

# 고용 Week D-day, 강달러의 방향키

전일 동향: 주요국 통화 약세에도 나홀로 강세 전환, 달러-원 ↓

전일 달러-원 환율은 수출업체 네고 물량 등 수급 영향에 1,380원 중반대로 하락. 장 초반 일본 중의원 선거를 반영해 엔화를 중심으로 아시아 통화는 약세 흐름. 이에 달러-원 환율도 연동되며 한때 1,391.5원까지 상승. 다만 오후중 수출업체 네고 물량, 외국인 통화선물 차익실현 등 수급상 달러 매도 우위로 이어지며 반락. 주간장 전일대비 3.7원 하락한 1,385.0원, 야간장 전일대비 3.0원 내린 1,385.7원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 국채금리의 편식, 日 정국은 아직 지켜보아야

(미국채 금리 ↑) 전일 미국채 금리는 2년/5년물 대규모 입찰 부담을 소화하며 이날도 상승. 이날 재무부가 진행한 2년물/5년물 입찰 규모는 각각 690억/700억 달러. 응찰률은 2년물 중심 최근 6개월 평균치를 크게 하회하며 단기물 수요가 부진한 점을 확인(차트1). 한편 달러스 연은에서 집계한 10월 제조업 지수는 반등. 지난주 리치몬드 연은 제조업 지수와 같이 반등은 했으나 여전히 기준선 하회. 마지막으로 이날 재무부는 올해 4분기와 내년 1분기 차입 규모(국채 발행규모)를 발표. 올해 4분기는 지난 예비치와 비교해 큰 변동은 없었으나, 내년 1분기 발행규모가 다소 많은 것으로 확인. 이날 미국채 금리는 1) 단기물 수요 부진, 2) 제조업 지표 강세, 3) 내년도 국채 공급 부담 등 상승 요소는 소화했으나, 반대로 지정학 리스크가 진정되며 국제유가가 하락하는 등 하락재료는 여전히 반영하지 않는 모습. 오늘 저녁부터 발표될 JOLTS->ADP>NFP 등 고용지표가 미국채 금리 방향성을 가를 기로가 될 전망.

(달러 ↑) 달러화는 미국채 금리와 연동되며 이날도 소폭 상승. 다만 지난 이스라엘의 이란 공습에 큰 타격이 없었다는 보도에 위험선호 심리 회복되며 상승폭 제한. (엔 ↓) 엔화는 중의원 선거 결과 이후 향후 통화정책 불확실성 증대된 영향에 약세. 시장은 현재 215개의 의석수를 확보한 집권 여당(자민-공명)과, 28석을 확보한 국민민주당이 연정을 하며 과반 의석수인 233석 이상을 확보할지 여부에 주목.

금일 전망: 여전히 약세 영향권에 노출, 달러-원 소폭 상승 전망

금일 달러-원 환율은 달러화 강세 흐름과 연동되며 1,387원 수준으로 소폭 상승할 전망. 전일 미국채 입찰 부진, 경제지표 강세 영향에 달러화는 상승 압력을 소화. 중동 지역에서 리스크가 줄어들어도 쉽게 강달러 효과는 사라지지 않는 반면, 트럼프 지지율 상승에 따른 트럼프 트레이딩 효과는 지속되는 모습. 이에 오늘 달러-원 환율도 강달러 흐름 추종하며 상승 전환될 것으로 기대. 최근 국내 증시에서 한달간 지속적으로 순매도를 이어왔던 외국인 자금도 여전히 잠재적 커스터디 매수세로 존재.

다만 오늘 저녁 발표될 고용지표 경계감, 수출업체 네고 물량은 상단을 지지. 지난 미국의 소매판매 지표 이후 달러화 강세 흐름이 유지된 만큼, 이런 흐름을 반전시킬 가장 큰 재료는 이번주 발표될 고용-GDP. 따라서 대형 이벤트를 앞두고 큰 폭의 포지션 플레이 자제되며 변동폭 제한적일 것. 또한 어제 존재감을 드러낸 수출업체 네고 물량도 1,380원 후반대에서 꾸준히 출회되며 상단을 지지할 재료. 금일 예상 레인지 1,382-1,389원

2024-10-29

달러-원 예상 Range

1,382.0~1,389.0

NDF 최종호가

1,380.50/1,381.00 (-2.30)

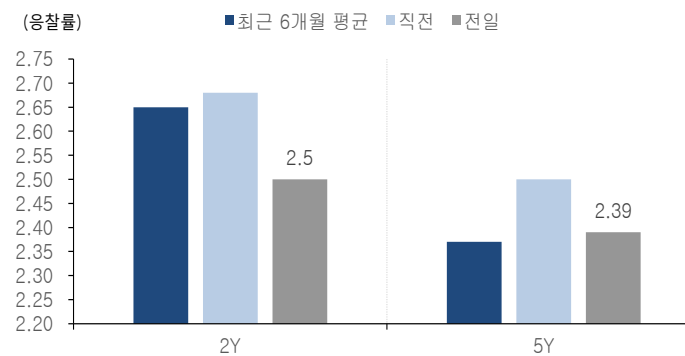
전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1385.0	▼3.70	-
USD/KRW (야간)	1385.7	▼3.00	-
USD411	1383.5	▼6.10	1,132,012
USD412	1381.4	▼5.20	12,707

전일 해외시장 동향

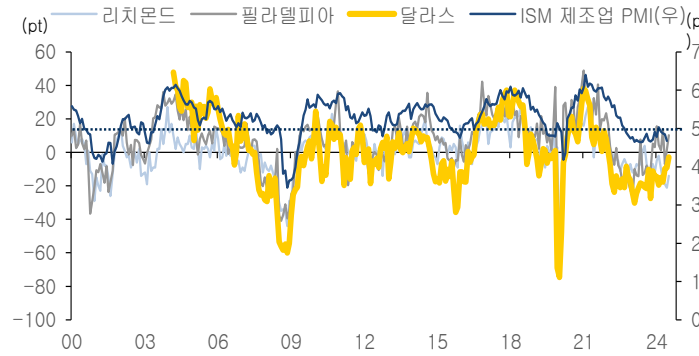
종목	전일 증가	전일비(bp, %)	1W(bp, %)
UST 2Y	4.1377	▲3.31	▲10.60
UST10Y	4.2821	▲4.22	▲8.65
USD Index	104.32	▲0.06	▲3.51
EUR/USD	1.0812	▲0.15	▼2.90
USD/JPY	153.29	▲0.64	▲6.73
USD/CNH	7.1449	▲0.15	▲1.96

차트1. 미국채 금리 이날도 상승, 단기물 수요 부진 영향



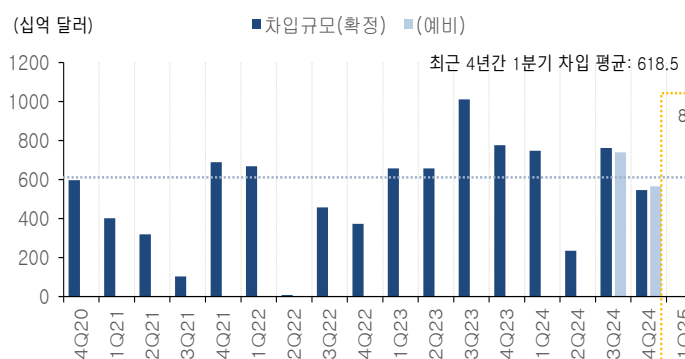
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 미국 10월 달러스 연은 제조업 지수 크게 회복, 제조업 Bottom-out?



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 재무부 QRA 발표, 내년 1분기 발행규모는 다소 많아



출처: 언론 보도, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	42387.57	0.65	0.14	12.47	미국채 2년	4.1377	3.31	49.66	(11.22)
S&P500	5823.52	0.27	1.06	22.09	미국채 10년	4.2821	4.22	50.12	40.30
Nasdaq	18567.19	0.26	2.08	23.69	미국채 30년	4.5292	2.97	41.01	50.10
FTSE	8285.62	0.45	0.59	7.14	국고채 3년	2.935	5.50	12.30	(21.00)
DAX	19531.62	0.35	1.07	16.60	국고채 10년	3.129	6.80	13.10	(20.80)
KOSPI	2612.43	1.13	0.62	(1.61)	일본채 10년	0.981	2.50	12.00	36.70
Nikkei	38605.53	1.82	(3.07)	15.36	중국채 10년	2.157	0.50	12.30	(40.00)
CSI 300	3964.16	0.20	23.39	15.54	독일채 10년	2.285	(0.50)	16.30	26.40
HSI	20599.36	0.04	3.39	20.84	영국채 10년	4.2531	2.09	25.09	72.33
원자재					원자재				
WTI	67.38	(6.13)	(1.16)	(5.96)	금	2742.46	(0.19)	4.09	32.94
천연가스	2.31	(9.80)	(21.01)	(8.15)	은	33.67	(0.14)	8.06	41.51
철근	3294.00	1.48	7.79	(18.47)	구리	휴장	-	-	-

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(20,876)	57,683	202,527
기관	12,429	(69,049)	(96,559)
개인	8,980	8,465	(64,689)
금융투자	4,607	(73,671)	(69,826)
은행	8,923	(4,961)	(17,716)
기타법인	(533)	2,901	(41,279)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(57)	(22,804)	(162,036)
KOSDAQ	18,188	(7,389)	(102,683)
채권계	16,494	50,755	148,440
KTB_03	2,592	14,247	(44,098)
KTB_10	(456)	(19,114)	(45,186)
K200 선물	1,730	2,398	(7,247)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

국내	증가	전일비	미국(SOFR)	증가	전일비
기준금리	3.25	0.00	기준금리	5.00	0.00
RP 7D	3.27	1.00	1M	4.70	(1.08)
CD	3.41	1.00	3M	4.59	(1.55)
통안채 3M	3.07	1.40	6M	4.41	(1.80)
통안채 1Y	2.86	2.50	12M	4.14	(0.82)

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

만기	Mid	전일비
1M	-1.95	0.10
2M	-4.25	0.10
3M	-7.05	0.25
6M	-13.40	0.10
12M	-24.40	(0.10)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	2.40	5.00	1Y	3.11	3.50
2Y	2.28	5.50	2Y	3.00	5.00
3Y	2.27	5.50	3Y	2.97	5.25
4Y	2.27	5.50	4Y	2.96	5.50
5Y	2.27	5.50	5Y	2.96	5.75

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

만기	Mid	전일비
1M	32.70	(0.50)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	104.32	0.06	3.51	3.05	USD/KRW	1384.15	(0.43)	3.64	7.46
EUR/USD	1.08	0.15	(2.90)	(2.25)	USD/CNH	7.14	0.15	1.96	0.37
USD/JPY	153.29	0.64	6.73	8.40	USD/HKD	7.77	0.02	(0.02)	(0.54)
GBP/USD	1.30	0.08	(3.01)	1.88	USD/TWD	32.10	0.07	0.79	4.53
USD/CHF	0.87	(0.16)	2.34	2.44	USD/SGD	1.32	0.11	2.93	0.18
AUD/USD	0.66	(0.38)	(4.77)	(3.62)	USD/THB	33.86	0.20	3.99	(0.83)
NZD/USD	0.60	0.07	(5.80)	(5.54)	USD/TRY	34.29	0.04	0.28	16.44
USD/CAD	1.39	(0.01)	2.70	5.00	USD/MXN	20.04	0.29	1.79	18.23

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

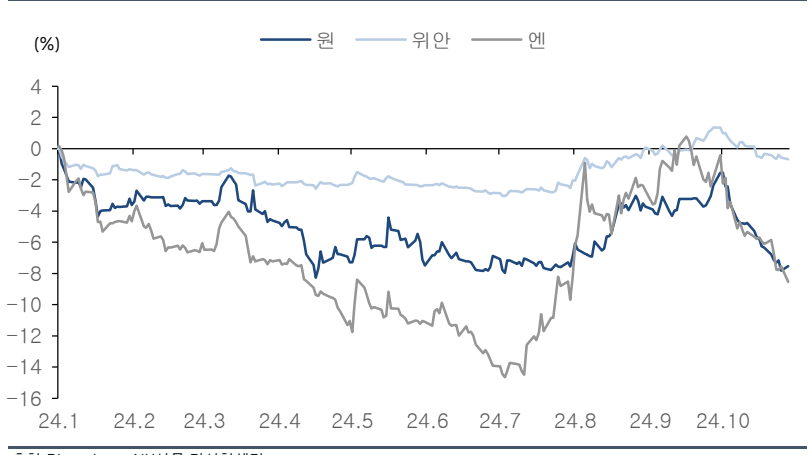
전일	금일
----	----

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



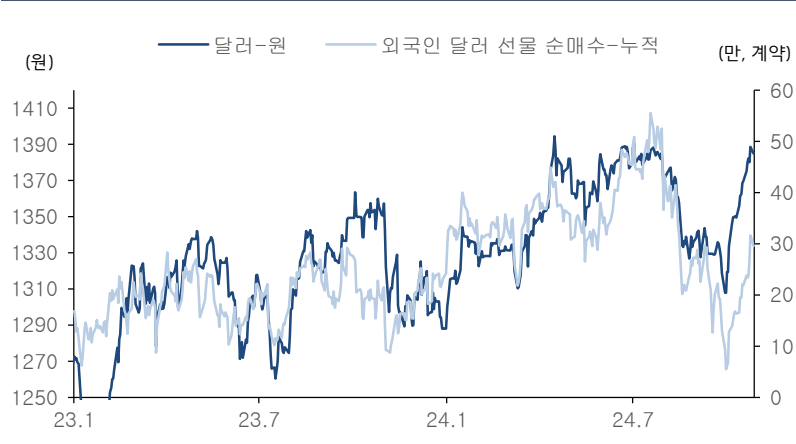
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 연초대비 통화가치 추이



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적



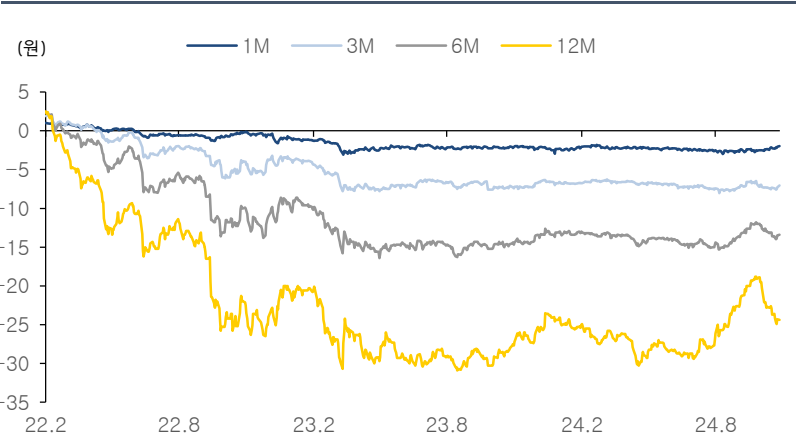
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



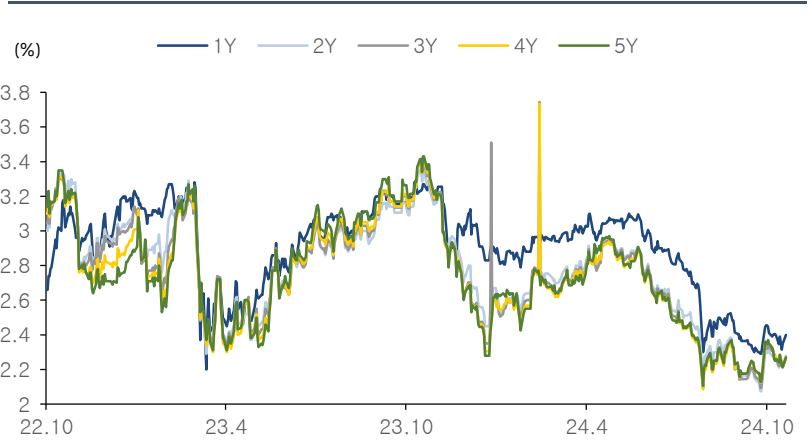
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



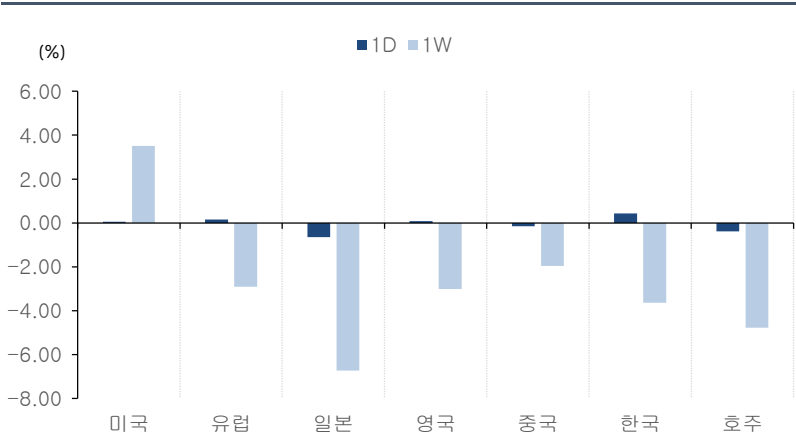
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



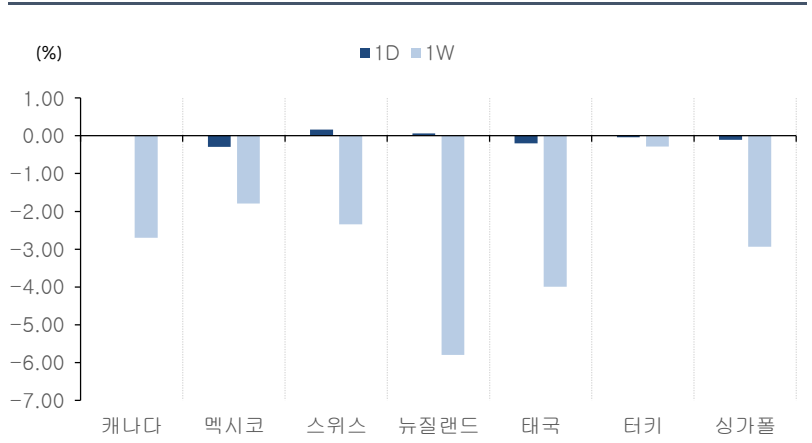
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트10. 주요국 통화가치 변동 (1)



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트11. 주요국 통화가치 변동 (2)



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

**Compliance Notice:** 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.