

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

미국 경기 강함 확인하며 달러 상승

금일 달러/원 예상 : 1,158.00~1,1635.00

NDF 최종호가 : 1,160.40/1,160.60(+2.05)

야간달러선물 증가 : 1,161.00원 | 고가:1,161.00원 | 저가:1,159.30원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD001	1161.00	▲4.1	4.5	307,292
USD002	1160.00	▲3.7	4.4	460,612
USD/KRW	1161.10	▲4.1	4.4	
USD/CNY	6.8886	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	97.606	▲0.286	UST2Y	1.5592
EUR/USD	1.1092	▼0.004	UST10Y	1.8215
USD/JPY	110.14	▼0.020	UST30Y	2.2807
GBP/USD	1.3016	▼0.0064	WTI	58.54

전일 국내 동향

글로벌 리스크 온 심리에 전일대비 1.1원 내린 1,160원에 개장. 이후 PBoC의 위안화 절하고시와 공개시장 조작 통한 유동성 공급 발표로 위안화가 상승전환 하자 이를 쫓아 1160.6원까지 고점을 높였으나, 외인 증시 순매수세에 상승폭을 반납. 한은 총재의 기자회견에서 금리인하 소수의견 2명이 등장하며 환율은 낙폭을 되돌리며 전일 대비 1.7원내림 1159.4원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 미국 경기지표 호조가 미국 경기 확장세 둔화 우려를 덜며 상승. 미국 12월 주택착공건수는(1,608M)으로 이전치 (1,375M)을 큰폭 상회하며 주택시장 회복세가 정상 궤도에 들어섬을 증명. 전일(16일)발표한 12월 소매판매와 1월 필라델피아 연준 제조업 지수가 큰폭 상승한 것에 이어 미국 경기지표 호조가 지속됨. 시장에는 리스크 온 심리가 이어져 엔화는 110.28엔까지 상승했으며, 역외 위안화는 강세폭을 키우며 작년 7월 이해 최저치인 6.8527위안까지 하락.

파운드는 영국의 12월 전월대비 소매매출이(-0.6%)로 예상치(0.5%)를 하회하며 금리 인하 가능성이 증가하며 하락. 영국 정책입안자들은 영국 경기지표가 호조세를 보이지 않는 한 금리 인하는 할 것이라는 사인을 내비쳤으며, 낮은 물가상승률은 금리 인하에 대한 기대를 확대. 이에 영국 금리 인하 확률은 전일 16일의 62.4%에서 영국 소매매출 지표 발표 이후 70.5%까지 상승.

금일 전망

금일 환율은 전일 미국 경기 지표 호조에 따른 글로벌 달러화 강세와 한국은행 금통위의 패배적 결과로 인해 한/미간 금리 격차 확대에 상승 압력이 우세할 것으로 전망.

미국 경기의 확장세 둔화 우려가 사그라 들면서 17일 미국 연방기금 선물시장에 반영된 금리인상 확률이 15.5%로 전일(13.4%)대비 상승, 달러화 강세가 지속됨. 한편 17일 한국은행 금통위에서 기준 금리 인하 소수의견이 2명 등장하면서 장중 국채선물이 강세전환하였고 한/미 간 금리 격차가 확대. 한/미 스프레드가 확대될 경우 국내 투자자금 이탈에 대한 우려로 달러/원 환율은 상승하는 데, 이러한 점이 환율 상승 압력으로 작용할 것으로 예상. 또한 글로벌 강달러 추세는 환율 상승에 일조할 것.

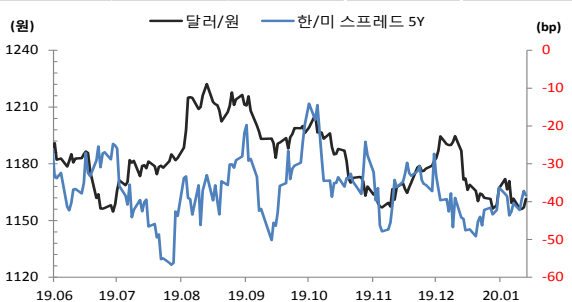
한편 중국의 12월 경기지표가 긍정적으로 나와 역외위안화가 6.85위안까지 하락한 점은, 달러/원의 하단을 지지하는 요인. 이에 금일 환율은 1,158~1,165원 레인지 전망.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 한-미 금리 격차(스프레드)확대 시 원화 약세



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/17)	금 일(01/20)	익 일(01/21)
19:00 유로존 12월 CPI YoY(결과:1.3%, 이전:1.0%)	10:30 PBOC 1년 만기 대출우대금리(예상:4.10%, 이전:4.15%)	12:00 일본 BoJ 금융정책결정회의(예상:-0.1%, 이전:-0.1%)
22:30 미국 12월 주택착공건수(결과:1608k, 이전:1365k)	13:30 일본 11월 산업생산 MoM(F)(예상:--, 이전:-4.5%)	21:30 영국 11월 ILO실업률 3개월(예상:3.8%, 이전:3.8%)
23:15 미국 12월 산업생산 MoM(결과:-0.3%, 이전:1.1%)	16:00 독일 12월 PPI YoY(예상:--, 이전:-0.7%)	19:00 독일 1월 ZEW 경기현황지수(예상:-10.0, 이전:-19.9)
00:00 미국 1월 미시간대 소비자신뢰(P)(결과:99.1, 이전:99.3)		19:00 독일 1월 ZEW 경기전망지수(예상:13.0, 이전:10.7)
	(21일)	
	06:00 한국 12월 PPI YoY(예상:--, 이전:-0.7%)	

*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	1,161.00	4.10	1,159.50	1,161.30	1,156.80	4.50	260,294	-55,244	307,292	-230,814
USD002	1,160.00	3.70	1,158.70	1,160.30	1,155.90	4.40	49,806	-22,464	460,612	261,956
USD SPOT	1,161.10	4.10	1,159.50	1,161.30	1,156.90	4.40	8,702	1,880	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	327,231	330,012	-2,781	4,346	-10,500
은행	52,769	39,487	13,282	5,471	28,042
투신	38,059	38,197	-138	-2,403	-6,441
보험	37,605	39,279	-1,674	-4,521	-11,400
기타법인	59,150	58,979	171	6,526	14,896
개인	71,270	66,929	4,341	-4,340	-4,661
외국인	275,729	289,430	-13,701	-5,029	-9,793

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2,250.57	2.52
국고채3Y	1.433	0.007
국고채10Y	1.741	0.040

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	20.582	0.021

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	948	5,056	20,519
KOSDAQ	107	-544	198
국고채	450	8,825	15,377
통안채	403	12,287	26,206

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	1.65438	-0.003
Call	1.380	0.300	3M	1.81913	-0.008
CD	1.460	0.000	6M	1.84488	-0.004
통안1년	1.364	0.008	12M	1.92300	-0.007

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	29,297.64	267.42	0.92	1.18
S&P	3,316.81	27.52	0.84	1.29
나스닥	9,357.13	98.44	1.06	1.67
FTSE 100	7,609.81	-32.99	-0.43	0.15
DAX 30	13,429.43	-2.87	-0.02	-0.49
Nikkei 225	23,933.13	16.55	0.07	3.14
Shanghai	3,074.08	-15.96	-0.52	-0.67
항셱 H	11,328.38	32.91	0.29	0.42
미국채 2년	1.56	0.01	0.65	-0.94
미국채 10년	1.81	0.02	1.37	-2.54
WTI	58.61	0.80	1.38	-1.60
Gold	1,551.57	-2.50	-0.16	0.14

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.95	0.00
3M	-2.75	0.00
6M	-5.50	-0.10
12M	-10.80	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.850	0.000
2Y	0.790	0.030
3Y	0.820	0.030
4Y	0.835	0.030
5Y	0.840	0.020

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

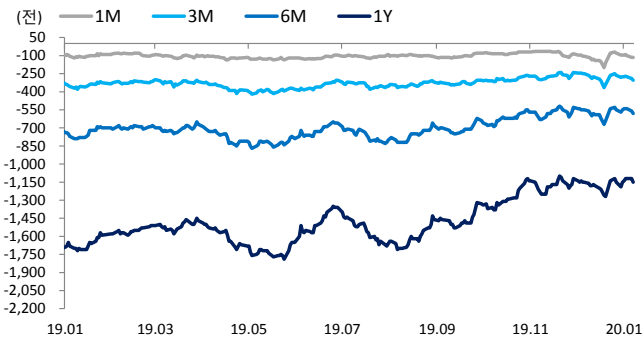
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.307	0.078	-0.05	USD/KRW	1,161.40	4.50	0.45	USD/RUB	61.6586	-0.4389	-0.53
EUR/USD	1.114	-0.002	0.13	USD/CNY	6.8789	-0.0120	-0.58	USD/BRL	4.1839	0.0008	2.09
USD/JPY	110.170	0.270	0.66	USD/HKD	7.7716	0.0003	0.06	USD/ZAR	14.4124	0.0230	0.32
GBP/USD	1.307	0.004	0.07	USD/SGD	1.3471	0.0010	-0.10	USD/MXN	18.7784	-0.0136	-0.09
USD/CHF	0.965	0.001	-0.78	USD/TWD	29.940	0.020	-0.23	USD/PLN	3.8009	0.0081	-0.22
AUD/USD	0.690	-0.001	-0.07	USD/INR	70.93	0.11	-0.01	USD/TRY	5.8561	-0.0190	-0.42
NZD/USD	0.663	0.001	0.02	USD/IDR	13,643	-52	-0.94	USD/SEK	9.4935	0.0290	-0.08
USD/CAD	1.304	0.000	-0.05	USD/THB	30.368	0.108	1.34	USD/NOK	8.8875	0.0246	0.00

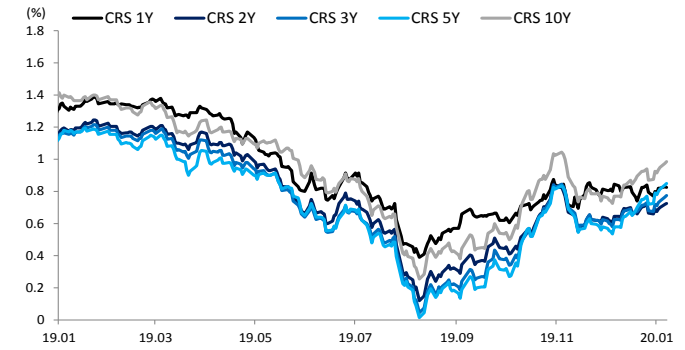
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



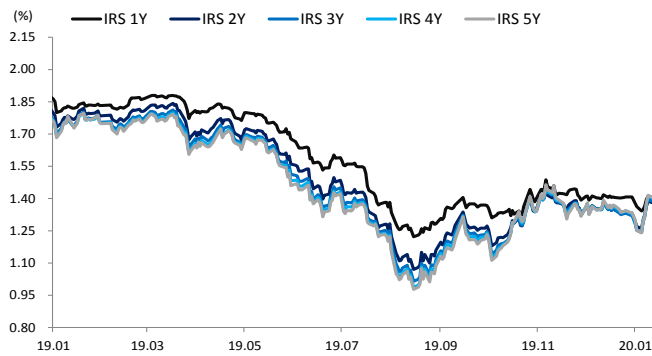
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



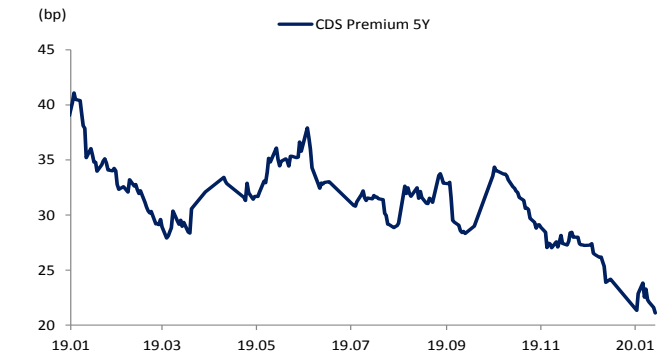
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



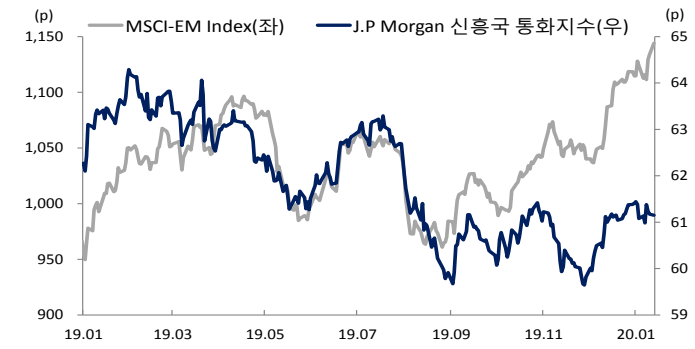
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원 & 달러/위안



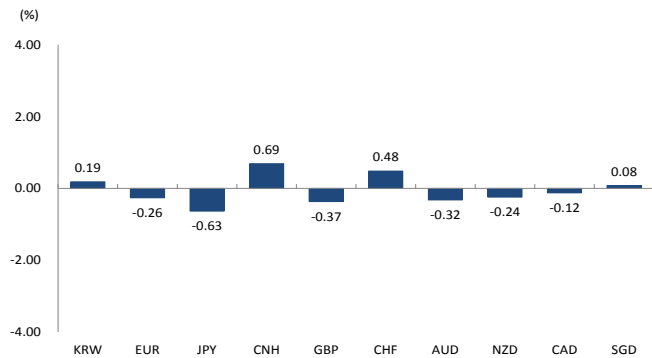
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



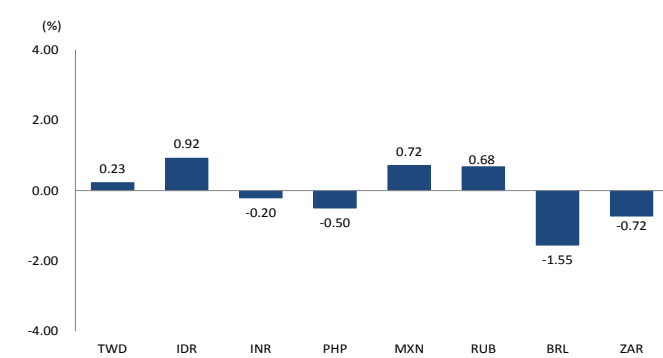
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.