NH FUTURES

USD Futures Daily

2023-05-26 (금)
www.futures.co.kr

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

6월 FOMC 금리인상 베팅 재개와 1,330원 진입 시도

금일 달러/원(Spot) 예상
1,325.00~1,335.00

NDF 종호가
1,328.90/1,329.10(+5.05)

전일 국내 동향 : 금리동결 이후 역외 매수 및 위안화 약세 흐름 속 1,320원대 복귀

1,319.0원 출발한 환율은 오전 중 역외 매수 및 달러지수 강세 등에 힘입어 1,320원을 상향 돌파. 점심무렵 위안화가 7.08위안 수준으로 약세를 보인점 역시 환율 상승을 가속. 부채한도 협상이 X-date를 앞두고 돌파구를 찾지 못한다는 인식이 장중 원화 약세 재료로 작용. 다만 오후 상단 네고 물량이 상승속도를 일부 제어하며 전일대비 8.6원 오른 1,326.0원 장 마감.

전일 해외 동향 : 긴축 경계감 재고조 및 유로화 약세 속 달러 강세

달러화는 유로화 약세 소식 및 견고한 미국 경기지표 기반 긴축 경계가 유지되며 상승 마감.

미국 1분기 GDP 잠정치와(1.1%→ 1.3%) 개인 소비지출은(3.7%→ 3.8%) 상향조정 되었으고 1분기 GDP 물가지수 역시 기존 4.0%에서 4.2%로 상향. 4월 시카고 연은 국가활동 지수는 생산 및 소득 개선에 힘입어 전월 발표된 -0.37에서 +0.07로 개선. 신규실업수당청구건수는 예상(24.8만건)을 하회한 22.9만건을 기록해 여전히 타이트한 고용 시장을 시사. 이에 경기위축 시그널이 아직 관찰되지 않는 바 사람들은 6월 FOMC 금리 인상에 대해 포지션을 확대. FedWatch상 6월 금리인상 확률은 53%까지 급증했고 2년물 국채금리 역시 15.7bp 급등.

바이든 대통령은 맥카시 하원 의장과 생산적 협상을 가졌다 발언했고 일부 관계자는 양측의 의견차가 700억달러 수준까지 줄어들었음을 부연. 일부 공화당 위원은 5/26일 오후에도 합의가 이루어질 수 있다는 기대를 피력해 부채한도 관련 위험 요소를 낮춤.

한편 독일 경제는 전기(-0.5%)와 1분기(-0.3%) 두개 분기 연속 역성장을 보이며 기술적 경기침체에 진입. 6월 Gfk 소비자신뢰도 여전히 -24.2를 기록해 크게 위축되어 있는 모습을 반영. 이에 유로화는 ECB의 금리인상 계획에도 큰 폭 약세를 보이며 1.23달러 수준을 보임.

금일 전망 : 긴축 경계감 강화되고 강달러 흐름 쫓아 1,330원 복귀 가능성 전망

금일 달러/원은 6월 FOMC 금리인상 베팅 증가와 달러 강세를 쫓아 1,330원 구간 복귀 시도 진행할 것으로 전망. 소비, 고용 등이 아직까지 견고한 모습을 보이고 GDP 역시 역성장을 보일 가능성이 낮아진 상황에서 시장은 Fed의 6월 금리인상에 베팅. 이 과정에서 달러지수는 104pt로 복귀했고 국내 환율 역시 이와 연동되어 1,330원 복귀할 것으로 예상. 부채한도 협상 실무자간 입장차가 700억달러 수준까지 내려왔다는 소식은 미 디폴트 위기 가능성을 현저히 낮추어 금융불안을 주장하던 기관들의 포지션 청산을 유도. 이 과정에서 국내 환율에 대한 롱플레이 재개될 수 있고 역외 매수 역시도 상승 압력 고조 가능. 근래 주도권을 상실해 왔던 수입업체의 결제수요 역시 저가매수성 추격매수 진행하여 하단 레벨을 높이는데 일조할 수 있음.

다만 당국 미세조정 가능성과 네고물량은 상단을 방어. 1,330원 후반 구간에서 NPS-한국은행 공조 소식에 급락했던 기억을 가진 시장은 1,330원 구간 진입 이후 공격적 롱플레이를 하기에 부담스러울 수 있음. 이러한 당국경계 기반 상승 속도가 일부 제어될 수 있음. 네고물량 역시 고점매도 방식을 통해 상승 압력을 제어하여 금일 환율 1,330원 초중반 중심 등락 가능.

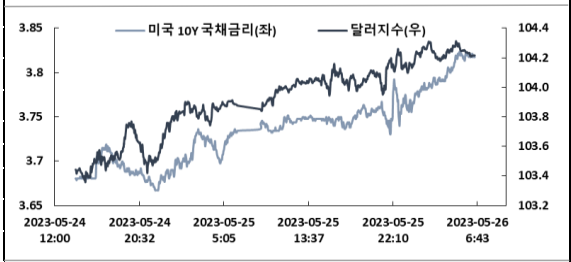
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	변동폭(고가-저가)	미결제약정(계약)
USD306	1323.40	▲7.1	9.0	878,877
USD307	1321.90	▲8.4	7.3	9,108
USD/KRW	1326.00	▲8.6	7.8	

전일 해외시장 동향

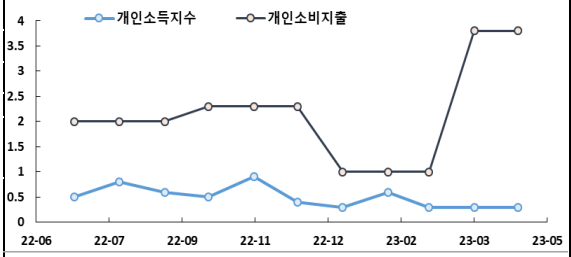
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	104.251	▲0.3640	UST2Y	4.5329
EUR/USD	1.0725	▼0.0025	UST10Y	3.8174
USD/JPY	140.06	▲0.5900	UST30Y	3.9953
GBP/USD	1.2321	▼0.0044	WTI	71.8800
USD/CNY	7.0792	▲0.0183		

차트1. 국채금리와 동반 상승한 달러



출처 : Bloomberg NH선물 리서치센터

차트2. 여전히 개인 소비지출은 높은 수준에서 유지되는 중



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

전 일	금 일	익 일
10:00 한국 금리 결정 (5월) (발표 3.50%, 이전 3.50%)	08:30 일본 도쿄 근원 CPI (YoY) (5월) (예측 3.3%, 이전 3.5%)	All Day 미국 휴장 - 현충일
15:00 독일 GDP (QoQ) (1분기) (발표 -0.3%, 이전 -0.4%)	08:30 일본 도쿄 소비자물가지수 (YoY) (5월) (예측 3.9%, 이전 3.5%)	All Day 한국 휴장 - 부처님 오신 날
15:00 독일 GDP (YoY) (1분기) (발표 -0.2%, 이전 0.2%)	21:30 미국 근원 PCE 물가지수 (YoY) (4월) (예측 4.6%, 이전 4.6%)	
15:00 독일 GfK 소비자동향 (6월) (발표 -24.2, 이전 -25.7)	21:30 미국 상품 무역수지 (4월) (예측 -85.70B, 이전 -85.55B)	
21:30 미국 GDP (QoQ) (1분기) (발표 1.3%, 이전 1.1%)	23:00 미국 미시간 5년 인플레이션 예상 (5월) (예측 3.2%, 이전 3.2%)	
21:30 미국 GDP 물가지수 (QoQ) (1분기) (발표 4.1%, 이전 4.0%)	23:00 미국 미시간대 인플레이션 기대치 (5월) (예측 4.5%, 이전 4.5%)	
00:00 미국 캔사스시티 연준 제조업지수 (5월) (발표 -2, 이전 -21)	23:00 미국 미시간대 소비자기대지수 (5월) (예측 53.4, 이전 53.4)	
	23:00 미국 미시간대 소비자심리지수 (5월) (예측 57.9, 이전 57.7)	
	23:00 미국 미시간대 소비자평가지수 (5월) (예측 64.5, 이전 64.5)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD306	1,323.40	7.10	1,316.00	1,325.00	1,316.00	9.00	339,770	58,283	878,877	-13,384
USD307	1,321.90	8.40	1,315.40	1,322.70	1,315.40	7.30	2,697	-1,341	9,108	780
USD/KRW	1,326.00	8.60	1,319.00	1,326.40	1,318.60	7.80	11,385	195	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	84,232	131,435	-47,203	-1,179	4,998
은행	10,925	250	10,675	17,168	-1,096
투신	1,768	5,598	-3,830	-2,516	1,978
보험	1,207	84	1,123	1,020	3,903
기타법인	5,938	7,207	-1,269	8,000	10,949
개인	16,671	20,687	-4,016	5,711	16,863
외국인	222,281	177,679	44,602	-28,322	-37,613

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,555	-13
국고채3Y	3	10
국고채10Y	4	10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	41	0

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,261	10,689	29,651
KOSDAQ	-1,207	873	-8,506
국고채	5,207	12,589	94,371
통안채	0	1,675	50,904

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	3.50	0.00	1M	5.160	1.914
Call	3.48	38.00	3M	5.463	3.871
CD	3.75	2.00	6M	5.564	3.200
통안1년	3.53	5.40	12M	5.623	8.886

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	32,764.65	-35.27	-0.11	-2.30
S&P	4,151.28	36.04	0.88	-1.11
나스닥	12,698.09	213.93	1.71	0.07
FTSE 100	7,570.87	-56.23	-0.74	-2.21
DAX 30	15,793.80	-48.33	-0.31	-2.29
Nikkei 225	30,801.13	118.45	0.39	0.74
Shanghai	3,201.26	-3.49	-0.11	-2.91
항셍 H	6,333.63	-144.45	-2.23	-5.69
미국채 2년	4.53	0.16	3.59	6.61
미국채 10년	3.82	0.08	2.02	4.71
WTI	71.88	0.05	0.07	0.27
Gold	1,943.67	-15.53	-0.79	-0.62

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-2.05	0.00
3M	-7.05	0.15
6M	-14.70	0.10
12M	-28.60	-0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	3.220	0.065
2Y	3.115	0.085
3Y	3.145	0.095
4Y	3.115	0.095
5Y	3.105	0.100

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	104.251	0.364	0.644
EUR/USD	1.073	-0.002	-0.418
USD/JPY	140.060	0.590	0.973
GBP/USD	1.232	-0.004	-0.709
USD/CHF	0.906	0.001	0.055
AUD/USD	0.651	-0.004	-1.767
NZD/USD	0.606	-0.005	-2.618
USD/CAD	1.364	0.005	1.029

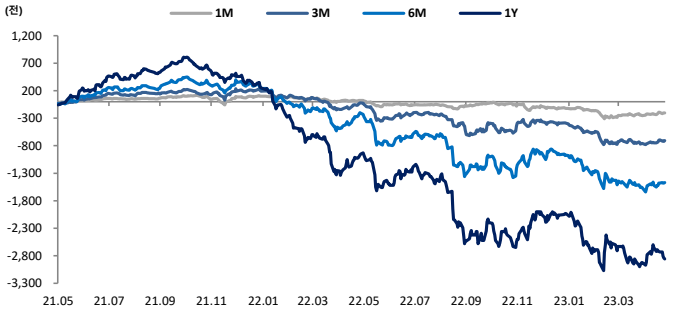
아시아 통화

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,326.200	8.700	-0.588
USD/CNY	7.079	0.018	0.593
USD/HKD	7.835	0.006	0.593
USD/SGD	1.355	0.005	0.497
USD/TWD	30.783	-0.014	0.062
USD/INR	82.743	0.073	0.180
USD/IDR	14,950	45.000	0.180
USD/THB	34.605	0.068	0.786

기타 통화

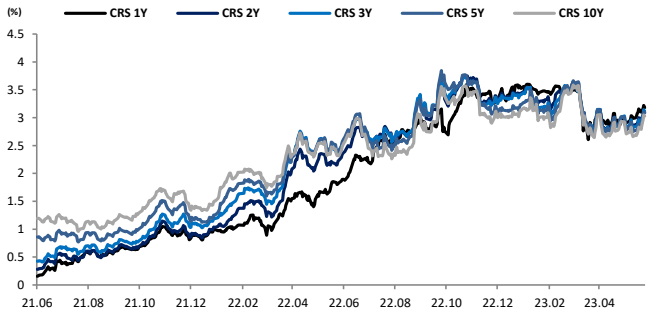
종목	종가	전일비	1주(%)
RUB/USD	0.012	0.000	0.321
USD/BRL	5.042	0.081	1.535
USD/ZAR	19.803	0.555	2.430
USD/MXN	17.855	0.053	0.769
USD/PLN	4.199	0.009	-0.439
USD/TRY	19.936	0.040	0.714
USD/SEK	10.824	0.102	2.451
USD/NOK	11.050	0.094	1.209

차트. FX Swap Point



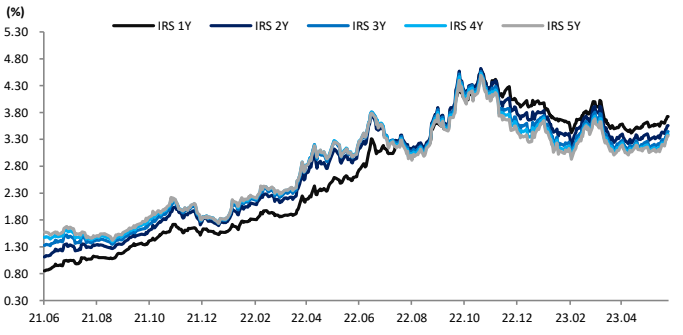
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



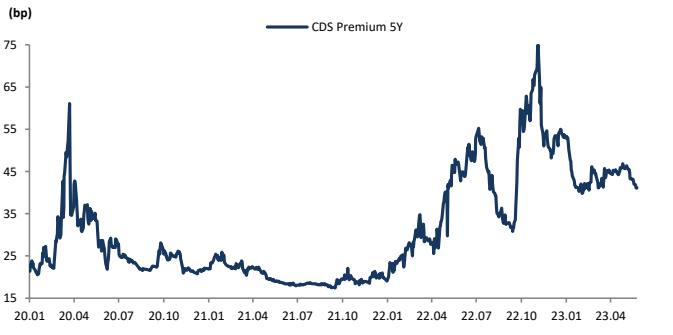
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



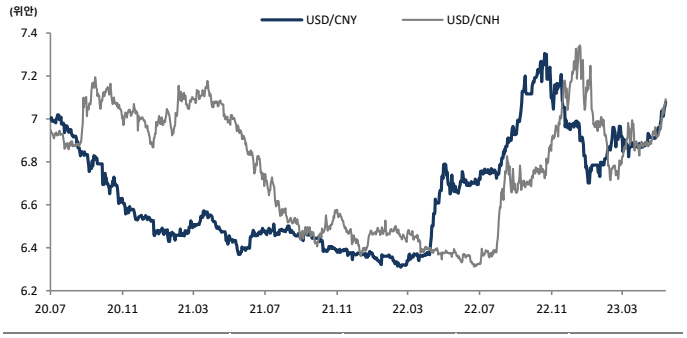
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



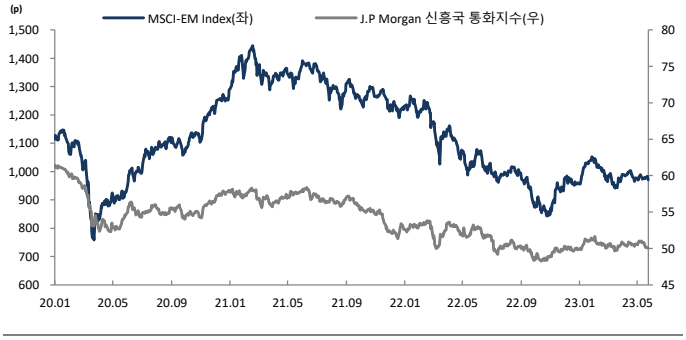
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



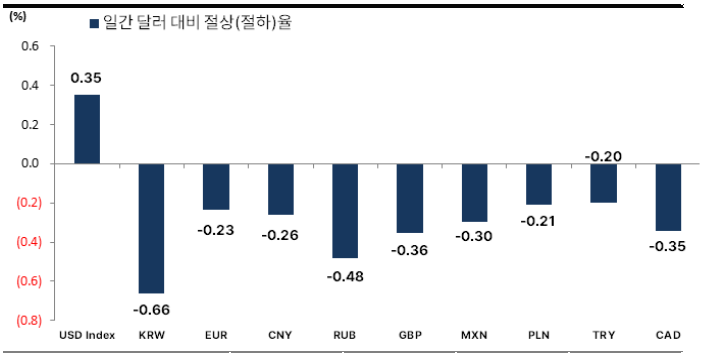
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



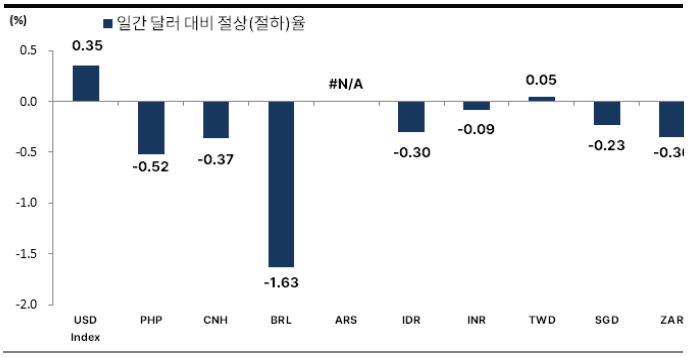
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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