

FX / 소병은

☎ 82-2-3774-0451

✉ beso@futures.co.kr

한국 수출 지표에 대한 기대

금일 달러/원 예상 : 1,154.00~1,162.00

NDF 최종호가 : 1,158.60/1,158.90(+1.60)

야간달러선물 증가 : 1,159.30원 | 고가:1,159.60원 | 저가:1,158.20원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD002	1158.00	▼0.4	5.8	648,923
USD003	1155.00	▼2.8	4.5	31,643
USD/KRW	1158.10	▼1.3	5.8	
USD/CNY	6.8719	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일증가(%)
USD Index	97.598	▼0.008	UST2Y	1.5592
EUR/USD	1.1095	▲0.000	UST10Y	1.8215
USD/JPY	110.18	▲0.040	UST30Y	2.2807
GBP/USD	1.3010	▼0.0006	WTI	58.66

전일 국내 동향

2.1원 오른 1,161.5원에 개장한 환율은 장초반 1161.9원까지 고점을 높임. 이후 PBoC의 유동성 공급 발표로 인한 위안화 강세와 외인 증시 순매수세에 달러/원은 하락. 오후 들어 위안화가 6.85위안까지 낙폭을 키웠으며 달러/원도 이를 쫓아 1156.10까지 저점을 낮춤. 이후 외인 증시 순매수세가 주춤했고 이에 1150원대 후반에서 횡보하며 전일 대비 1.3원 내림 1,158.1원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 독일 생산자 물가 지표가 예상치를 웃돌며 유로론 경기 바닥을 확인 하였고, 마크롱 프랑스 대통령과 트럼프 미국 대통령이 디지털세와 관련해 양국이 징벌적 관세를 부과하지 않는 휴전에 합의했다는 소식이 이어지며 유로화 강세에 약보합 마감.

마크롱 대통령은 트윗을 통해 "트럼프 대통령과 디지털세 관련하여 긍정적인 대화를 나눴으며, 추가 관세 인상을 막기위한 합의를 위해 양국이 서로 노력할 것이다"라고 전함. 프랑스 외교관은 두 국가가 테크 회사들이 적절한 세금을 낼 수 있는 글로벌 체제를 만드는 것을 2020년까지 합의할 것이라 전함. 이에 미국과 프랑스간 불거진 무역분쟁 위기는 일단락 되며넷 유로존을 둘러싼 무역분쟁 우려가 완화되어 유로화는 상승전환에 성공.

엔화는 안전자산 선호를 자극할 만한 이벤트의 부재속에서, 금일 예정된 BoJ 금융정책결정 회의를 기다리며 약세.

금일 전망

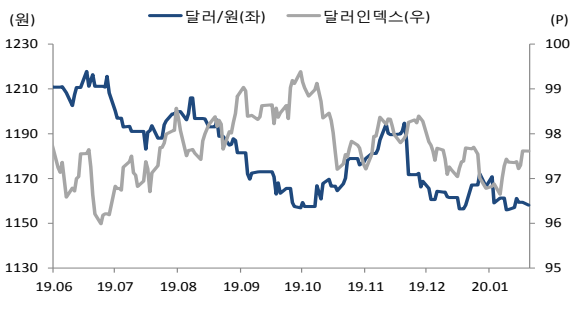
금일 환율은 리스크 온 심리에 따른 위안화 강세와 1월 한국(20)일 수출 지표에 대한 기대, 글로벌 달러 약세와 연동한 하락 압력이 우세할 것으로 전망.

위험선호를 둔화할 만한 뚜렷한 이벤트의 부재속에서 엔화는 약세를 지속하고 있으며 역외 위안화는 6.85위안까지 하락하며 리스크 온 심리가 지속. 이에 더해 퇴직연금 등 자금집행이 집중되는 연초효과와 반도체 업황에 대한 기대가 지속되며 외인 증시 순매수세가 지속될 것으로 예상. 달러 수요 증가는 환율에 하락 압력으로 작용.

한편 장중 한국 1월(20일) 수출 데이터가 발표될 예정으로, (10일)수출지표 호조와, 한국의 최대 교역국인 중국의 12월 무역수지가 긍정적인 점을 감안 할 때 지표 결과가 기대. 수출 지표가 긍정적으로 나올 경우 추가 하락 요인으로 작용. 한편 1150원대에서는 저점 인식에 따른 결제수요가 예상되어 1150원대 지지선 이탈은 쉽지 않을 것으로 예상.

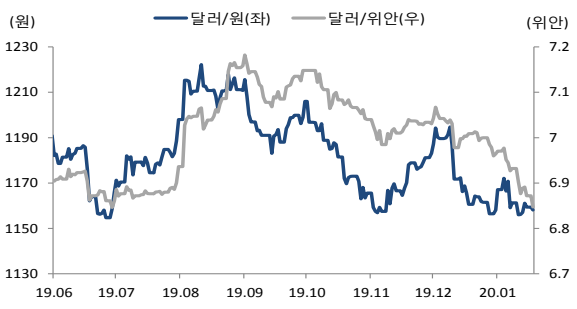
이에 금일 환율은 1,154~1,162원 레인지 전망.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원 & 달러/위안



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(01/20)	금 일(01/21)	익 일(01/22)
16:00 독일 12월 PPI YoY(결과:-0.2%, 이전:-0.7%)	12:00 일본 BoJ 금융정책결정회의(예상:-0.1%, 이전:-0.1%)	08:00 한국 GDP QoQ(예상:0.7%, 이전:0.4%)
	21:30 영국 11월 ILO실업률 3개월(예상:3.8%, 이전:3.8%)	08:30 호주 1월 웨스트팩 소비자대지수(예상:-, 이전:-1.9%)
	19:00 독일 1월 ZEW 경기현황지수(예상:-10.0, 이전:-19.9)	22:30 미국 12월 시카고 연방국가활동지수(예상:0.15, 이전:0.56)
	19:00 독일 1월 ZEW 경기전망지수(예상:13.0, 이전:10.7)	00:00 미국 12월 기준주택매매 MoM(예상:1.5%, 이전:-1.7%)
	N/A 한국 1월 수출 (20일) YoY(예상:-, 이전:-2.0%)	
(21 일)		
06:00 한국 12월 PPI YoY(결과:0.7%, 이전:-0.1%)		

*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
USD002	1,158.00	-0.40	1,160.80	1,161.10	1,155.30	5.80	254,009	89,038	648,923	37,673
USD003	1,155.00	-2.80	1,158.00	1,159.50	1,155.00	4.50	184	177	31,643	176
USD SPOT	1,158.10	-1.30	1,161.50	1,161.90	1,156.10	5.80	7,500	1,598	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	160,497	160,787	-290	8,451	-9,192
은행	28,241	30,768	-2,527	2,844	23,107
투신	2,807	1,452	1,355	-307	-4,283
보험	18	628	-610	-4,807	-11,780
기타법인	19,381	15,858	3,523	404	17,330
개인	59,044	50,130	8,914	2,905	8,367
외국인	134,168	143,193	-9,025	-8,750	-22,366

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2,262.64	12.07
국고채3Y	1.455	0.022
국고채10Y	1.762	0.021

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	20.817	0.019

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	635	3,117	17,320
KOSDAQ	-736	-1,030	-311
국고채	1,127	9,964	16,052
통안채	3,984	8,453	26,786

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.250	0.000	1M	1.65338	0.001
Call	1.380	0.300	3M	1.80213	0.017
CD	1.460	0.000	6M	1.82950	-1.833
통안1년	1.364	0.008	12M	1.92463	-0.002

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	29,348.10	50.46	0.17	1.82
S&P	3,329.62	12.81	0.39	1.97
나스닥	9,388.94	31.81	0.34	2.29
FTSE 100	7,651.44	-23.12	-0.30	0.44
DAX 30	13,548.94	22.81	0.17	0.72
Nikkei 225	24,083.51	42.25	0.18	0.98
Shanghai	3,095.79	20.29	0.66	-0.63
항생 H	11,331.49	-88.42	-0.77	-0.57
미국채 2년	1.56	0.00	0.00	-1.58
미국채 10년	1.82	0.00	0.00	-1.32
WTI	58.66	0.12	0.20	1.00
Gold	1,560.73	3.49	0.22	0.71

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.95	0.00
3M	-2.70	0.05
6M	-5.20	0.30
12M	-10.60	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.870	0.020
2Y	0.810	0.020
3Y	0.845	0.025
4Y	0.860	0.025
5Y	0.865	0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

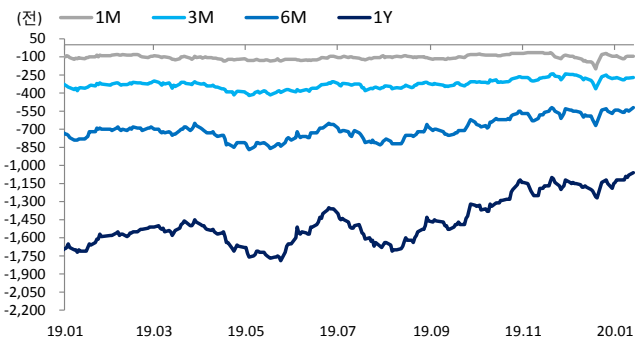
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	97.598	-0.008	0.26	USD/KRW	1,158.05	-1.45	0.16	USD/RUB	61.5285	-0.5690	-0.74
EUR/USD	1.110	0.000	-0.35	USD/CNY	6.8668	0.0071	-0.38	USD/BRL	4.1873	0.0257	1.08
USD/JPY	110.180	0.040	0.21	USD/HKD	7.7688	0.0020	-0.03	USD/ZAR	14.5070	0.0371	0.70
GBP/USD	1.301	-0.001	0.16	USD/SGD	1.3467	-0.0006	0.01	USD/MXN	18.6636	0.0029	-0.71
USD/CHF	0.968	0.001	-0.24	USD/TWD	29.957	0.017	0.03	USD/PLN	3.8246	0.0014	0.59
AUD/USD	0.687	-0.001	-0.45	USD/INR	71.11	0.03	0.36	USD/TRY	5.9156	0.0294	0.82
NZD/USD	0.661	-0.001	-0.35	USD/IDR	13,639	-6	-0.25	USD/SEK	9.5184	0.0006	0.55
USD/CAD	1.305	-0.002	-0.07	USD/THB	30.340	-0.045	1.24	USD/NOK	8.9275	0.0151	0.34

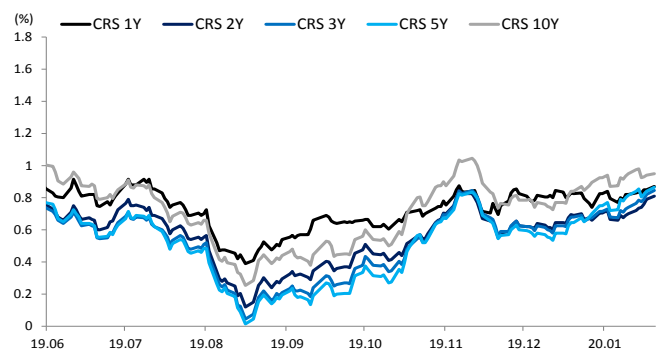
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



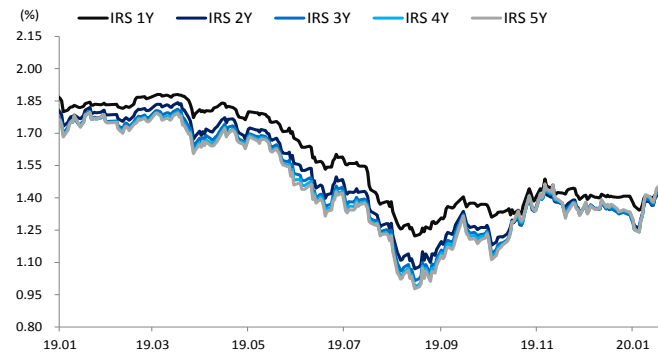
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



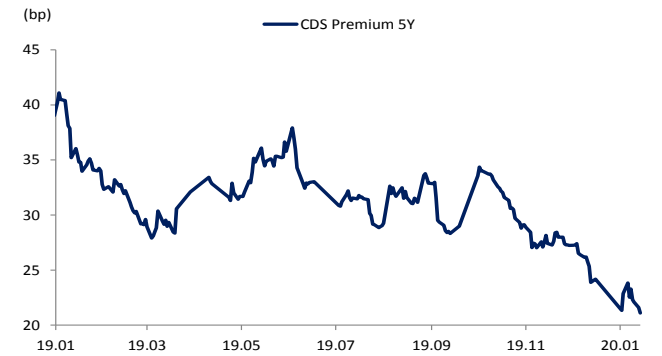
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



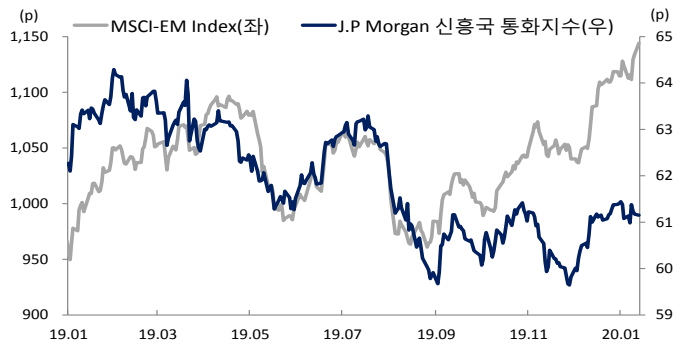
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원 & 달러/위안



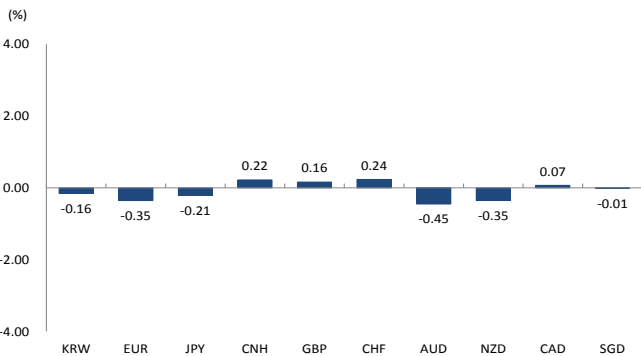
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



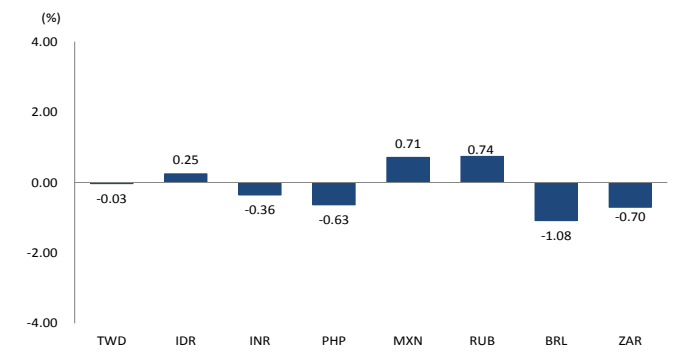
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.