

유로화 덕에 한숨 돌릴 원화, 강달러 불씨는 여전

전일 동향: 외국인 증시 순매수에도 위안화 약세와 동조한 달러-원

전일 달러-원 환율은 위안화 약세와 연동되며 1,460원 후반 수준으로 소폭 상승. 장 초반 미국 제조업 지표로 인해 달러화가 강세를 보이며 상승 출발. 이후 위안화 약세까지 가세하자 달러-원도 연동되며 한때 1,475원 수준까지 상승폭 확대. 오후중 외국인이 국내 증시에서 순매수로 전환되자 달러-원도 반락해 1,470원 부근에서 등락 반복. 주간장 전일대비 1.3원 오른 1,469.7원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 금리 상승 압력 여전, 유로존 서비스업 회복

(미국채 금리 단기↓, 장기↑) 전일 미국채 금리는 국채 입찰 부담, 서비스업 PMI 지표 등을 소화하며 장단기 혼조 마감. 이날 S&P Global에서 발표한 미국의 12월 서비스업 PMI는 56.8pt로 집계. 예상치(58.5pt)를 하회했으나 지난 11월(56.1pt)대비 상승폭을 확대하며 2년 9개월만에 최고치를 기록. 세부지표를 보면 생산, 신규주문이 지수 상승을 견인. 고용 또한 최근 5개월간 감소세를 딛고 반등. 무엇보다 다가올 트럼프 행정부의 친기업 정책이 기업들의 기대심리를 견인한 것으로 확인. 여전히 양호한 서비스업 지표에 더해 리사 쿡 연준 이사 또한 "올해 금리 인하에 대해 더욱 신중해야 한다"고 발언하자 장기물 금리는 이날도 상승. 다만 3년물 국채 입찰에서 수요가 양호한 모습 보이자 단기 금리는 하락.

(달러↓) 달러화는 미국채 금리 상승에도 불구하고 유로화 강세에 밀리며 하락. (유로↑) 유로화는 유로존 서비스업 회복과 독일 물가 반등을 소화하며 강세. 유로존의 서비스업 PMI는 지난 11월(49.5pt) 둔화 영역에서 12월 (51.6pt) 확장 영역으로 전환. 독일, 프랑스, 이탈리아와 스페인 등 유로존 전역에서 서비스업 업황이 확장된 모습. 여기에 더해 독일의 12월 CPI도 2.6%로 집계되며 예상치(2.4%)를 상회하자 유로화가 강세.

금일 전망: 유로화 강세에 힘입어 레벨 다운, 1,460원 초중반 등락 전망

금일 달러-원 환율은 상하방 압력 공존하는 가운데 야간장 마감가인 1,460원 초반 부근에서 등락할 전망이다. 전일 달러화는 미국의 서비스업 지표 확장에도 유로화에 밀리며 하락. 여전히 강세 재료가 소진되었다고 보기는 어려워 달러-원 환율도 큰 폭 하락을 기대하기는 어려운 상황. 여기에 더해 트럼프 행정부가 보편관세가 아닌 특정 품목에만 관세를 부과할 것이란 외신 보도에 트럼프가 나서 직접 부인. 이는 공약대로 모든 품목에 대한 관세 부과 의지를 시장에 재확인 시키며 달러화 강세를 부추길 재료.

다만 외국인들의 아시아 증시 순매수 유입은 수급 부담을 재차 완화할 재료. 전일 외환시장에서도 장초반 급등에도 불구하고, 외국인들이 증시에서 순매수로 전환되자 환율도 진정. 전일 대만 폭스콘의 실적 발표에 힘입어 국내 반도체주 중심으로 매수세 유입된다면 재차 하락할 가능성도 존재. 여기에 더해 중국 당국이 대형펀드들에게 연초 중국 주식 매도를 일부 제한했다는 보도 또한 아시아 증시에 호재로 작용할 것. 금일 예상 레인지 1,458-1,466원

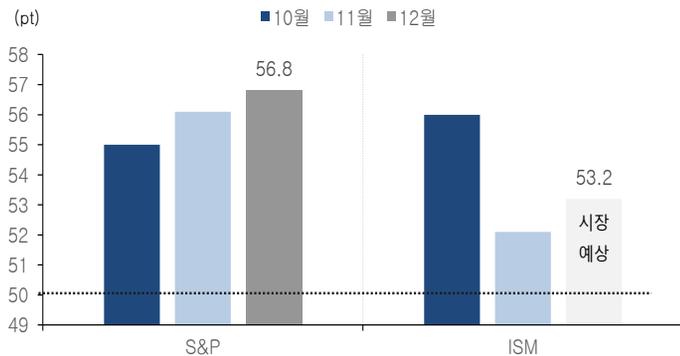
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1469.7	▲1.30	-
USD/KRW (야간)	1460.0	▼8.40	-
USD501	1467.6	▲0.70	1,119,754
USD502	1466.2	▲0.90	28,330

전일 해외시장 동향

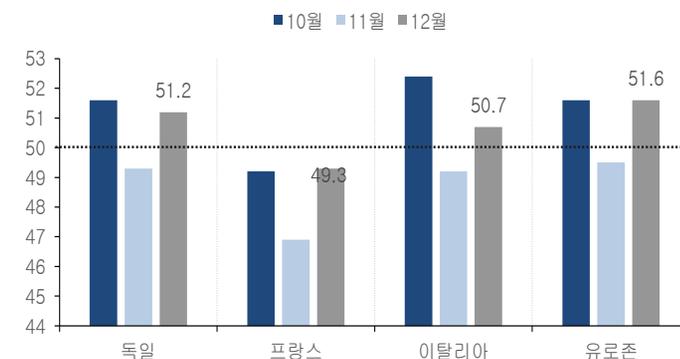
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	4.2745	▼0.42 bp	▲3.27 bp
UST 10Y	4.63	▲3.25 bp	▲9.73 bp
USD Index	108.26	▼0.64 %	▲2.41 %
EUR/USD	1.039	▲0.80 %	▼1.55 %
USD/JPY	157.62	▲0.23 %	▲4.24 %
USD/CNH	7.346	▼0.17 %	▲1.08 %

차트1. 美 12 S&P 서비스업 PMI, 33개월래 최고치 기록



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 유로존 서비스업 PMI 회복, 수요 개선 영향



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 유로화 강세 영향에 달러 상승 제약, 자체 약세 재료 아니야



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	42706.56	(0.06)	(4.60)	0.38	미국채 2년	4.2745	(0.42)	15.00	3.29
S&P500	5975.38	0.55	(1.64)	1.59	미국채 10년	4.63	3.25	42.88	6.10
Nasdaq	19864.98	1.24	0.83	2.87	미국채 30년	4.8482	3.72	46.24	6.70
FTSE	8249.66	0.31	(1.03)	0.94	국고채 3년	2.53	4.40	(9.50)	(6.00)
DAX	20216.19	1.56	1.42	1.54	국고채 10년	2.82	7.00	5.50	(3.40)
KOSPI	2488.64	1.91	1.00	3.72	일본채 10년	1.136	3.50	8.30	3.50
Nikkei	39307.05	(1.47)	0.15	(1.47)	중국채 10년	1.593	(1.30)	(35.60)	(7.40)
CSI 300	3768.97	(0.16)	(5.14)	(4.22)	독일채 10년	2.446	2.30	34.00	8.20
HSI	19688.29	(0.36)	(0.27)	(1.85)	영국채 10년	4.6097	1.78	33.53	4.48
원자재					원자재				
WTI	73.56	(0.54)	7.70	2.57	금	2636.47	(0.14)	0.18	0.46
천연가스	3.67	9.48	19.26	1.07	은	29.96	1.13	(4.32)	3.65
철근	3255.00	(0.21)	(0.64)	(1.30)	구리	휴장	-	-	-

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	7,520	(18,156)	(155,375)
기관	(3,626)	(11,394)	10,025
개인	(2,401)	23,926	118,251
금융투자	(8,049)	(6,940)	25,654
은행	3,957	(803)	(63,203)
기타법인	(1,493)	5,624	27,099

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	4,511	15,106	(14,730)
KOSDAQ	3,996	50,916	117,056
채권계	1,875	7,635	33,484
KTB_03	(589)	(7,958)	(93,571)
KTB_10	(2,293)	(40,855)	(138,838)
K200 선물	(496)	(2,010)	3,177

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

단위: %, bp

국내	증가	전일비	미국(SOFR)	증가	전일비
기준금리	3.00	0.00	기준금리	4.50	0.00
RP 7D	3.12	(1.00)	1M	4.31	(0.90)
CD	3.10	(5.00)	3M	4.29	(0.55)
통안채 3M	2.85	(8.50)	6M	4.24	0.02
통안채 1Y	2.65	0.80	12M	4.18	1.30

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-1.7	0.00
2M	-3.25	0.05
3M	-5.35	0.20
6M	-12.50	0.40
12M	-27.80	0.20

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	2.26	2.50	1Y	2.78	1.25
2Y	2.13	3.00	2Y	2.66	4.00
3Y	2.13	3.00	3Y	2.64	4.25
4Y	2.15	3.00	4Y	2.65	4.50
5Y	2.18	3.00	5Y	2.66	5.00

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	38.50	0.50

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	108.26	(0.64)	2.41	6.94	USD/KRW	1460.55	(0.70)	3.33	13.39
EUR/USD	1.04	0.80	(1.55)	(6.07)	USD/CNH	7.35	(0.17)	1.08	3.20
USD/JPY	157.62	0.23	4.24	11.46	USD/HKD	7.78	(0.04)	(0.05)	(0.50)
GBP/USD	1.25	0.78	(1.80)	(1.67)	USD/TWD	32.87	(0.16)	1.47	7.05
USD/CHF	0.90	(0.43)	2.92	7.08	USD/SGD	1.36	(0.50)	1.72	3.26
AUD/USD	0.62	0.48	(3.01)	(8.55)	USD/THB	34.62	0.48	0.68	1.41
NZD/USD	0.56	0.53	(3.77)	(10.88)	USD/TRY	35.30	(0.17)	1.37	19.87
USD/CAD	1.43	(0.80)	1.14	8.34	USD/MXN	20.32	(1.53)	0.37	19.84

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

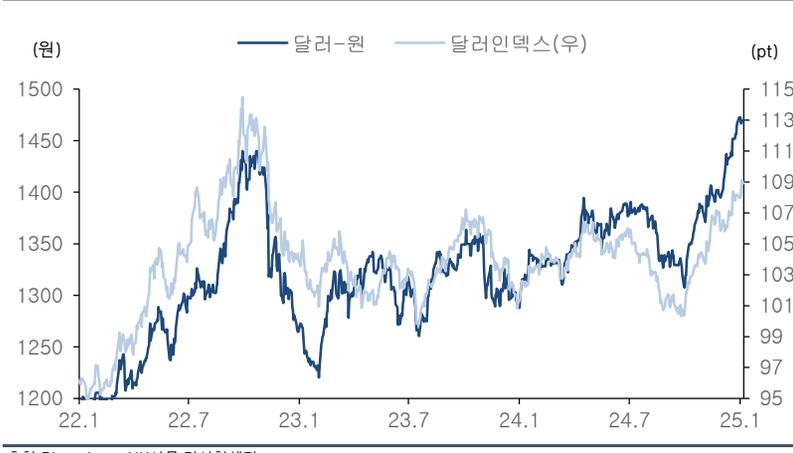
전일

- 09:30 일본 12월 서비스업 PMI (실제:50.9, 예상:51.4, 이전:50.5)
- 10:45 중국 12월 차이신 서비스업 PMI (실제:52.2, 예상:51.7, 이전:51.5)
- 17:50 프랑스 12월 서비스업 PMI (실제:49.3, 예상:48.2, 이전:46.9)
- 18:00 유로존 12월 서비스업 PMI (실제:51.6, 예상:51.4, 이전:49.5)
- 22:00 독일 12월 CPI (YoY) (실제:2.6%, 예상:2.4%, 이전:2.2%)
- 23:45 미국 12월 서비스업 PMI (실제:56.8, 예상:58.5, 이전:56.1)
- 24:00 미국 11월 제조업 주문 (MoM) (실제:-0.4%, 예상:-0.3%, 이전:0.5%)

금일

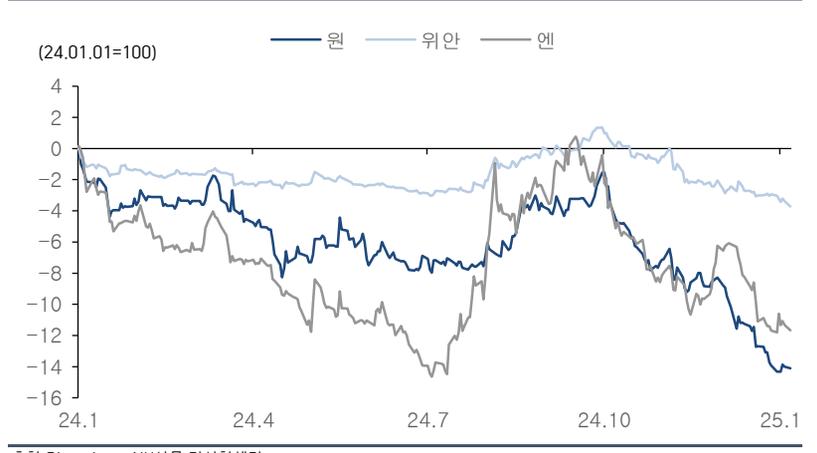
- 19:00 유로존 12월 CPI (YoY,잠정) (이전:2.2%)
- 19:00 유로존 11월 실업률 (이전:6.3%)
- 22:30 미국 11월 무역수지 (예상:-775.0억, 이전:-738.0억)
- 24:00 미국 12월 ISM 서비스업 PMI (예상:53.5, 이전:52.1)
- 24:00 미국 11월 JOLTs 구인건수 (예상:765.0만, 이전:774.4만)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적



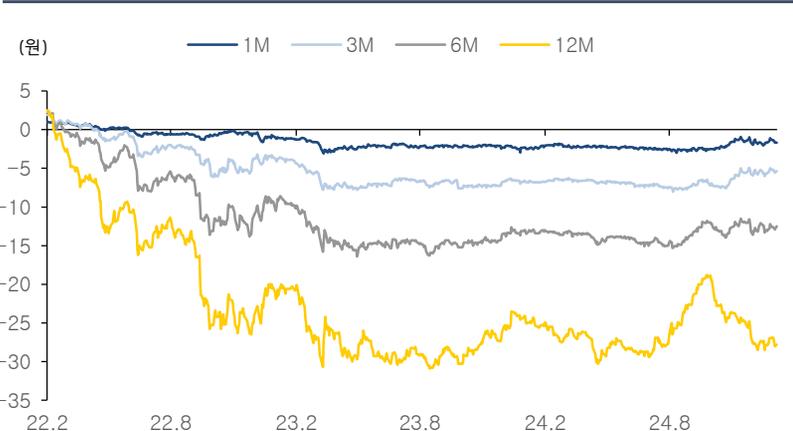
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



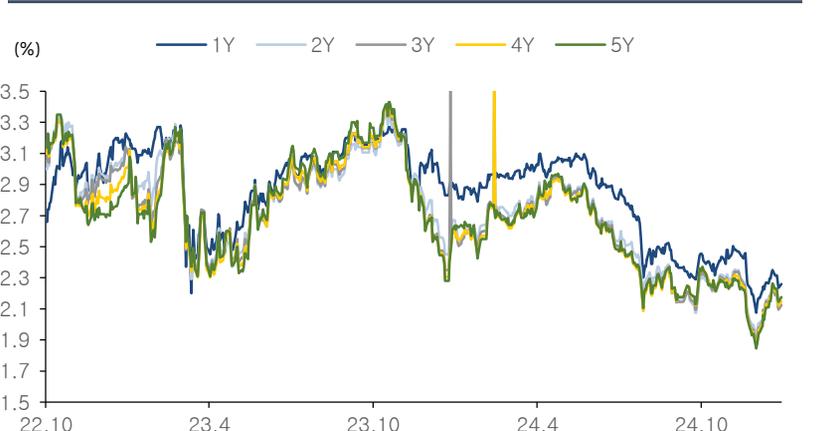
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



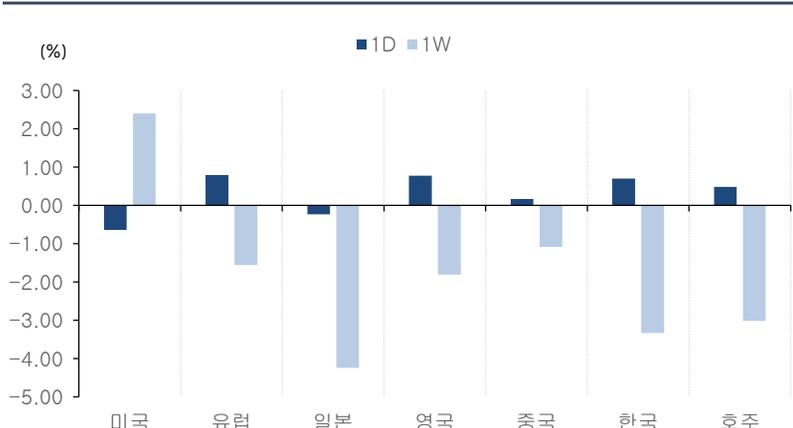
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



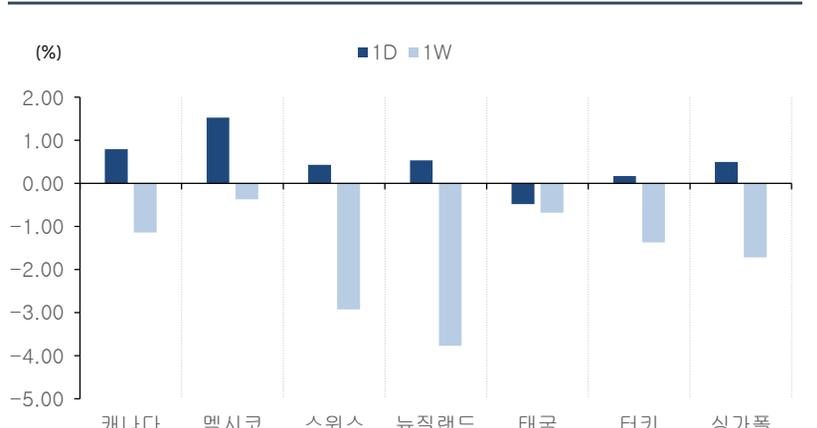
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

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)