

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

글로벌 불확실성 해소에 달러하락

금일 달러/원 예상 : 1,155.00~1,162.00

NDF 최종호가 : 1,157.50/1,157.90(+1.70)

야간달러선물 증가 : 1,158.60원 | 고가:1,158.70원 | 저가:1,156.20원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD001	1156.90	▲1.6	6.2	538,106
USD002	1156.30	▲2.1	30.7	198,656
USD/KRW	1157.00	▲0.9	6.2	
USD/CNY	6.8765	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	97.234	▼0.138	UST2Y	1.5577
EUR/USD	1.1149	▲0.002	UST10Y	1.7864
USD/JPY	109.9	▼0.090	UST30Y	2.2380
GBP/USD	1.3036	▲0.0017	WTI	58.05

전일 국내 동향

미국 상무부가 미국산 부품이 10%이상 차지하는 제품의 중국향 수출 제한 소식과 기존 관세 유지 소식에 숏커버 물량이 나와 전일 대비 3.9원 상승한 1,160원에 개장. PBOC의 위안화 절상고시에 위안화가 하락 전환하자 위안화를 쫓아 상승세 되돌림. 오후 들어, 새벽에 있을 무역합의 서명 대기하며 숨고르기 장세 나타나 1,150원대 후반에서 보험권에서 등락하다 전일 대비 0.9원 오른 1157원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 미중 무역합의 선언에 따른 글로벌 불확실성 해소와 미국 12월 PPI가 예상치를 밑돈 결과에 하락.

금일 새벽 3시 미중 1단계 무역합의에서 미국측은 12월 15일 부과 예정이었던 중국산 제품 1천 600억 달러에 대한 관세를 부과하지 않기로 하고, 1천 200억 달러 규모의 다른 중국산 제품에 부과해온 15% 관세를 7.5%로 줄이기로 결정. 중국 측은 미국산 공업, 농산물, 에너지 분야에 2년간 2천억 달러 제품을 구매하고, 미국기업에 대한 기술이전 강요 금지와 지적권 보호, 금융시장 개방 등을 약속. 트럼프는 2단계 미중 무역협상이 마무리 되면 중국에 부과한 관세 전부를 철회할 것이라 발표. 미중간 무역합의로 글로벌 시장의 불확실성이 감소해 안전자산으로 분류되는 달러는 약세.

이에 더해 미국 12월 PPI YoY(1.1%)가 예상치(1.3%)를 밑돈 결과에 둔화하는 미국 경기 확장세에 달러는 약세, 뉴욕증시는 약보합, 미국채권 강세 마감. 12월 PPI 세부항목으로 서비스와 개인소비, 중간재 수요(미가공 제품)가 감소세를 나타냄.

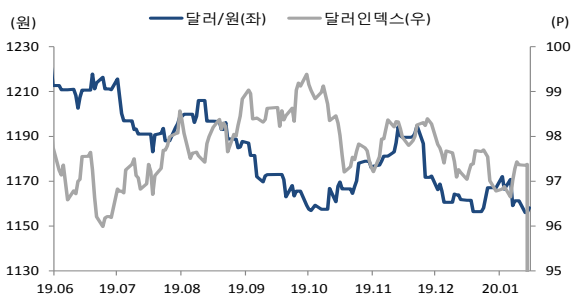
금일 전망

금일 환율은 1단계 미중 무역합의에도 신중국 경기 회복세와는 상반된 미국 경기 확장세 둔화 우려에 따른 달러화 약세에 하락 압력이 우세할 것으로 전망.

다만 역외 위안화 환율이 하락세를 반납해 6.89위안으로 강세를 되돌린 점, 1단계 미중 무역합의 서명에도 투자 심리 위축되어 뉴욕증시가 약보합 마감한 점, 코스피와 코스닥에서 외인 증시 매도 전환한 점은 하단을 지지하는 요인.

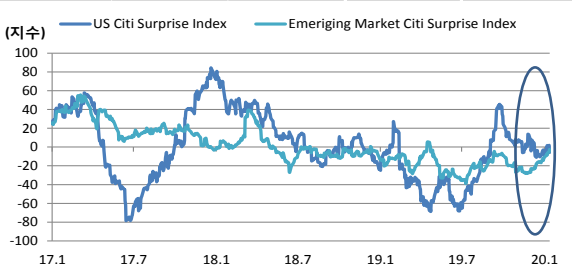
1월 뉴욕 연은 제조업 지수가 예상치를 상회했음에도, 12월 제조업 PMI 부진과 물가상승 둔화, 고용시장 확장세 둔화는 증시 고평가 우려에 힘을 싣고 있음. 반면, 주요국 경기는 상대적으로 경기 회복세에 들어선 시티서프라이즈 지수를 통해 확인. 이에 주요 통화에 비해 달러 약세가 전망되며 환율 하락 압력으로 작용할 것으로 예상. 금일 환율은 1,155~1,163원 레인지 전망.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 미국 경기 선행지수보다 빨리 증가하는 신중국 경기 선행지수



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/15)	금 일(01/16)	익 일(01/17)
18:30 영국 12월 CPI YoY(결과:-1.3%, 이전:1.5%)	08:50 일본 11월 핵심기계수주 MoM(예상:2.9%, 이전:-6.0%)	10:00 한국은행 금통위 금리결정(예상:1.25%, 이전:1.25%)
19:00 유럽 11월 유로존 산업생산 MoM(결과:0.2%, 이전:-0.5%)	20:30 유럽 12월 ECB 통화정책회의 의사록	11:00 중국 12월 소매판매 YoY(예상:7.9%, 이전:8.0%)
22:30 미국 12월 PPI YoY(결과:1.3%, 이전:1.1%)	22:30 미국 1월 필라델피아 연은 제조업지수	11:00 중국 12월 산업생산 YoY(예상:5.9%, 이전:6.2%)
22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업지수(결과:4.8, 이전:3.5)	22:30 미국 12월 수입물가지수 MoM(예상:0.3%, 이전:0.2%)	11:00 중국 4분기 GDP YoY(예상:6.0%, 이전:6.0%)
	22:30 미국 12월 소매판매 MoM(예상:0.3%, 이전:0.2%) (17일)	19:00 유로존 CPI YoY(예상:1.3%, 이전:1.0%)
	00:00 미국 11월 기업재고 MoM(예상:-0.2%, 이전:0.2%)	23:15 미국 12월 산업생산 MoM(예상:-0.2%, 이전:1.1%)
		00:00 미국 1월 미시간대 소비자신뢰(P)(예상:99.3, 이전:99.3)

*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	1,156.90	1.60	1,158.50	1,162.60	1,156.40	6.20	296,033	-52,813	538,106	-75,633
USD002	1,156.30	2.10	1,186.20	1,186.20	1,155.50	30.70	54,932	12,567	198,656	100,412
USD SPOT	1,157.00	0.90	1,160.00	1,162.70	1,156.50	6.20	6,822	-2,004	-	-

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	2,230.98	-7.90
국고채3Y	1.418	-0.007
국고채10Y	1.729	0.023

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	21.392	0.304

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	1.66900	0.001
Call	1.380	0.300	3M	1.83613	0.006
CD	1.460	0.000	6M	1.86500	-0.000
통안1년	1.342	0.004	12M	1.95275	0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	29,030.22	90.55	0.31	0.99
S&P	3,289.29	6.14	0.19	1.11
나스닥	9,258.70	7.37	0.08	1.42
FTSE 100	7,642.80	20.45	0.27	0.90
DAX 30	13,432.30	-24.19	-0.18	0.84
Nikkei 225	23,916.58	-108.59	-0.45	1.45
Shanghai	3,090.04	-16.78	-0.54	0.75
항생 H	11,295.47	-59.90	-0.53	1.95
미국채 2년	1.56	-0.01	-0.78	-1.45
미국채 10년	1.79	-0.02	-1.35	-4.66
WTI	58.05	-0.18	-0.31	-2.62
Gold	1,554.07	10.49	0.68	-0.51

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.00	0.15
3M	-2.75	0.15
6M	-5.40	0.20
12M	-10.90	0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.830	-0.005
2Y	0.740	0.005
3Y	0.775	-0.010
4Y	0.790	-0.030
5Y	0.805	-0.050

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영업일 기준으로 집계

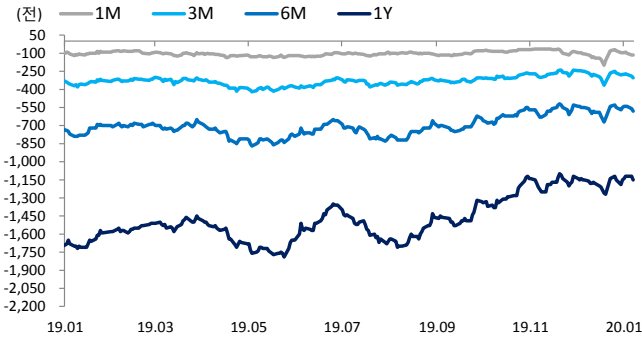
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.234	-0.138	-0.22	USD/KRW	1,156.90	0.80	0.06	USD/RUB	61.4362	-0.6613	-0.89
EUR/USD	1.115	0.002	0.39	USD/CNY	6.8909	0.0067	-0.59	USD/BRL	4.1831	0.0512	2.28
USD/JPY	109.900	-0.090	0.35	USD/HKD	7.7710	-0.0060	0.05	USD/ZAR	14.3929	-0.0099	1.28
GBP/USD	1.304	0.002	-0.24	USD/SGD	1.3461	-0.0007	-0.41	USD/MXN	18.7877	0.0055	-0.27
USD/CHF	0.964	-0.003	-0.94	USD/TWD	29.920	0.009	-0.26	USD/PLN	3.7938	0.0022	-0.75
AUD/USD	0.691	0.000	0.70	USD/INR	70.82	-0.06	-0.55	USD/TRY	5.8757	-0.0058	0.02
NZD/USD	0.662	0.000	0.00	USD/IDR	13,695	15	-1.15	USD/SEK	9.4636	0.0002	-0.29
USD/CAD	1.304	-0.002	-0.09	USD/THB	30.260	-0.018	0.98	USD/NOK	8.8633	-0.0107	-0.28

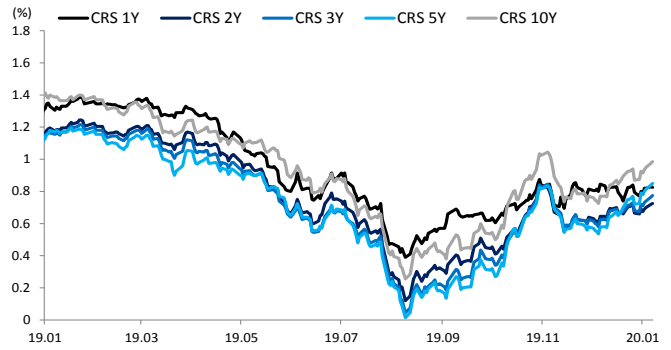
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



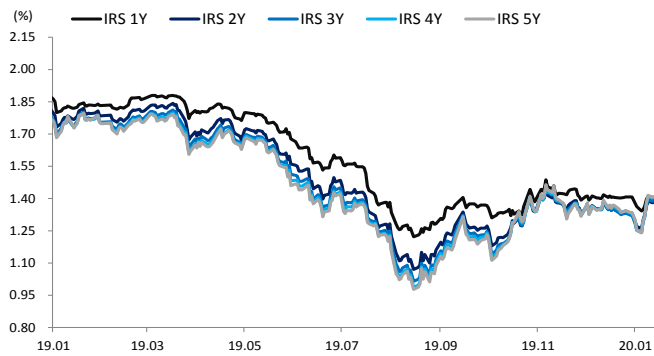
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



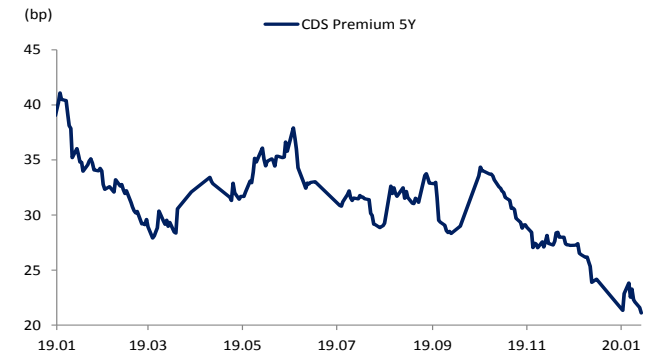
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



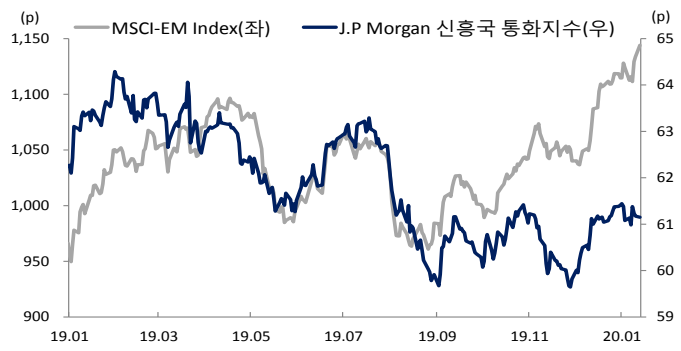
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원 & 달러인덱스



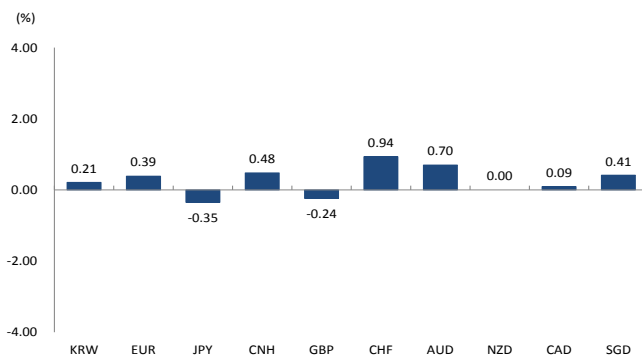
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



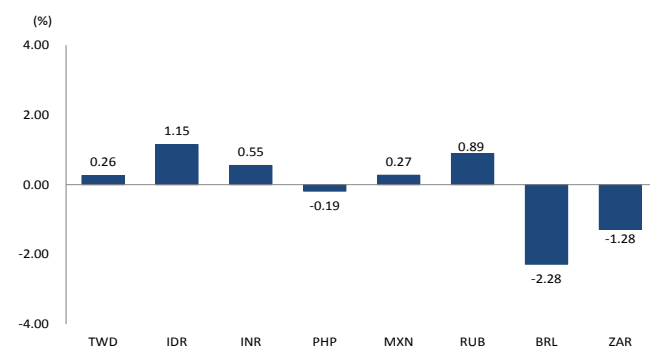
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.