

달러 독주 막을 재료 부재, CPI가 유일

전일 동향: 트럼프 트레이드 다시 재개, 달러-원 1,400원 상향 돌파

전일 달러-원 환율은 레드 스윙 경계감에 달러가 강세를 보이며 1,400원대 초반으로 상승. 장초반 트럼프 트레이드 영향에 달러-원 환율도 상승 출발. 이후 위안화 절하 고시와 더불어 꾸준히 상승폭을 확대. 1,400원 수준에서 네고 물량 출회에 상단 제한되는 듯 했으나 이내 외국인 국내 증시 매도 영향에 재차 상승. 주간장 전일대비 8.8원 오른 1,403.5원 마감.

글로벌 시장 동향: 미세하게나마 양호한 美 경제지표, 獨 불확실성 확대

(미국채 금리 ↑) 전일 미국채 금리는 경제지표와 연준 위원들의 발언을 소화하며 장기물 중심 상승. 이날 발표된 뉴욕연은의 1년 기대인플레이션은 3.0%→2.9%로 하락. 응답자들은 실업에 대한 부정적 전망이 줄고, 부채에 대한 상환 가능성도 높아졌다고 응답. 이 외 10월 NFIB 소기업낙관지수는 93.7로 상승. 현재 미국 소상공인은 매출 감소와 인플레이션에 부정적 영향을 받고 있으나, 일자리 공석을 제외하면 하위지수는 모두 전월대비 개선된 것으로 확인. 미세하게나마 여전히 양호한 경제지표 영향에 미국채 금리는 상승 압력을 소화. 한편 리치몬드 연은 총재는 "인플레이션을 통제할 수도 있으나, 목표치인 2%를 상회할 가능성도 있다"고 언급. 미니애폴리스 연은 총재 또한 "물가가 반등한다면 12월 금리 인하 중단할 가능성 있다"고 언급하며 다소 매파적으로 해석. 트럼프 2기 행정부 보직에 대한 인선을 실시하며 트럼프 트레이딩 여파가 이어진 점도 미국채 금리 상승 압력으로 작용.

(달러 ↑) 달러화는 미국채 금리 상승, 유로화 약세 영향에 이날도 상승. **(유로 ↓)** 유로화는 독일의 부진한 경제전망에 약세. 이날 발표된 독일의 10월 ZEW 경기체감지수는 예상치를 크게 하회. 이는 트럼프 당선이 유로존 성장에 부정적일 것이라는 전망이 크게 작용. 최근 연정이 무산된 독일 연립정부 영향 또한 정치 불확실성 확대 요소.

금일 전망: 국민연금 환헤지 물량, CPI 경계감에 잠시 쉬어갈 달러-원

금일 달러-원 환율은 오늘 저녁 발표될 미국 CPI와 환율 상단 경계감 영향에 1,400원 초중반으로 하락할 전망(야간장 마감가 대비). 전일 달러화는 트럼프 트레이딩, 유로화 약세 등 영향에 재차 상승. 오늘도 트럼프궐 달러화 강세가 이어질 수 있겠으나 저녁에 발표될 CPI 앞두고 추가적인 포지션 플레이는 자제될 것으로 전망. 또한 야간장에서 달러-원 환율이 1,408.9원 수준에서 마감된 만큼, 1,410원선에 설정된 것으로 추정되는 국민연금 환헤지 물량도 상단 경계감으로 작용할 것.

다만 추가 강세가 제한될 여지는 있으나, 여전히 달러화 약세 재료는 부족한 상황. 영국의 실업률이 예상보다 크게 나오며 파운드화는 약세, 독일의 정치경제 불확실성 증대에 유로화가 약세를 보이는 현 상황속 트럼프 트레이딩을 저지할 글로벌 통화가 부재. 국내 수급적으로 봐도 수출업체 네고 물량 대비 달러 매수 수요가 꾸준히 우위를 보이는 상황속 1,400원 하단은 지지될 전망. 금일 예상 레인지 1,401-1,410원.

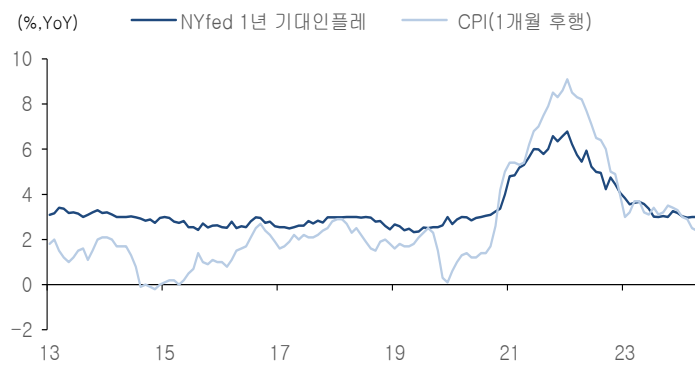
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1403.5	▲8.80	-
USD/KRW (야간)	1409.9	▲15.20	-
USD411	1404.5	▲11.40	987,987
USD412	1402.9	▲11.00	262,945

전일 해외시장 동향

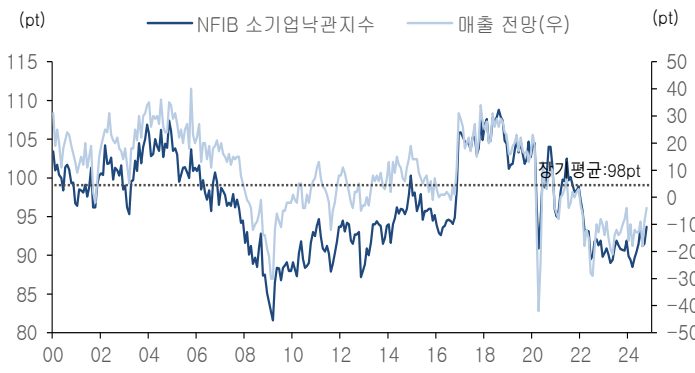
종목	전일 종가	전일비(bp, %)	1W(bp, %)
UST 2Y	4.3401	▲8.62	▲16.36
UST 10Y	4.4275	▲12.32	▲15.67
USD Index	105.94	▲0.37	▲2.59
EUR/USD	1.0623	▼0.30	▼2.48
USD/JPY	154.61	▲0.58	▲3.63
USD/CNH	7.243	▲0.21	▲1.51

차트1. 뉴욕 연은 기대인플레이 하락, 오늘 저녁 CPI에 주목



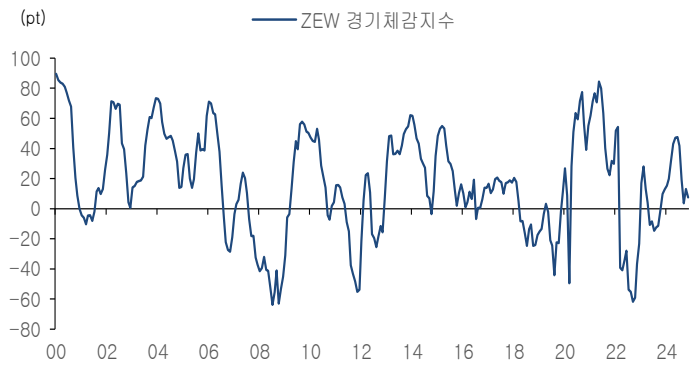
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 美 소형기업 여전히 장기평균 하회 영역이나, 세부 지수는 개선



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 獨 정치, 경제 불확실성 증대에 경기체감지수 예상치 크게 하회



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	43910.98	(0.86)	2.74	16.51	미국채 2년	4.3401	8.62	39.47	9.02
S&P500	5983.99	(0.29)	2.90	25.45	미국채 10년	4.4275	12.32	39.58	54.84
Nasdaq	19281.40	(0.09)	5.27	28.45	미국채 30년	4.5673	9.77	24.73	53.91
FTSE	8025.77	(1.22)	(2.71)	3.78	국고채 3년	2.904	0.40	(0.20)	(24.10)
DAX	19033.64	(2.13)	(2.32)	13.62	국고채 10년	3.014	(2.20)	(3.40)	(32.30)
KOSPI	2482.57	(1.94)	(5.73)	(6.50)	일본채 10년	1.016	1.20	4.30	40.20
Nikkei	39376.09	(0.40)	(0.58)	17.67	중국채 10년	2.069	(1.30)	(6.00)	(48.80)
CSI 300	4085.74	(1.10)	5.96	19.08	독일채 10년	2.36	3.50	13.90	33.90
HSI	19846.88	(2.84)	(2.32)	16.42	영국채 10년	4.4984	7.42	33.77	96.86
원자재					원자재				
WTI	68.12	0.12	(3.49)	(4.93)	금	2598.39	(0.78)	(2.41)	25.95
천연가스	2.91	(0.45)	16.37	15.63	은	30.72	0.13	(2.47)	29.11
철근	3241.00	0.00	(4.84)	(19.78)	구리	휴장	-	-	-

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	10,191	9,273	113,847
기관	(2,668)	18,655	(84,750)
개인	(3,916)	(16,976)	(19,675)
금융투자	5,069	32,514	(86,626)
은행	(12,925)	(11,796)	(11,796)
기타법인	(3,607)	(10,952)	(9,422)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(9,313)	2,248	(54,056)
KOSDAQ	(837)	(12,398)	(32,782)
채권계	1,355	4,221	110,340
KTB_03	3,845	1,068	11,034
KTB_10	9,460	526	(5,635)
K200 선물	(3,763)	(15,344)	(18,339)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

국내	증가	전일비	미국(SOFR)	증가	전일비
기준금리	3.25	0.00	기준금리	4.75	0.00
RP 7D	3.37	7.00	1M	4.61	(0.88)
CD	3.44	1.00	3M	4.52	0.06
통안채 3M	3.04	(0.20)	6M	4.41	1.15
통안채 1Y	2.83	(0.50)	12M	4.24	2.09

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

만기	Mid	전일비
1M	-1.25	0.10
2M	-3.6	0.25
3M	-5.75	0.25
6M	-12.30	0.20
12M	-25.00	(0.20)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	2.46	1.50	1Y	3.15	0.25
2Y	2.30	0.00	2Y	2.98	(0.25)
3Y	2.27	0.50	3Y	2.93	(0.50)
4Y	2.26	(1.00)	4Y	2.91	(0.75)
5Y	2.25	(0.50)	5Y	2.90	(0.75)

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

만기	Mid	전일비
1M	33.02	0.44

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	105.94	0.37	2.59	4.65	USD/KRW	1408.15	0.48	3.18	9.32
EUR/USD	1.06	(0.30)	(2.48)	(3.96)	USD/CNH	7.24	0.21	1.51	1.75
USD/JPY	154.61	0.58	3.63	9.33	USD/HKD	7.78	0.03	0.14	(0.46)
GBP/USD	1.27	(0.93)	(2.49)	0.12	USD/TWD	32.44	0.50	0.82	5.63
USD/CHF	0.88	0.12	2.32	4.37	USD/SGD	1.34	0.32	2.21	1.36
AUD/USD	0.65	(0.64)	(2.54)	(4.35)	USD/THB	34.80	1.25	4.37	1.93
NZD/USD	0.59	(0.64)	(2.58)	(6.41)	USD/TRY	34.36	0.04	0.39	16.65
USD/CAD	1.39	0.14	1.23	5.40	USD/MXN	20.59	1.21	4.52	21.44

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

전일
16:00 영국 9월 평균임금 (실제:4.8%, 이전:4.9%)
16:00 독일 10월 CPI (YoY) (실제:2.0%, 예상:2.0%, 이전:1.6%)
19:00 독일 11월 ZEW 경기체감지수 (실제:7.4, 예상:13.2, 이전:13.1)
20:00 미국 10월 NFIB 소기업낙관지수 (실제:93.7, 예상:91.9, 이전:91.5)

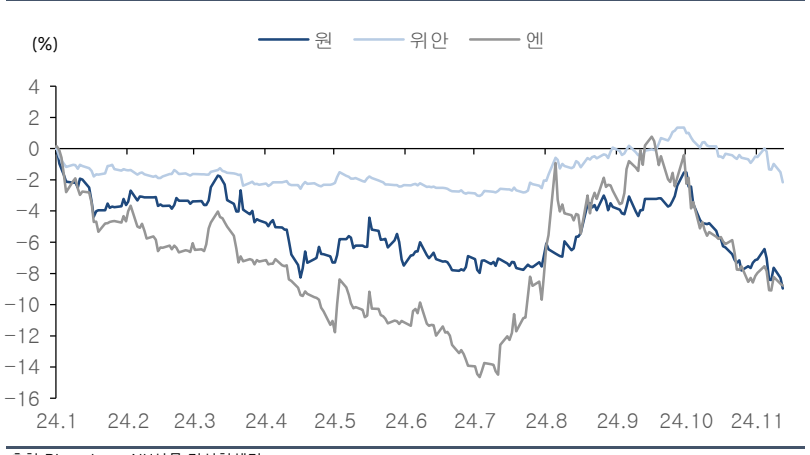
금일
01:00 미국 뉴욕 연은 1년 기대인플레이 (실제:2.9%, 이전:3.0%)
08:00 한국 10월 실업률 (이전:2.5%)
17:00 중국 10월 신규대출 (예상: 0.7조, 이전:1.59조)
22:30 미국 10월 CPI (YoY) (예상:2.6%, 이전:2.4%)
22:30 미국 10월 근원 CPI (YoY) (예상:3.3%, 이전:3.3%)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



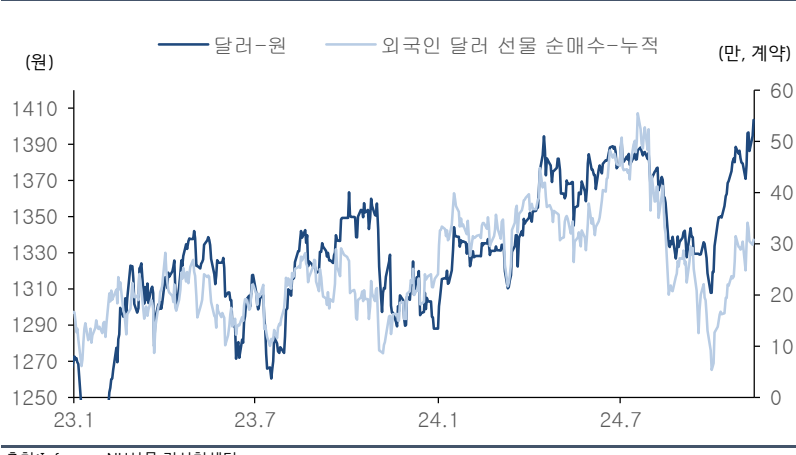
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 연초대비 통화가치 추이



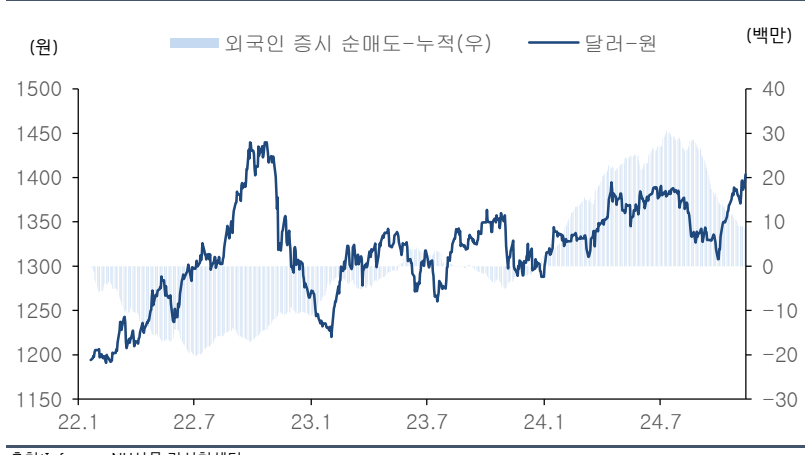
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적



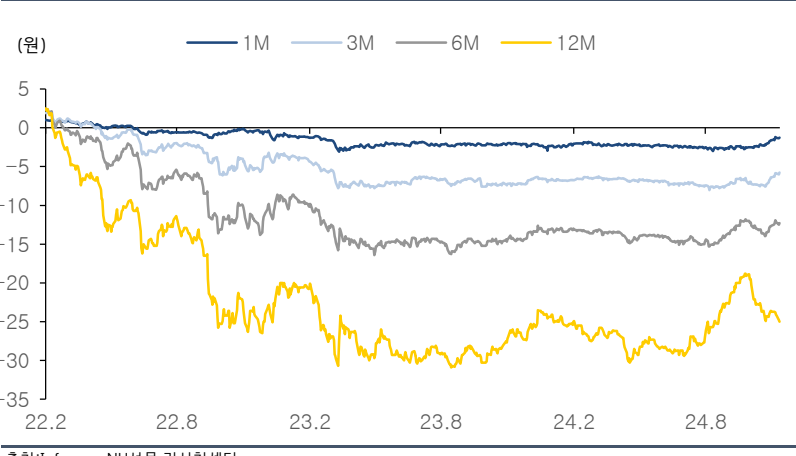
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



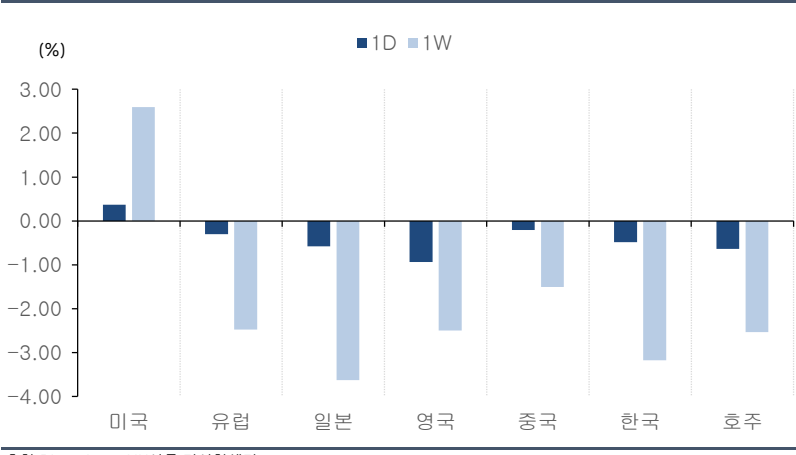
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



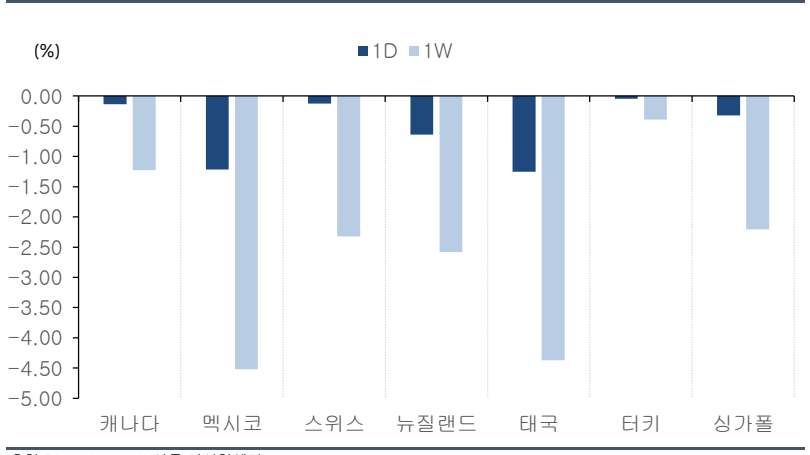
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

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)