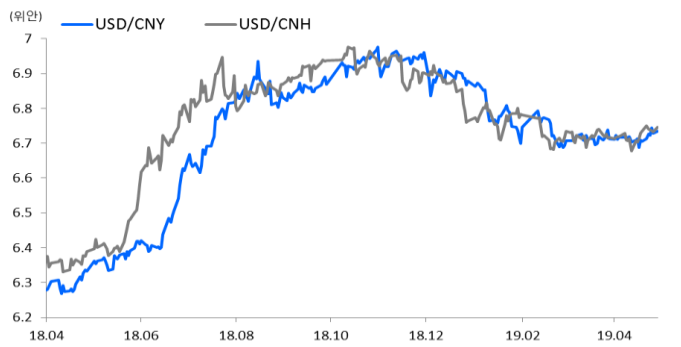
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



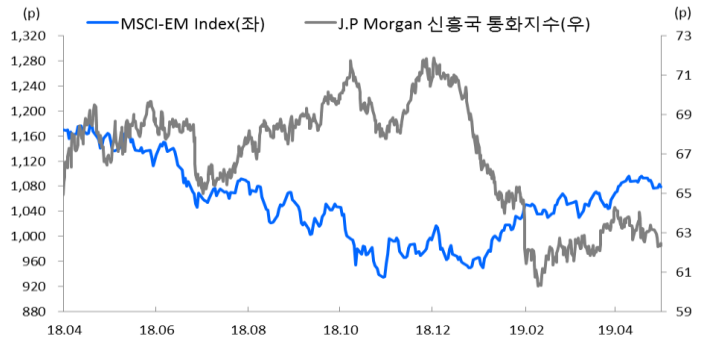
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



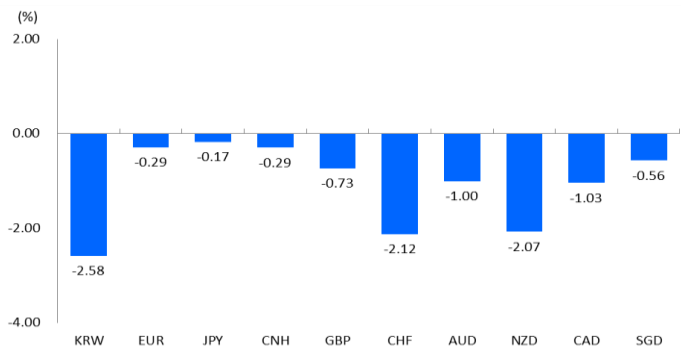
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



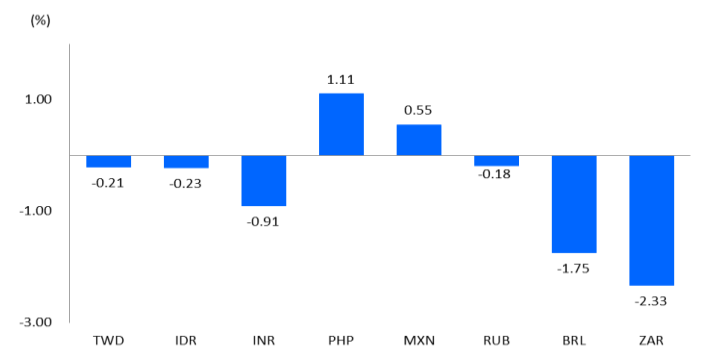
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.