

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

관세 인하 없는 1단계 무역협상

금일 달러/원 예상 : 1,152.00~1,157.00

NDF 최종호가 : 1,156.60/1,157.00(+1.85)

아간달러선물 증가 : 1,156.30원 | 고가:1,158.20원 | 저가:1,155.70원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD001	1155.30	▼0.2	5.9	613,739
USD002	1154.20	▼0.8	5.8	98,244
USD/KRW	1156.10	▲0.1	5.6	
USD/CNY	6.8765	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	97.400	▲0.055	UST2Y	1.5680
EUR/USD	1.1127	▼0.001	UST10Y	1.8109
USD/JPY	110	▲0.050	UST30Y	2.2714
GBP/USD	1.3020	▲0.0031	WTI	58.27

전일 국내 동향

중국의 환율 조작국 지정 해제로 리스크 온 심리가 되살아나 전일 대비 2.3원 하락해 1153.7원에 개장. 외인 증시 순매수세와 연동해 환율은 1150.6원까지 저점을 낮춤. 오후 들어 미중 무역합의를 하루 앞두고 위안화가 낙폭이 제한되며 달러/원은 상승 전환. 이후 저기매수와 결제 수요가 유입되며 장중 낙폭을 전부 되돌리며 전일 0.1원오른 1,156.1원에 마감.

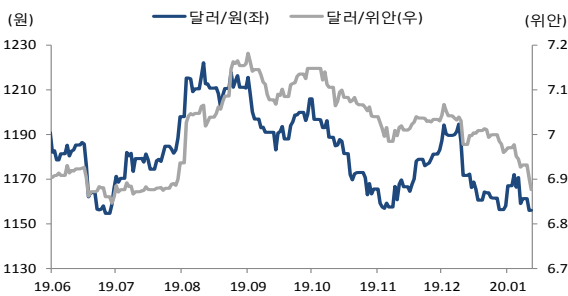
전일 해외 동향

달러화는 미국 12월 소비자 물가지수가 예상치를 하회하며 연준의 금리 인하나 가능성이 줄었고, 이에 더해 미국이 중국산 제품에 대한 관세 부과가 미 대선 이후까지 유지할 것으로 보여 강세.

소식통에 따르면, 미국과 중국 양측은 1단계 무역협정에 서명 이후 트럼프의 대선까지 약 10개월 간 진척상황을 검토하고 기존 관세(2500억 달러 중국산 제품의 25% 관세, 1300억 달러 수입품에 대한 7.5% 관세)를 낮출지 결정하기로 함. 중국 류허 부총리가 서명식을 위해 미국에 도착한 가운데, 중국산 제품에 대한 관세 인하 기대감이 감소. 이에 시장의 리스크온 심리는 위축되어 달러화는 강세 전환. 또한 미국 12월 소비자물가지수(0.2%)가 예상치(0.3%)를 밑돌아 연준의 금리 동결 가능성이 증가하며 달러화 강세에 일조.

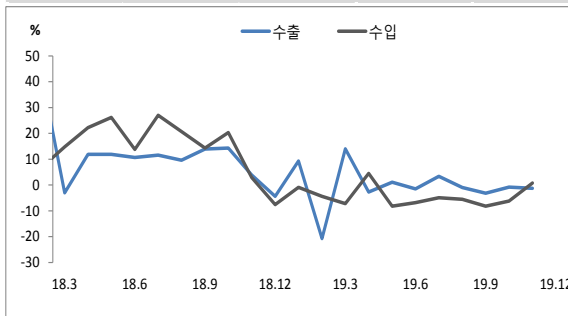
위안화는 중국의 12월 무역수지 지표 호조와 1단계 미중 무역협상 낙관론에 연일 강세를 나타냈었지만, 한밤중 미국이 중국산 제품에 대한 관세를 미국 대선 전까지 유지할 것이라는 소식에 낙폭을 반납하여 상승 전환.

차트. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 중국 12월 수출 및 수입액 전년비 증가추세



출처 : 관세청, NH선물 리서치센터

금일 전망

금일 환율은 1단계 미중 무역합의 서명과 협정문 발표를 앞두고 관망세가 유지되고, 1,150원 지지선에 대한 레벨 부담에 상승 전환 시도할 것으로 전망.

다만 전일 중국의 12월 무역수지 지표가 예상치큰 폭 상회한 결과에 중국 경기 회복세에 따른 위안화 강세는 상승세를 제한할 요인. 또한 중국 측은 금융시장 개방에 대한 의지를 표명해 인민은행의 추가 절상이 기대.

한편 미국의 중국에 대한 환율 조작국 지정이 해제되었음에도 미중 무역합의를 앞두고 투자심리가 위축되어 전일 국내선물 강세 마감, 신흥국 통화는 혼조세를 보인점을 감안할 때 금일 환율은 1150원대 중반 박스권에서 움직일 가능성이 우세. 장중 외인 증시 동향과 미중 무역협상 관련 헤드라인 주목할 요인.

이에 금일 환율은 1,152~1,157 레인지 전망.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/14)	금 일(01/15)	익 일(01/16)
20:00 미국 12월 NFB 소기업 낙관지수(결과:102.7, 이전:104.7)	08:00 한국 12월 실업률(예상:3.6%, 이전:3.6%)	08:50 일본 11월 핵심기계수주 MoM(예상:2.9%, 이전:-6.0%)
22:30 미국 12월 CPI YoY(결과:2.3%, 이전:2.1%)	15:00 일본 12월 공작기계 수출 YoY(예상:--, 이전:-37.9%)	20:30 유럽 12월 ECB 통화정책회의 의사록
N/A 중국 12월 수출 YoY(결과:7.6%, 이전:-1.3%)	18:30 영국 12월 CPI YoY(예상:1.5%, 이전:1.5%)	22:30 미국 1월 필라델피아 연은 제조업지수
N/A 중국 12월 수입 YoY(결과:16.3%, 이전:0.3%)	19:00 유럽 11월 유로존 산업생산 MoM(예상:0.3%, 이전:-0.5%)	22:30 미국 12월 수입물가지수 MoM(예상:0.3%, 이전:0.2%)
(15일)	22:30 미국 12월 PPI YoY(예상:1.3%, 이전:1.1%)	22:30 미국 12월 소매판매 MoM(예상:0.3%, 이전:0.2%)
03:00 미국 Fed 에스더조지(캔자스 시티, 투표권)총재 연설	22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업지수(예상:3.6, 이전:3.5)	(17일)
		00:00 미국 11월 기업재고 MoM(예상:-0.2%, 이전:0.2%)

*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
USD001	1,155.30	-0.20	1,152.80	1,156.10	1,150.20	5.90	336,312	64,412	613,739	-43,579
USD002	1,154.20	-0.80	1,151.80	1,155.00	1,149.20	5.80	30,184	21,547	98,244	53,034
USD SPOT	1,156.10	0.10	1,153.70	1,156.20	1,150.60	5.60	8,826	2,083	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	79,797	84,192	-4,395	-1,097	-46,610
은행	820	720	100	-566	22,285
투신	1,345	2,086	-741	283	4,016
보험	2,776	3,100	-324	-2,521	-9,444
기타법인	16,472	6,827	9,645	2,827	38,215
개인	43,735	42,066	1,669	7,219	50,690
외국인	151,642	156,946	-5,304	-6,151	-59,269

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2,238.88	9.62
국고채3Y	1.386	-0.032
국고채10Y	1.716	-0.013

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	21.179	-0.425

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,574	11,905	31,908
KOSDAQ	-250	84	1,168
국고채	-12	6,519	2,275
통안채	7,818	7,981	25,865

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	1.676	-0.000
Call	1.230	0.000	3M	1.831	-0.007
CD	1.460	0.000	6M	1.873	0.000
통안1년	1.349	-0.006	12M	1.962	-0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	28,939.67	32.62	0.11	1.25
S&P	3,283.15	-4.98	-0.15	1.42
나스닥	9,251.33	-22.60	-0.24	2.02
FTSE 100	7,622.35	4.75	0.06	0.64
DAX 30	13,456.49	4.97	0.04	1.74
Nikkei 225	24,025.17	174.60	0.73	3.54
Shanghai	3,106.82	-8.75	-0.28	0.06
항생 H	11,355.37	-41.39	-0.36	1.40
미국채 2년	1.57	-0.02	-1.03	1.79
미국채 10년	1.81	-0.03	-1.90	-0.37
WTI	58.27	0.19	0.33	-7.07
Gold	1,543.58	-6.18	-0.40	-1.81

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.15	0.00
3M	-2.90	0.00
6M	-5.60	0.00
12M	-11.20	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.835	0.005
2Y	0.735	0.015
3Y	0.785	0.020
4Y	0.820	0.020
5Y	0.855	0.015

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영업일 기준으로 집계

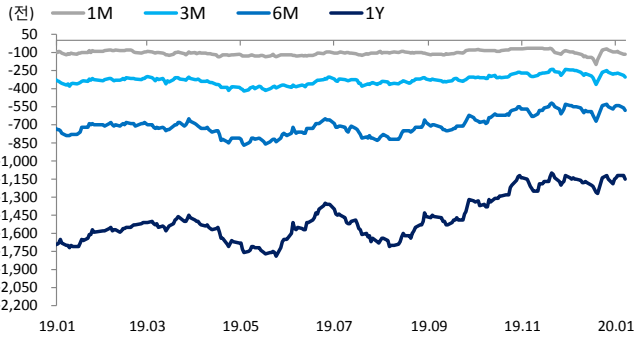
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.400	0.055	0.10	USD/KRW	1,156.10	-0.15	-0.01	USD/RUB	61.4448	-0.6527	-0.88
EUR/USD	1.113	-0.001	0.20	USD/CNY	6.8842	-0.0090	-0.89	USD/BRL	4.1319	-0.0106	1.65
USD/JPY	110.000	0.050	0.81	USD/HKD	7.7764	0.0049	0.01	USD/ZAR	14.4074	0.0015	1.74
GBP/USD	1.302	0.003	-0.59	USD/SGD	1.3469	0.0003	-0.31	USD/MXN	18.7836	-0.0142	-0.17
USD/CHF	0.968	-0.003	-0.66	USD/TWD	29.911	-0.036	-0.52	USD/PLN	3.7955	-0.0066	-0.40
AUD/USD	0.690	0.000	0.55	USD/INR	70.88	0.02	-1.16	USD/TRY	5.8808	0.0133	-0.46
NZD/USD	0.661	-0.002	-0.50	USD/IDR	13,680	7	-1.58	USD/SEK	9.4639	-0.0021	0.03
USD/CAD	1.307	0.001	0.21	USD/THB	30.278	0.058	1.04	USD/NOK	8.8746	-0.0226	0.10

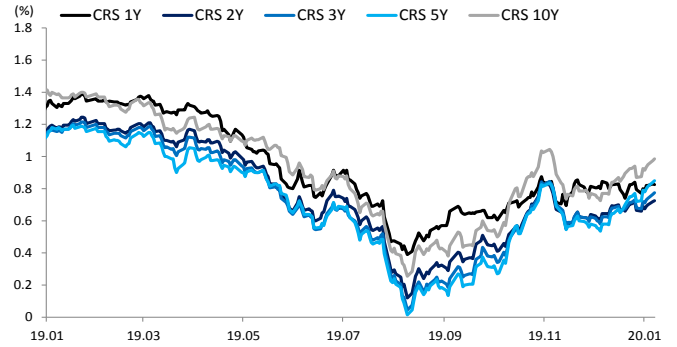
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



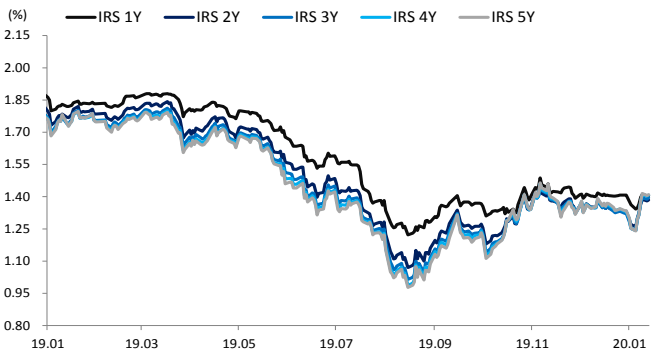
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



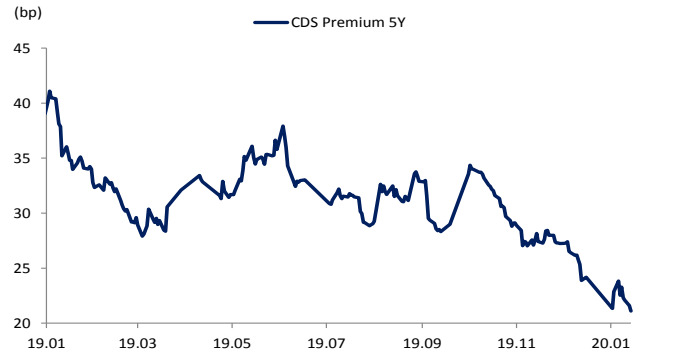
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



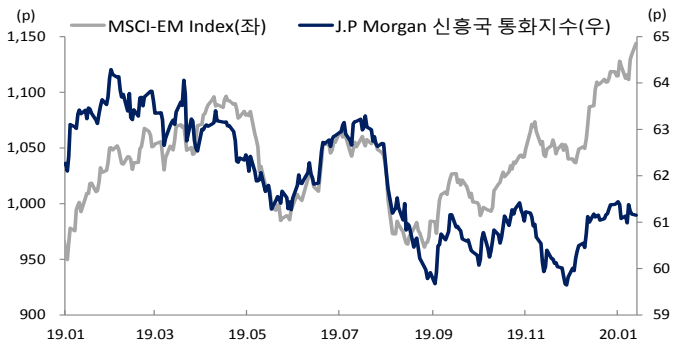
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



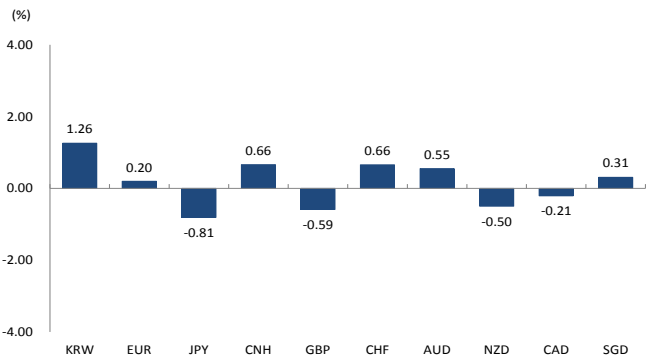
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



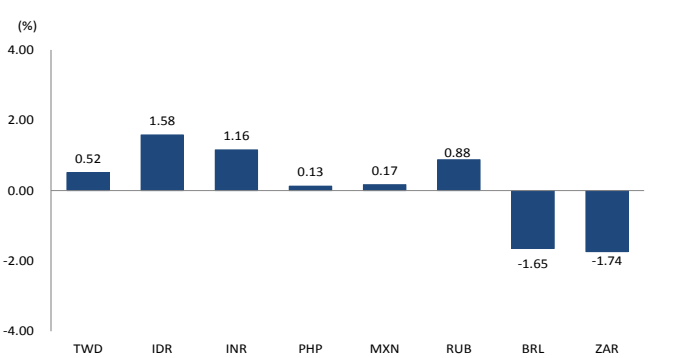
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 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.