NH선물

NH선물 준법감시인 심의필
제24-026호 (2024.09.02~2025.01.01)

# USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

# 유로가 저지한 달러, 모멘텀은 여전

2024-10-31

**달러-원 예상 Range**
1,375.0~1,385.0

**NDF 최종호가**
1,377.40/1,377.80 (-3.15)

## 전일 동향: 강달러 숨돌리기에 틈타 하락 시도, 달러-원 하락

전일 달러-원 환율은 월말 수출업체 네고 물량을 소화하며 1,380원 초반대로 하락. 장초반 얇은 호가로 인해 급등 출발한 환율은 이내 월말 수출업체 네고로 추정되는 물량 출회되며 반락. 장중 엔화와 위안화 등 아시아 통화 강세와 연동되며 꾸준히 하락 압력을 소화. 이후 유럽과 미국 GDP 발표 경계감 유지되며 1,380원 초반대 등락 반복. 주간장 전일 대비 4.1원 하락한 1,382.4원 마감

## 글로벌 시장 동향: 美 경제지표 여전히 양호, GDP發 유로화의 반등

**(미국채 금리↑)** 전일 미국채 금리는 여전히 견조한 경제지표를 소화하며 단기물 중심 상승. 이날 발표된 미국의 3분기 GDP 예비치는 2분기 대비 2.8% 증가. 이는 예상치 3.0%를 소폭 밑도는 수치였으나, 주요 항목인 소비지출이 2.8% 상승중 2.5%p 가량을 기여하며 여전히 견조한 소비 여력을 증명(차트1). 순수출은 3분기에도 GDP 성장률을 끌어내렸으나, 수입이 늘어나 순수출이 줄어든 부분은 오히려 강한 소비 능력을 반증하는 재료. 한편 ADP에서 집계한 민간 부문의 10월 고용자수는 23.3만명으로 집계되며 예상치를 두배 이상 상회. 세부 항목을 보면 여전히 대기업 위주로 고용이 증가했으며, 서비스업 전반에 걸쳐 고용이 확대됐으나  제조업 고용은 오히려 감소. 강한 소비와 고용 지표에도 최근 상승폭이 컸던 장기물 금리에 상단 경계감 작용하며 단기물 위주 상승.

**(달러↓)** 달러화는 미국채 금리와 연동되며 상승 압력 받았으나, 유로화 큰 폭 강세 영향에 하락. **(유로↑)** 유로화는 예상을 상회한 유로존 GDP와 독일의 CPI를 소화하며 강세. 이날 발표된 3분기 유로존 GDP는 독일/프랑스/스페인 등 주요국 모두 예상치를 상회. 또한 10월 CPI 또한 독일 기준 1.6%->2.0%로 다시 상승하며 최근 거론됐던 ECB 'big cut' 우려를 일축. **(파운드↓)** 반면 파운드는 영국의 대규모 증세를 반영한 예산안 영향에 약세. 영국 노동당 정부는 새 집권기를 맞아 400억 파운드 가량의 증세안을 발표. 이는 1993년 보수당 집권 이후 최고 수준의 증세 수준.

## 금일 전망: 아시아 통화가 변수, 달러화는 추가 강세 가능

금일 달러-원 환율은 위안화와 엔화 등 주요국 통화와 연동되며 1,380원 초반까지 회복할 전망. 전일 미국의 경제지표는 여전히 강한 소비와 고용시장을 반영. 이는 달러화 강세 재료이나 유로화에 막히며 달러화 강세가 제한된 것. 따라서 강달러 모멘텀이 여전한 현 상황속 원화는 상단 경계감 유지된 상태로 소폭 상승을 시도할 전망.

다만 오늘 이벤트가 다수인 만큼 아시아 통화발 변동성에 유의할 필요. 엔화는 BOJ 금리 결정 이후 우에다 총재의 발언에, 위안화는 지난 부양책 발표 이후 발표되는 첫 PMI 지표 영향에 따라 방향성 엇갈릴 것. 아시아 통화에 쉽게 연동되는 원화의 특성을 감안해 위아래 모두 열어두고 대응할 필요 존재. 금일 예상 레인지 1,375-1,385원.

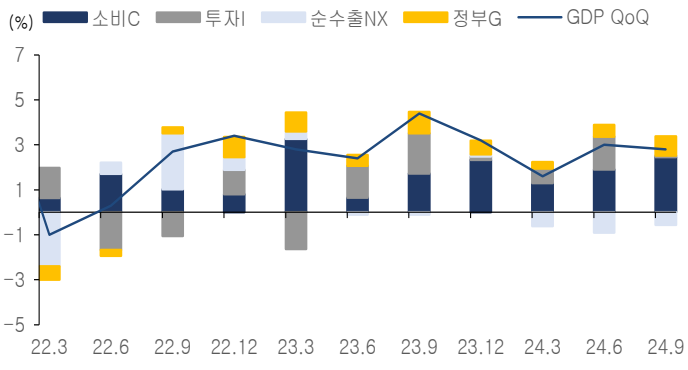
### 전일 국내시장 동향

| 종목 | 전일종가 | 전일비(원) | 미결제약정 (계약) |
|---|---|---|---|
| USD/KRW (주간) | 1382.4 | ▼4.10 | - |
| USD/KRW (야간) | 1379.8 | ▼6.70 | - |
| USD411 | 1380.2 | ▼5.30 | 1,141,003 |
| USD412 | 1378.3 | ▼5.20 | 18,399 |

### 전일 해외시장 동향

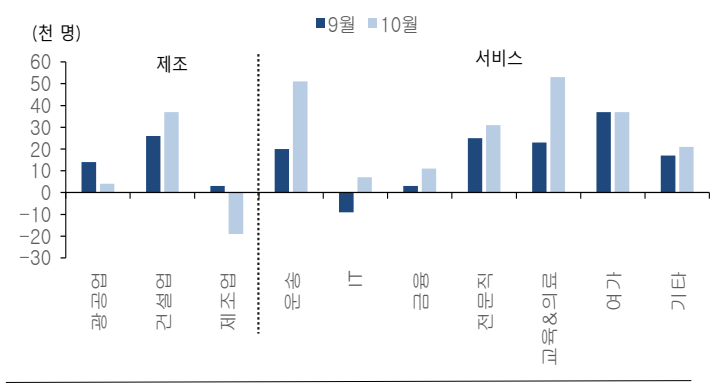
| 종목 | 전일 종가 | 전일비(bp, %) | 1W(bp, %) |
|---|---|---|---|
| UST 2Y | 4.1826 | ▲8.64 | ▲10.47 |
| UST10Y | 4.3004 | ▲4.63 | ▲5.48 |
| USD Index | 103.99 | ▼0.31 | ▲2.28 |
| EUR/USD | 1.0856 | ▲0.34 | ▼1.71 |
| USD/JPY | 153.42 | ▲0.04 | ▲4.74 |
| USD/CNH | 7.1255 | ▼0.24 | ▲1.27 |

차트1. 미국 3Q GDP 예상치 하회, 다만 여전히 강한 소비력



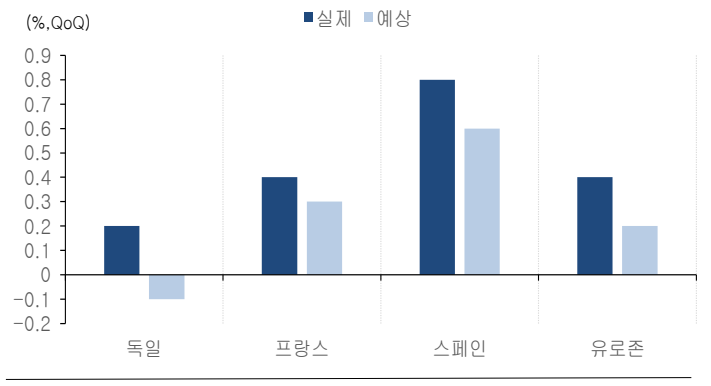

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 10월 ADP 민간고용, 제조업 제외 전부문 고용 확대




출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. . 예상치를 상회한 유로존 GDP, 유로화 강세 재료로 작용




출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 표1. 글로벌 금융시장

| 종목 | 종가 | 전일비(%) | 1M | YTD | 종목 | 종가 | 전일비(bp) | 1M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | | | | | 채권 | | | |
| DowJones | 42141.54 | (0.22) | (0.13) | 11.81 | 미국채 2년 | 4.1826 | 8.64 | 54.12 | (6.73) |
| S&P500 | 5813.67 | (0.33) | 1.82 | 21.88 | 미국채 10년 | 4.3004 | 4.63 | 51.95 | 42.13 |
| Nasdaq | 18607.93 | (0.56) | 3.81 | 23.96 | 미국채 30년 | 4.5035 | 0.50 | 37.36 | 47.53 |
| FTSE | 8159.63 | (0.73) | (1.58) | 5.51 | 국고채 3년 | 2.936 | 0.40 | 11.50 | (20.90) |
| DAX | 19257.34 | (1.13) | 0.48 | 14.96 | 국고채 10년 | 3.106 | (1.50) | 10.90 | (23.10) |
| KOSPI | 2593.79 | (0.92) | (2.11) | (2.32) | 일본채 10년 | 0.964 | (1.70) | 13.80 | 35.00 |
| Nikkei | 39277.39 | 0.96 | 1.62 | 17.37 | 중국채 10년 | 2.153 | (0.10) | 12.10 | (40.40) |
| CSI 300 | 3889.45 | (0.90) | 14.34 | 13.36 | 독일채 10년 | 2.387 | 5.10 | 29.80 | 36.60 |
| HSI | 20380.64 | (1.55) | (3.56) | 19.55 | 영국채 10년 | 4.3496 | 3.52 | 32.49 | 81.98 |
| | 원자재 | | | | | 원자재 | | | |
| WTI | 68.61 | 2.08 | (2.13) | (4.24) | 금 | 2787.61 | 0.46 | 4.85 | 35.13 |
| 천연가스 | 2.85 | 21.27 | (1.42) | 13.17 | 은 | 33.78 | (1.97) | 6.11 | 41.95 |
| 철근 | 3300.00 | (0.18) | 4.40 | (18.32) | 구리 | 휴장 | - | - | - |

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

| 구분 | 순매수(전일) | 5일 누적 | 20일 누적 |
|---|---|---|---|
| 외국인 | (4,323) | 52,797 | 228,792 |
| 기관 | 1,730 | (53,480) | (93,270) |
| 개인 | 3,423 | 3,977 | (71,632) |
| 금융투자 | 3,144 | (57,699) | (73,963) |
| 은행 | (550) | (2,365) | (17,426) |
| 기타법인 | (830) | (3,294) | (63,890) |

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 표3. 외국인 증권투자 동향

| 구분 | 순매수(전일) | 5일 누적 | 20일 누적 |
|---|---|---|---|
| KOSPI | (11,219) | (23,782) | (117,127) |
| KOSDAQ | (2,016) | 5,012 | (82,324) |
| 채권계 | 8,531 | 41,288 | 135,064 |
| KTB_03 | 373 | 19,460 | (52,042) |
| KTB_10 | (1,618) | 3,523 | (47,876) |
| K200 선물 | (8,724) | (9,553) | (12,906) |

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 표4. 국내외 단기금리

| 국내 | 종가 | 전일비 | 미국(SOFR) | 종가 | 전일비 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기준금리 | 3.25 | 0.00 | 기준금리 | 5.00 | 0.00 |
| RP 7D | 3.42 | 15.00 | 1M | 4.67 | (1.34) |
| CD | 3.43 | 2.00 | 3M | 4.57 | (1.43) |
| 통안채 3M | 3.06 | (0.30) | 6M | 4.42 | (0.88) |
| 통안채 1Y | 2.85 | (0.20) | 12M | 4.17 | (1.11) |

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 표5. FX Swap Point

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 1M | -1.7 | 0.05 |
| 2M | -4.35 | (0.25) |
| 3M | -6.60 | 0.15 |
| 6M | -12.70 | 0.20 |
| 12M | -23.70 | 0.30 |

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 표6. CRS / IRS

| CRS | Mid | 전일비 | IRS | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.41 | 0.00 | 1Y | 3.12 | 0.50 |
| 2Y | 2.32 | 1.00 | 2Y | 3.01 | (0.25) |
| 3Y | 2.31 | 2.50 | 3Y | 2.97 | (0.25) |
| 4Y | 2.30 | 2.00 | 4Y | 2.97 | (0.25) |
| 5Y | 2.29 | 2.00 | 5Y | 2.97 | (0.25) |

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 표7. CDS Premium

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 1M | 33.31 | (0.07) |

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 표8. 주요국 환율

| 종목 | 종가 | 전일비(%) | 1M | YTD | 종목 | 종가 | 전일비(%) | 1M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD Index | 103.99 | (0.31) | 2.28 | 2.73 | USD/KRW | 1379.60 | (0.46) | 5.27 | 7.10 |
| EUR/USD | 1.09 | 0.34 | (1.71) | (1.85) | USD/CNH | 7.13 | (0.24) | 1.27 | 0.10 |
| USD/JPY | 153.42 | 0.04 | 4.74 | 8.49 | USD/HKD | 7.77 | 0.01 | 0.12 | (0.53) |
| GBP/USD | 1.30 | (0.41) | (2.31) | 1.80 | USD/TWD | 32.03 | (0.23) | 1.12 | 4.31 |
| USD/CHF | 0.87 | (0.07) | 2.00 | 2.59 | USD/SGD | 1.32 | (0.14) | 2.35 | 0.15 |
| AUD/USD | 0.66 | 0.17 | (4.55) | (3.78) | USD/THB | 33.71 | (0.15) | 4.77 | (1.27) |
| NZD/USD | 0.60 | 0.00 | (4.63) | (5.67) | USD/TRY | 34.27 | 0.01 | 0.17 | 16.37 |
| USD/CAD | 1.39 | (0.08) | 2.98 | 5.10 | USD/MXN | 20.15 | 0.44 | 3.81 | 18.87 |

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 표9. 경제지표

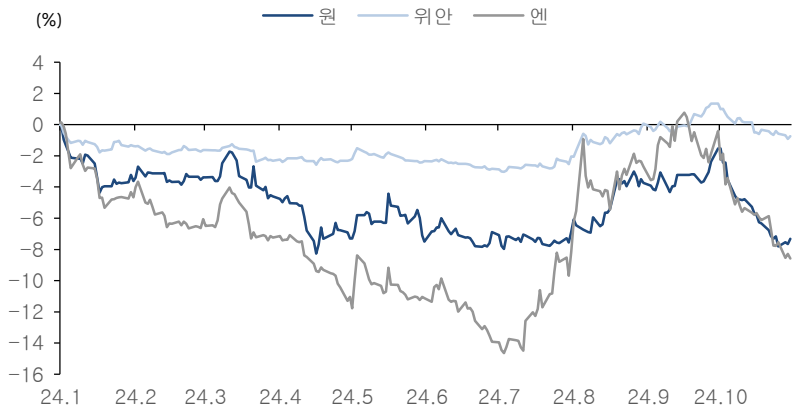
| 전일 |
|---|
| 09:30 호주 3분기 CPI (YoY) (예상:2.3%, 이전:3.8) |
| 18:00 독일 3분기 GDP (QoQ) (예상:-0.1%, 이전:-0.1%) |
| 19:00 유로존 3분기 GDP (QoQ) (예상:0.2%, 이전:0.2%) |
| 21:15 미국 10월 ADP 민간고용 (예상:10.1만, 이전:14.3만) |
| 21:30 미국 3분기 GDP (QoQ) (예상:3.0%, 이전:3.0%) |

| 금일 |
|---|
| 10:30 중국 10월 제조업 PMI (예상:50.0, 이전:49.8) |
| 10:30 중국 10월 서비스업 PMI (예상:50.5, 이전:50.0) |
| 12:00 일본 BOJ 기준금리 결정 (예상:0.25%, 이전:0.25%) |
| 16:00 독일 9월 소매판매 (MoM) (예상:-0.8%, 이전:1.6%) |
| 19:00 유로존 10월 CPI (YoY) (예상:1.9%, 이전:1.7%) |
| 21:30 미국 신규실업수당청구건수 (예상:23.1만, 이전:22.7만) |
| 21:30 미국 9월 PCE 물가지수 (MoM) (예상:0.2%, 이전:0.1%) |

## 차트4. 달러-원 vs 달러인덱스

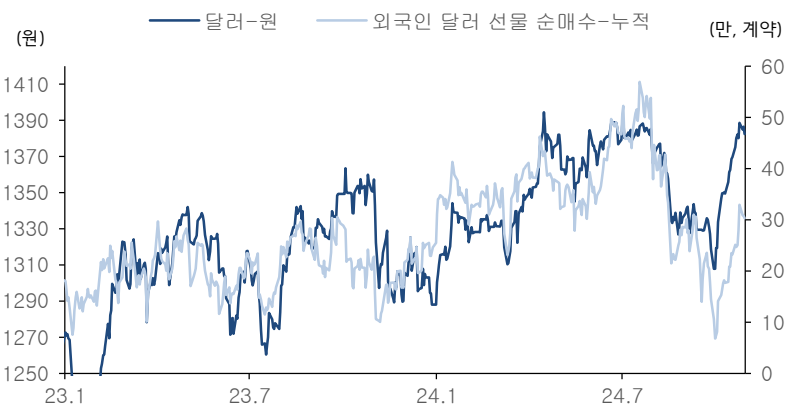
출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 차트5. 아시아 통화 연초대비 통화가치 추이




출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

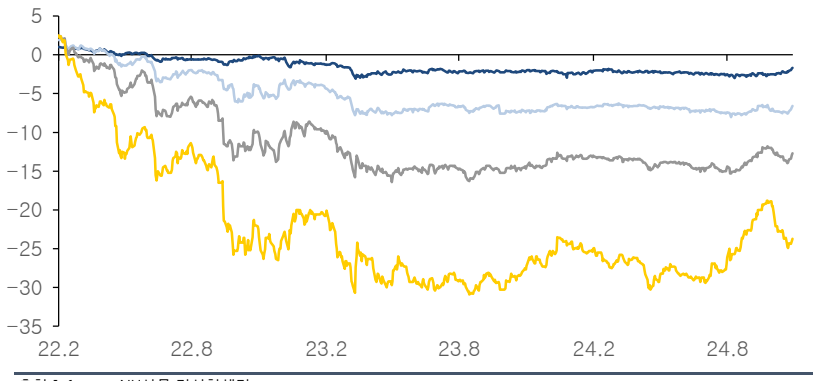



출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적

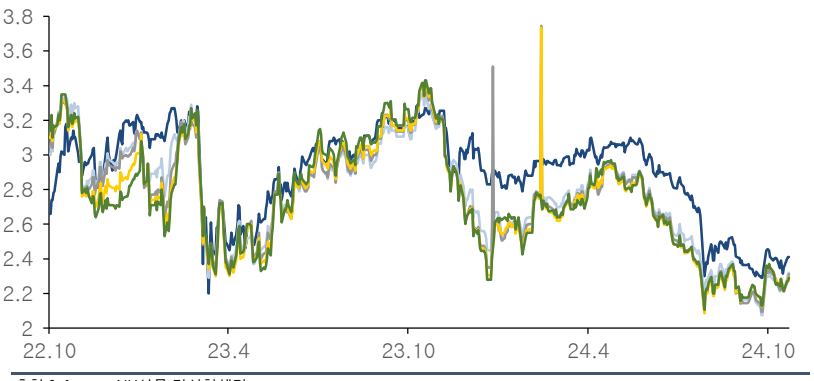
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 차트8. FX Swap Point



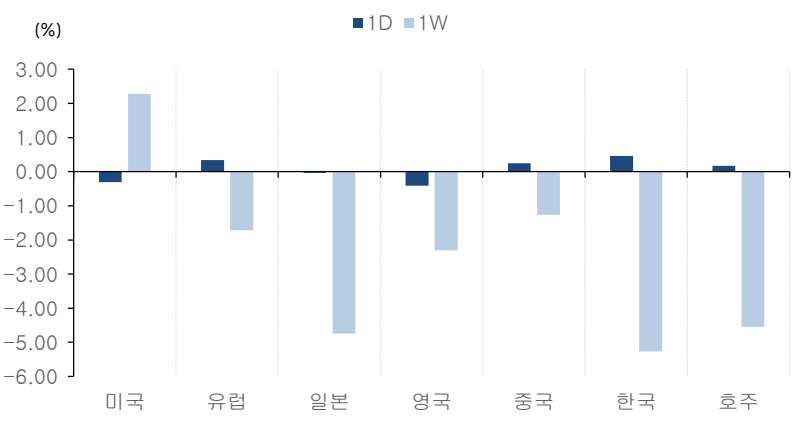

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 차트9. CRS(SOFR)



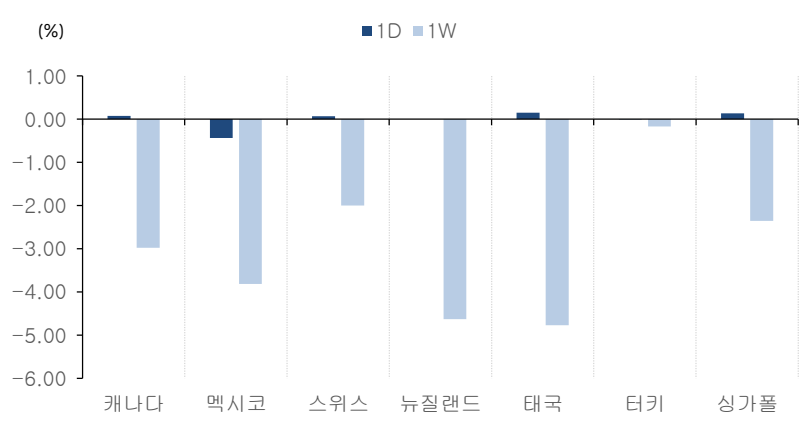

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

## 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 해외파생상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않음을 알려드리며, 자산가격 변동, 환율 변동 등에 따라 투자원금의 초과손실이 발생할 경우 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 본 자료는 당사 홈페이지에서도 이용하실 수 있습니다. (www.futures.co.kr)