Weekly

SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

Research Team

FX Analyst 전승지

sj1208.jeon@samsung.com

$1.9조 美 부양책과 '양털깎기' 긴장

지난주 환율 동향 : 미 금리 변동성 속 상승

지난주 환율은 꾸준한 네고에도 미 금리 상승에 따른 증시 변동성과 강달러, 외국인 주식 매도 등에 1,133원으로 연고점 높이고 전 주말 대비 17.60원 상승한 1,123.50원에 마감

글로벌 환시 : 달러지수는 미국 성장에 대한 기대, 미 금리 상승과 연준 즉각적 대응 부재에 대한 실망, 금리 상승에 따른 금융시장 변동성과 위험 기피 등에 상승 압력 받아 작년 11월 말 이후 최고치인 92.2까지 상승. **유로화**는 국채 금리 상승에 대한 ECB 관계자들의 반응이 엇갈리는 가운데 강달러와 유로존 소매 판매 등의 지표 부진에 120일 이평선(1.198달러) 하회. **엔화**는 미-일 금리차 확대 지속과 구로다 BOJ 총재의 10년 금리 변동폭을 확대하지 않겠다는 발언 등에 120주 이평선(107.8엔) 상향 돌파. **신흥 통화**들은 미국 금리 상승과 금융 시장 변동성 확대에 약세 나타냈으나 그 폭은 제한. **위안화**는 달러화 강세 속 6.5위안 위로 올라섬. 4일부터 진행되고 있는 양회에서는 올해 GDP 성장률 목표 6% 이상으로 설정해 예상보다 낮았고, 재정 적자 목표를 3.2% 가량으로 설정해 가파른 재정 긴축 우려 낮아짐

달러/원 환율 : 금리 변동성 확대에 따른 위험 선호 훼손과 중국 긴축 우려 속 중국 증시의 급등락, 외국인 주식 매도 등에 상승 압력 나타남. 다만 상단에서의 꾸준한 네고는 1,130원 부근에서의 상승 탄력을 약화시킴. 지난주 개인들의 해외 주식 투자는 $6억으로 속도가 가팔라지고 있지는 않으나 글로벌 증시 변동성에도 꾸준한 투자 흐름 확인

금주 환율 전망 : 여전히 '금리'에 쏠린 시선

금주 환율은 미 상원에서의 $1.9조 부양책 통과에 따른 미 금리 상승과 금융시장 변동성 지속, 중국 홍콩 선거법 제정 강행에 따른 미중 긴장 등에 상승 압력 예상되며, 다만 네고 강도에 상승 속도 조절할 듯

글로벌 환시 : 미달러는 미 연준이 16, 17일 FOMC를 앞두고 블랙 아웃 기간에 들어가는 가운데 미 부양책 통과와 미국 물가 지표 발표 속 금리 상승 압력에 강세 압력 예상됨. 11일 예정된 ECB 회의에서는 최근 금리 상승에 대한 대응 가능성을 시사할지 주목됨. **규모가 과도하다는 비난에도 불구한 미국 정부와 의회의 대규모 부양책 강행은 과열 유도와 빠른 통화 긴축 전환으로 중국 등 신흥국 자금 이탈로 연결될 수 있다는 '양털깎기'론을 부각시키며 긴장 자극. 안정적이던 회사채 스프레드도 지난주 확대 흐름이 나타나는 등 당분간 금융 시장 변동성 지속될 듯**. 금주 미국 CPI, PPI, 도매재고, 판매, 연방 예산, 중국 CPI, PPI, 외국인 직접 투자, 유로존 산업생산 발표와 ECB와 BOC 금리 결정 대기. 중국의 홍콩 선거법 제정은 11일 표결 강행 예정돼 있어 미국과 EU 대응 주목

달러/원 환율 : 글로벌 금융시장 변동성 확대와 위안 환율의 6.5위안대 상승 등에 지지력 예상. 전인대에서의 중국 홍콩 선거법 제정 표결 강행이 미중 긴장을 키울 수 있는 점도 부담 요인. 다만 높아진 금리와 환율 속 외국인 채권 자금 유입은 상단을 제한하는 요인. 금주 국제 수지 발표 대기. 금주 예상 범위는 1,120원~1,140원. 금일은 금리 동향과 위안화 환율 움직임 주목하며 1,130원 부근 등락 예상

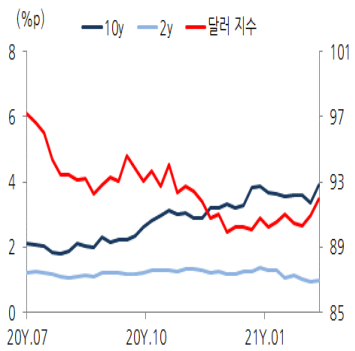
삼성선물 유튜브 채널을 통해 '삼성 선물 Daily'(오전 8시 40분)을 보실 수 있습니다

금일 현물 환율 예상 범위: 1,127~1,134

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
03/05	6.4904	0.00	6.4960	6.5124
03/04	6.4904	0.00	6.4694	6.4909
03/03	6.4904	0.23	6.4675	6.4758
03/02	6.4758	0.30	6.4702	6.4736
03/01	6.4565	-0.23	6.4648	6.4675

달러/원과 달러/위안 환율



NDF 1M

NDF 종가	고가	저가
1,128.8/29.2	-	-

'본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.'

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175R3	1,127.0	1.4	1,131.1	1,133.0	1,124.3	1,127.0	423,582	891,090
175R4	1,127.0	1.4	1,131.3	1,133.0	1,124.7	1,127.0	6,133	15,869
175R5	1,126.8	1.3	1,131.7	1,132.7	1,125.6	1,126.8	11	338
176R3	1,040.4	-9.9	1,048.7	1,050.6	1,039.9	1,040.4	609	10,105
177R3	1,346.0	-10.9	1,353.8	1,354.9	1,345.5	1,346.0	260	27,020
178R3	-	-	-	-	-	173.44	0	143
USD Spot	1,126.1	1.0	1,132.0	1,133.0	1,124.2		106.5	
CNH Spot	173.3	-0.1	172.3	173.5	172.3		10.2	

JPY/KRW

*원

1,041.77	0.89

EUR/KRW

1,345.01	0.77

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	03/05		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	03/05	03/04	03/03	최근 5일	최근 20일
금융투자	132,289	118,013	14,276	26,086	10,500	44,767	-1,508
투신	7,040	312	6,728	3,756	-1,490	11,948	3,429
은행	2,592	17,607	-15,015	-4,439	270	-26,526	-6,551
기타법인	8,747	14,124	-5,377	-3,443	707	-16,153	-10,120
개인	35,346	32,139	3,207	-3,245	4,475	-8,985	1,327
외국인	251,806	256,338	-4,532	-20,024	-14,301	-7,340	18,335

외국인 증권 투자 동향

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-28,174	-107,767
KOSDAQ	-2,161	-9,169
국고채	5,217	80,028
통안채	500	44,165

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	23	1
외평채(2044년)	2.81	-0.020

FX Swap Points & FX-option Vol.(USD/KRW)

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-45	5	55	0	7.66	0.00
3M	-150	-30	90	-5	7.73	0.10
6M	-250	-80	90	-10	7.88	0.09
12M	-305	-180	-55	-20	13.45	0.00

*1/100원

韓-美 단기 금리

*%, %p

KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	0.50	-	1M	0.1033	-0.0003
Call	0.47	0.02	3M	0.1854	0.0099
CD	0.74	0.00	6M	0.1959	-0.0074
통안1Y	0.68	0.00	12M	0.2778	-0.0060

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)		주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	108.34	0.37	-0.33	NIKKEI	28,864.32	-0.23	24.39	0.090	-0.046	0.119
EUR/USD	1.1917	-0.0049	6.31	EURO STOXX	408.68	-0.78	-2.63	-0.303	0.008	-0.082
GBP/USD	1.3841	-0.0053	4.43	FTSE100	6,630.52	-0.31	-1.54	0.758	0.025	-0.036
USD/CHF	0.9309	0.0024	-3.80	SMI	10,607.79	-1.32	-0.86	-0.201	0.064	0.361
USD/CAD	1.2655	-0.0010	-2.55	DJ canada	599.71	-0.00	5.53	1.502	-0.006	-0.122
AUD/USD	0.7686	-0.0039	9.53	ALL ORDS	7,000.60	0.00	2.80	1.836	0.057	0.463
NZD/USD	0.7159	-0.0030	6.50	NZX50	12,180.25	0.00	5.06	1.955	0.075	0.345
EUR/JPY	129.09	-0.16	5.85	DJI(미국)	31,496.30	1.85	9.10	1.554	0.004	-0.328

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1128	-2.87	-2.26	3,026.26	-0.57	39.13
USD/CNY	6.496	0.0266	-6.69	3,670.79	-0.04	13.55
USD/TWD	27.943	0.07	-6.57	15,855.23	-0.32	31.03
USD/INR	73.18	0.45	2.56	50,405.32	-0.87	21.09
USD/SGD	1.342	0.0048	-0.18	3,013.85	-0.03	-7.32
USD/IDR	14290	30	2.95	6,258.75	-0.51	-0.40
USD/PHP	48.6	0.03	-4.05	6,881.37	-0.02	-11.12
USD/MYR	4.072	0.017	-0.42	1,600.12	1.19	-0.15

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.6908	0.0215
USD/MXN	21.3010	0.1830
USD/RUB	74.1100	-0.4227
USD/PLN	3.8459	0.0363
USD/HUF	308.2300	3.7400
USD/CZK	22.0920	0.1720
USD/ZAR	15.3479	0.0561
Dollar Index	91.9490	0.2830

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.05	-0.11	-0.14	-0.16	-0.16	-0.21	-0.25	-0.42	-0.53
일주일전	0.00	-0.11	-0.14	-0.15	-0.13	-0.20	-0.26	-0.35	-0.40
한달전	-0.11	-0.11	-0.07	-0.08	-0.03	-0.08	-0.24	-0.37	-0.49

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.95	0.71	0.66	0.67	0.65	0.73	1.05	1.14	1.19
일주일전	0.96	0.71	0.66	0.68	0.67	0.72	0.97	1.09	1.19
한달전	0.60	0.67	0.72	0.77	0.79	0.80	0.85	0.93	0.98

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.50	0.29	0.27	0.34	0.40	0.55	0.98	1.16	1.33
일주일전	0.47	0.29	0.26	0.35	0.42	0.53	0.87	1.07	1.28
한달전	0.18	0.26	0.32	0.40	0.47	0.52	0.67	0.81	0.96

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.25	0.59	-0.03	-0.03	-0.15	-0.18	0.01	0.05	0.11
일주일전	0.25	0.60	-0.03	-0.02	-0.12	-0.18	-0.07	-0.01	0.08
한달전	0.04	0.58	0.10	0.14	0.10	0.06	0.05	0.08	0.12

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.29	0.08	-0.01	-0.09	-0.18	-0.27	-0.49	-0.79	-1.05
일주일전	0.20	0.02	-0.05	-0.10	-0.16	-0.24	-0.45	-0.75	-0.98
한달전	0.08	0.11	0.13	0.11	0.11	0.03	-0.23	-0.45	-0.71

SEK/KRW 환헤지 수익률

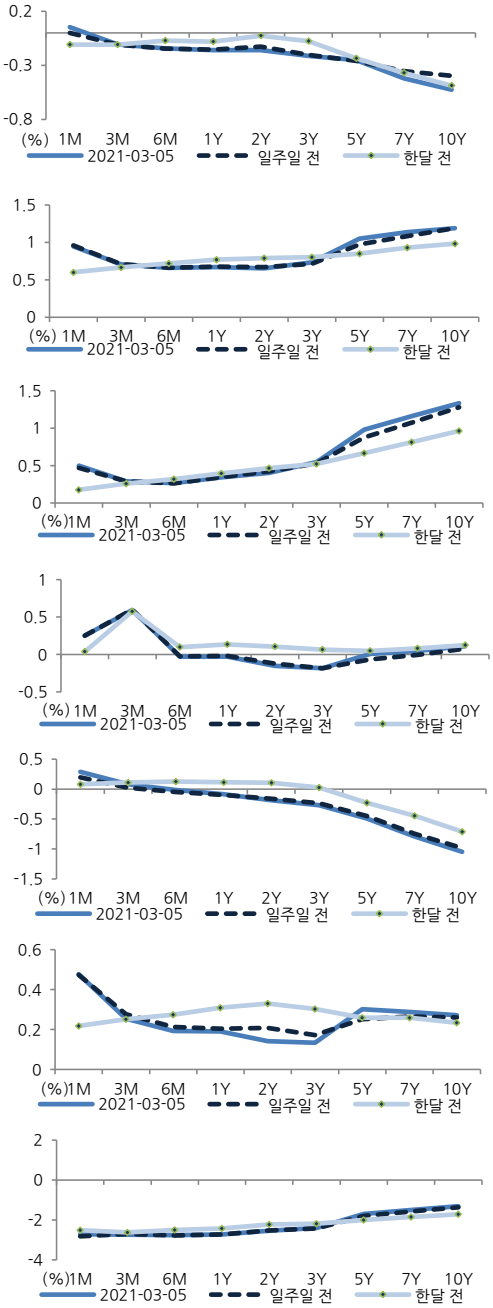
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.48	0.25	0.19	0.19	0.14	0.13	0.30	0.29	0.27
일주일전	0.47	0.28	0.21	0.20	0.21	0.17	0.25	0.27	0.26
한달전	0.22	0.25	0.27	0.31	0.33	0.30	0.26	0.26	0.23

CNH/KRW 환헤지 수익률

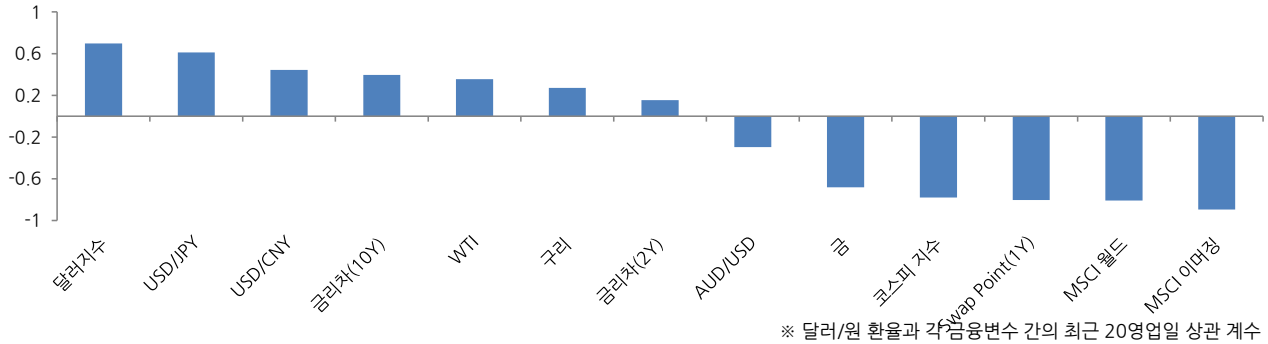
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.72	-2.74	-2.76	-2.72	-2.53	-2.40	-1.70	-1.50	-1.31
일주일전	-2.82	-2.70	-2.78	-2.73	-2.53	-2.43	-1.80	-1.58	-1.37
한달전	-2.51	-2.62	-2.50	-2.43	-2.23	-2.19	-2.00	-1.86	-1.72

※ 1M~1Y는 FX Swap Points 연율화, 2Y~10Y는 KRW CRS-US IRS, KRW CRS- 각 통화 CRS(Mid 기준)

환헤지 수익률 Curve



달러/원 환율과 금융지표와의 상관성



※ 달러/원 환율과 각 금융변수 간의 최근 20영업일 상관 계수