NH FUTURES

USD Futures Daily

2023-06-09 (금)
www.futures.co.kr

FX / Economist 김승혁
82-2-3774-0420
shkim@futures.co.kr

부진한 미국 고용지표, 높아진 금리동결 기대

금일 달러/원(Spot) 예상
1,291.00~1,301.00

NDF 종호가
1,294.60/1,294.80(-6.95)

전일 국내 동향 : 상단 네고물량 및 위안화 강보합 흐름에 1,300원 초반 구간 유지

캐나다 중앙은행의 깜짝 금리인상 소식에 1,307.6원 갭업 출발한 환율은 오전 중 개장가 수준에서 횡보세를 보임. 점심 무렵 위안화 및 달러의 움직임도 변화를 보이지 않아 지속적으로 횡보했지만 장 후반 하락. 중국 대형은행 예금금리 인하 기반 위안화 강세 및 달러지수 약보합 흐름이 이를 주도. 이에 네고물량 또한 상단을 제한하여 전일대비 0.1원 내린 1,303.7원 장 마감.

전일 해외 동향 : 미국 고용지표 부진과 국채금리 하락 속 달러 약세

달러화는 고용지표 부진에 따른 금리인상 기대감 소멸 및 국채금리 급락과 연동되어 하락.

미국 주간 실업수당청구건수는 예상(23.5만명)을 크게 웃돈 26.1만명 기록. 물론 과거 불황기에 보인 30만건 후반 수준은 크게 밑돌지만 꾸준한 상승세를 보이고 있다는 점에 의의가 있음. 또한 실업수당청구건수는 고용시장에 높은 선행성을 보이기에, 부진한 결과값은 6월 금리동결 가능성을 높이고 7월 금리인상 기대 완화하여 미 10년물 금리가 약 7.7bp 가량 하락하는데 일조.

위안화는 중국 정부의 대대적인 자동차 산업 부양 정책에 힘입어 강세를 보임. 중국 상무부는 자동차 수요 견인을 위해 금융기관 자동차 대출 장려 및 지방정부 자동차 구매 정책 개선 등을 진행. 최근 무역수지 부진에 의해 내수시장 견인이 중요해진 중국 입장에서 역내 산업 활성화를 위한 제도적 조치는 긍정적 반응을 일으켜 역외 위안화가 7.11위안 수준으로 내려오는데 일조.

유로화는 1분기 EU GDP가 전분기 대비 0.1% 하락하며 두분기 연속 마이너스 성장을 보이고 기술적 경기침체에 돌입했음에도 ECB의 금리인상 기대 속 강세. 이는 Fed가 금리를 동결할 것이란 기대와 차이를 보여 달러대비 강세를 이끔. 한편 국제유가가 미국-이란 임시 협정 결과 유가 수출이 이루어질 수 있다는 기대에 장중 70달러를 잡시 하향이탈 하는 등 약세를 보임.

금일 전망 : FOMC 금리동결 기대 가능성이 높아져 1,290원 안착 시도 전망

금일 달러/원은 미국 고용지표가 부진할 수 있다는 점에 금리동결 가능성 및 약달러 흐름을 반영해 1,290원 안착 흐름 전망. 신규실업청구건수는 주간으로 발표되기 때문에 실업자 현황을 높은 빈도로 제공. 이에 현재 고용시장을 정확하게 판단할 수 있는 근거중 하나이며, 이번 신규실업청구건수 결과에 따라 시장 내 FOMC 관련 베팅은 금리동결 쪽으로 중론을 형성. 이에 금일 달러는 약세 흐름을 연장할 가능성 높으며, 벨류에이션 부담이 약해진 기술주 중심 외인 순매수가 유입될 가능성 고조. 이 결과 금일 환율 시장에서는 하락압력이 우위를 보일 것이며 1,290원 수준에 안착할 것으로 기대. 또한 최근 확인되었던 수출업체 및 중공업체들의 적극적 매도물량은 금일 상단을 제한하여 하락에 우호적 환경 마련할 것.

다만 수급적으로 네고물량과 비등한 모습을 보이고 있는 결제수요가 금일 환율 하단 지지 가능. 1,290원 초반 레벨을 기점으로 저가매수성 실수요 매수가 꾸준이 유입된다는 것을 관찰할 때 결제수요는 금일 환율 하락 속도를 조절할 가능성 농후. 이에 금일환율 갭다운 출발 후 1,290원 복귀하겠으나, 추가적 낙폭은 제한되어 1,290원 중반 중심 등락 가능.

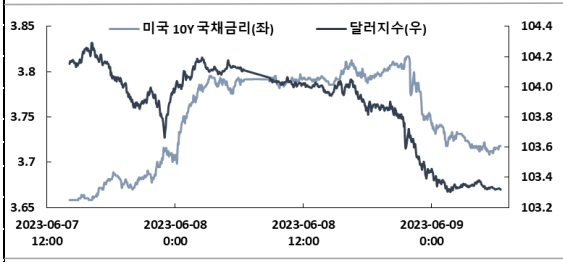
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD306	1302.90	▲0.2	6.0	859,738
USD307	1300.70	▲0.1	5.3	22,934
USD/KRW	1303.70	▼0.1	5.6	

전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	103.343	▼0.7560	UST2Y	4.5147
EUR/USD	1.0782	▲0.0083	UST10Y	3.6907
USD/JPY	138.92	▼1.2100	UST30Y	3.8877
GBP/USD	1.256	▲0.0122	WTI	70.9800
USD/CNY	7.1118	▼0.0232		

차트1. 미 국채금리 하락과 연동된 달러지수 약세



출처 : Bloomberg NH선물 리서치센터

차트2. 급등세를 보이 실업수당청구건수

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

전 일	금 일	익 일
08:50 일본 조정경상수지 (4월) (발표 1.90T, 이전 100.91T)	08:00 한국 경상수지 (4월) (예측 -1.38B, 이전 0.27B)	08:50 일본 기업물가지수 (MoM) (5월) (예측 -, 이전 0.2%)
08:50 일본 GDP (QoQ) (1분기) (발표 0.7%, 이전 0.4%)	08:50 일본 M2 통화재고 (YoY) (예측 2.7%, 이전 2.5%)	08:50 일본 기업상품가격지수 (YoY) (5월) (예측 -, 이전 5.8%)
08:50 일본 GDP (YoY) (1분기) (발표 2.7%, 이전 1.6%)	10:30 중국 소비자물가지수 (YoY) (5월) (예측 0.4%, 이전 0.1%)	잠정적인 중국 M2 통화재고 (YoY) (예측 -, 이전 12.4%)
18:00 유럽 GDP (YoY) (4분기) (발표 1.6%, 이전 1.8%)	10:30 중국 생산자물가지수 (YoY) (5월) (예측 -3.2%, 이전 -3.6%)	잠정적인 중국 신규 대출 (예측 -, 이전 718.8B)
	21:30 캐나다 고용변동 (5월) (예측 20.0K, 이전 41.4K)	17:00 중국 대출잔액 증가 (YoY) (예측 -, 이전 11.8%)
		00:00 미국 소비자 인플레이션 예상치 (예측 -, 이전 4.4%)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD306	1,302.90	0.20	1,308.30	1,308.30	1,302.30	6.00	236,520	-26,630	859,738	-10,204
USD307	1,300.70	0.10	1,305.10	1,305.80	1,300.50	5.30	11,043	-1,147	22,934	5,829
USD/KRW	1,303.70	-0.10	1,307.60	1,308.40	1,302.80	5.60	9,670	-1,063	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	64,783	78,169	-13,386	-6,467	6,914
은행	1,205	1,205	0	-2,105	-6,368
투신	1,081	3,254	-2,173	-4,218	-8,063
보험	396	216	180	-4,155	-4,572
기타법인	7,896	6,402	1,494	10,892	13,361
개인	19,704	18,095	1,609	12,135	13,943
외국인	167,453	154,977	12,476	-4,282	-14,813

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,611	-5
국고채3Y	4	7
국고채10Y	4	11

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	37	-0

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,833	-679	35,500
KOSDAQ	-2,224	-144	1,567
국고채	7,676	14,925	81,113
통안채	-1,982	2,285	21,369

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	3.50	0.00	1M	5.222	4.072
Call	3.48	28.00	3M	5.540	2.985
CD	3.75	0.00	6M	5.657	1.300
통안1년	3.55	2.00	12M	5.788	4.171

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	33,833.61	168.59	0.50	2.34
S&P	4,293.93	26.41	0.62	1.73
나스닥	13,238.52	133.63	1.02	1.05
FTSE 100	7,599.74	-24.60	-0.32	1.46
DAX 30	15,989.96	29.40	0.18	0.86
Nikkei 225	31,641.27	-272.47	-0.85	1.58
Shanghai	3,213.59	15.83	0.49	0.28
항셍 H	6,540.03	-1.13	-0.02	6.35
미국채 2년	4.51	-0.04	-0.91	4.01
미국채 10년	3.69	0.10	2.66	-2.83
WTI	70.98	-0.31	-0.43	-1.06
Gold	1,966.37	24.09	1.24	-0.61

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-2.10	0.00
3M	-7.10	0.15
6M	-15.00	-0.10
12M	-29.60	-0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	3.235	0.050
2Y	3.125	0.035
3Y	3.125	0.035
4Y	3.135	0.035
5Y	3.165	0.040

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	103.343	-0.756	-0.210
EUR/USD	1.078	0.008	0.186
USD/JPY	138.920	-1.210	0.086
GBP/USD	1.256	0.012	0.271
USD/CHF	0.899	-0.011	-0.718
AUD/USD	0.672	0.006	2.207
NZD/USD	0.610	0.006	0.395
USD/CAD	1.336	-0.001	-0.684

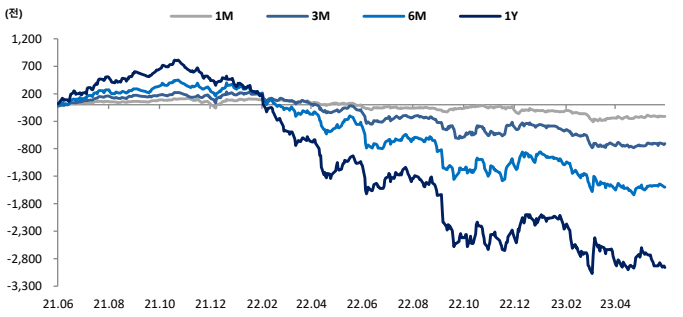
아시아 통화

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,303.950	0.100	-1.336
USD/CNY	7.112	-0.023	0.200
USD/HKD	7.837	-0.005	0.200
USD/SGD	1.343	-0.006	-0.378
USD/TWD	30.755	0.047	0.062
USD/INR	82.571	0.024	0.191
USD/IDR	14,895	17.000	0.191
USD/THB	34.815	0.085	0.043

기타 통화

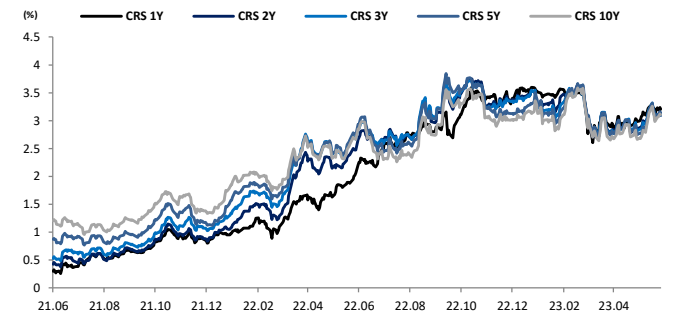
종목	종가	전일비	1주(%)
RUB/USD	0.012	-0.000	-1.943
USD/BRL	4.926	0.000	-1.745
USD/ZAR	18.836	-0.256	-4.034
USD/MXN	17.381	0.016	-0.974
USD/PLN	4.148	-0.045	-1.219
USD/TRY	23.125	-0.124	11.129
USD/SEK	10.801	-0.094	-0.136
USD/NOK	10.896	-0.143	-1.440

차트. FX Swap Point



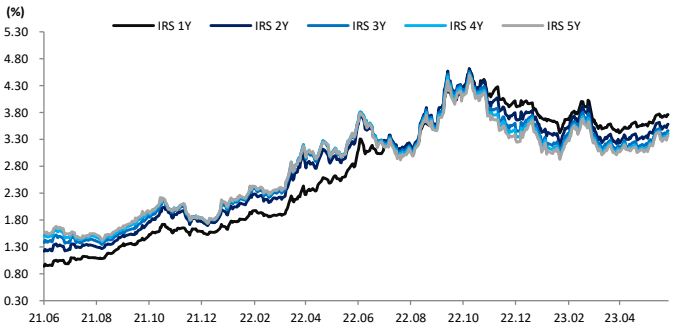
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



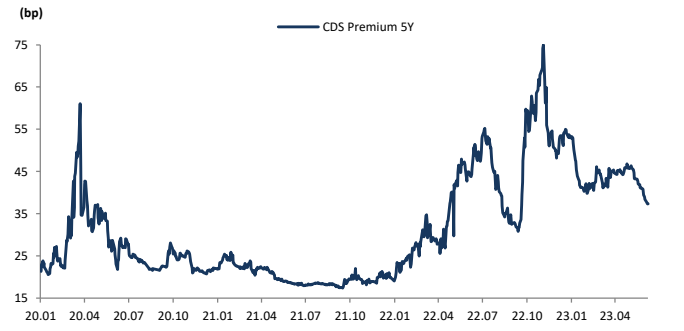
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



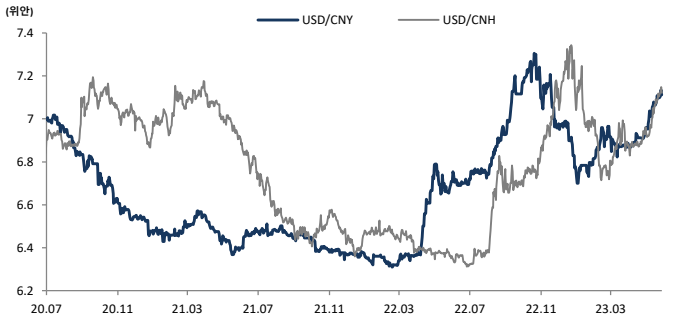
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



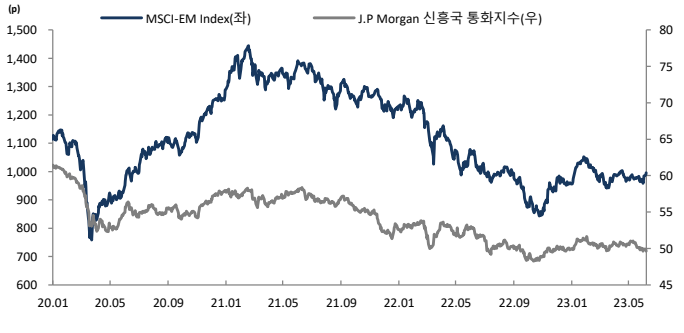
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



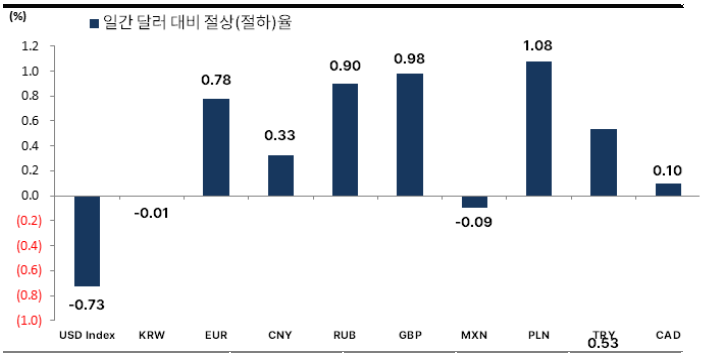
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



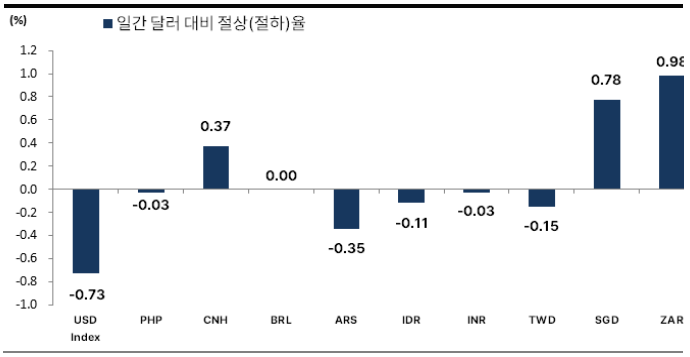
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 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.
NH FUTURES