

미국 3분기 GDP 5% 하회, 1,290원 복귀 시도 ON

금일 달러/원(Spot) 예상
1,289.00~1,299.00
NDF 종호가
1,294.30/1,294.70(-8.30)

전일 국내 동향 : 결제수요와 강달러 흐름 쫓아 1,300원 중반 복귀

1,303.8원 상승 출발한 환율은 오전 중 상당 내고물량 기반 추가 오름세가 막혀 횡보. 이후 점심무렵 위안화까지 강세를 보이자 환율은 낙폭을 키워 1,300원 초반 레벨로 복귀. 다만 오후 국내증시 하락세가 지속되고 역외 매수가 진행되자 환율을 방향을 바꿔 오름폭을 높였고, 결제수요 역시 하단을 지지해 추가 상승세를 연출 후 전일대비 6.2원 오른 1,305.1원 장 마감.

전일 해외 동향 : 미국 성장률 예상보다 부진하며 달러 하락

달러화는 미국 3분기 GDP 하향조정에 연착륙 및 금리인하 기대감 높아져 하락 마감. 미국 3분기 GDP 최종치는 전분기 대비 4.9%를 기록해 전문가 예상인 5.1%를 하회. 개인소비지출 물가는 예상(2.8%)보다 낮은 2.6%를 기록했고, 근원 개인소비지출 물가 역시 3분기 기준 2.0%로 집계되어 예상(2.3%)을 하회. 신규실업수당청구건수 등 고용지표도 예상보다 견고하게 나왔으나 시장은 물가 수준과 GDP 하향세 등 금리인하 재료에 집중.

GDP가 예상보다 부진했다는 소식에 달러인덱스는 하락했으나 미 국채금리는 오히려 소폭 반등. 채권시장은 금리인하 재료를 이미 반영한 상황이지만, 달러시장에서는 미 GDP 하락 소식이 연준의 금리인하 속도가 ECB보다 빠를 수 있다는 기대감을 높였기 때문. 이러한 전망에 유로화 대비 달러 강세 베팅이 줄어들었고 달러인덱스는 101pt 중후반 레벨로 빠르게 하락.

한편, 엔화는 일본 정부가 내년 성장률 전망을 기존 1.2%에서 1.3%으로 상향조정하며 강세. 일본 정부는 24년 일본 경제가 소비를 회복하고 투자도 견조해질 것이라 주장. 이는 BOJ의 정책 전환에 유리한 조건을 마련하는 것이기에 엔화 강세로 연결. 위안화 또한 베이징과 상하이 주간 주택판매 등이 긍정적으로 나오며 경기 개선세가 기대되자 제한적 강세를 보임.

금일 전망 : 미국 성장률 결과가 이끈 금리인하 기대감 속 1,290원 복귀 전망

금일 달러/원은 GDP 결과가 이끈 금리인하 기대와 달러약세 흐름 쫓아 1,290원 복귀 흐름 전망. 3분기 GDP가 5%대가 아닌 4.9%로 집계된 것은 '견고한 미국'이라는 인식을 약화시키는데 일조. 이는 금리인하 기대감으로 연결되어 달러인덱스 하락을 주도했고 금일 환율 역시 이러한 흐름 쫓아 1,290원 복귀 시도 진행할 것. 역외 매도세와 롱스탑까지 이어질 경우 낙폭 확대 가능. 미 주요 증시 역시 이에 환호하며 채자 상승벨리를 보였고, 호재성 분위기가 국내 증시에 까지 이어질 경우 원화 매수 압력 높아져 환율 하락에 우호적 환경을 제공할 수 있음. 연말까지 주요 경제지표가 더이상 남지않은 상황에서 미국 관련 마지막 지표가 금리 방향기를 아래쪽으로 틀어놓은 상황. 이 역시 당분간 롱플레이는 어려울 수 있다는 의미. 이에 연말 집중될 수 있는 수출업체 내고물량까지 더해질 경우 환율은 1,280원 레벨까지도 순간적 낙폭을 확대할 수 있음.

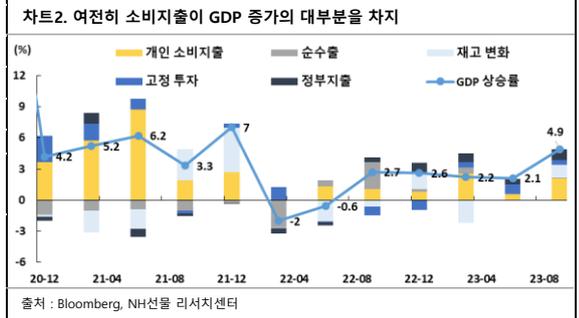
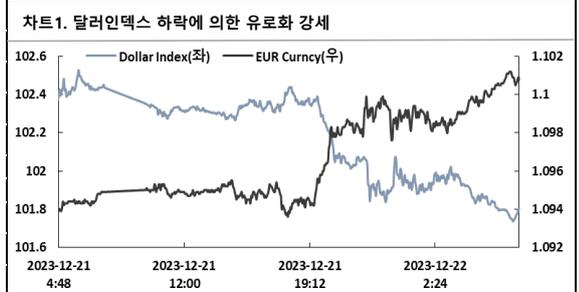
다만, 전일 언급했던 달러 실수요 매수와 저가매수, 결제수요 등이 하방 지지 가능. 금리인하 시나리오가 시장을 강하게 타격했음에도 여전히 원달러 환율이 1,300원 중심으로 등락할 수 있는 요인도 여기에 있음. 이에 금일 환율 하락 압력 우위에도 저가매수 등에 1,290원 중반 중심 등락 전망.

전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	변동폭(고가-저가)	미결제약정(계약)
USD401	1302.70	▲5.2	3.5	928,022
USD402	1299.90	▲5.7	3.4	8,360
USD/KRW	1305.10	▲6.2	3.4	

전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	101.774	▼0.6340	UST2Y	4.3313
EUR/USD	1.1011	▲0.0069	UST10Y	3.8474
USD/JPY	142.12	▼1.4500	UST30Y	3.9856
GBP/USD	1.269	▲0.0051	WTI	73.8900
USD/CNY	7.1378	▼0.0008		



전 일	금 일	익 일
22:30 미국 근원 개인소비지출물가 (3분기) (발표 2.00%, 이전 3.70%)	휴일 영국 크리스마스	휴일 캐나다 크리스마스
22:30 미국 GDP (QoQ) (3분기) (발표 4.9%, 이전 2.1%)	16:00 영국 근원 소매판매 (MoM) (11월) (예측 0.0%, 이전 -0.1%)	휴일 독일 크리스마스
22:30 미국 필라델피아 제조업활동지수 (12월) (발표 -10.5, 이전 -5.9)	16:00 영국 GDP (QoQ) (3분기) (예측 0.0%, 이전 0.2%)	23:00 미국 S&P/PC스 도스 주태가격지수 (YoY) (10월) (예측 -, 이전 3.9%)
	22:30 미국 근원 내구재수주 (MoM) (11월) (예측 0.2%, 이전 0.0%)	
	22:30 미국 근원 PCE 물가지수 (YoY) (11월) (예측 3.4%, 이전 3.5%)	
	22:30 미국 개인소득 (MoM) (11월) (예측 0.4%, 이전 0.2%)	
	00:00 미시간대 인플레이션 기대치 (12월) (예측 3.1%, 이전 4.5%)	
	00:00 미시간대 소비자심리지수 (12월) (예측 69.4, 이전 61.3)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD401	1,302.70	5.20	1,300.20	1,303.40	1,299.90	3.50	230,411	-25,481	928,022	20,412
USD402	1,299.90	5.70	1,298.60	1,301.10	1,297.70	3.40	7,699	-2,710	8,360	440
USD/KRW	1,305.10	6.20	1,303.00	1,305.30	1,301.90	3.40	6,431	-1,278	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	63,267	56,115	7,152	-19,069	35,969
은행	17,779	10,671	7,108	-3,333	-10,252
투신	1,387	10,784	-9,397	-18,660	-49,095
보험	169	267	-98	-2,094	-2,856
기타법인	9,613	13,748	-4,135	-3,032	-14,452
개인	14,063	18,172	-4,109	-5,260	-42,516
외국인	133,816	130,337	3,479	51,448	83,214

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,600	-14
국고채3Y	3	0
국고채10Y	3	2

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	27	0

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	120	13,047	18,704
KOSDAQ	819	3,795	9,385
국고채	-206	5,998	26,347
통안채	-1,700	-4,528	2,201

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	3.50	0.00	1M	5.470	-0.094
Call	3.48	0.00	3M	5.622	-1.093
CD	3.83	0.00	6M	5.642	-2.435
통안1년	3.43	1.10	12M	6.041	8.129

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	37,404.35	322.35	0.87	0.42
S&P	4,746.75	48.40	1.03	0.58
나스닥	14,963.87	185.93	1.26	1.37
FTSE 100	7,694.73	-20.95	-0.27	0.60
DAX 30	16,687.42	-45.63	-0.27	-0.39
Nikkei 225	33,140.47	-535.47	-1.59	1.39
Shanghai	2,918.72	16.61	0.57	-1.36
항생 H	5,619.91	7.26	0.13	0.83
미국채 2년	4.33	-0.11	-2.44	-2.15
미국채 10년	3.85	-0.08	-2.13	-4.21
WTI	73.89	-0.33	-0.44	2.75
Gold	2,041.06	6.27	0.31	0.24

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-2.35	-0.05
3M	-6.55	0.10
6M	-13.30	0.00
12M	-23.80	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS(SOFR)

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	2.950	-0.055
2Y	2.570	-0.065
3Y	2.480	-0.065
4Y	2.470	-0.060
5Y	2.460	-0.065

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영일일 기준으로 집계

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	101.774	-0.634	-0.179
EUR/USD	1.101	0.007	0.164
USD/JPY	142.120	-1.450	0.162
GBP/USD	1.269	0.005	-0.603
USD/CHF	0.856	-0.007	-1.314
AUD/USD	0.680	0.007	1.538
NZD/USD	0.630	0.005	1.434
USD/CAD	1.328	-0.009	-0.925

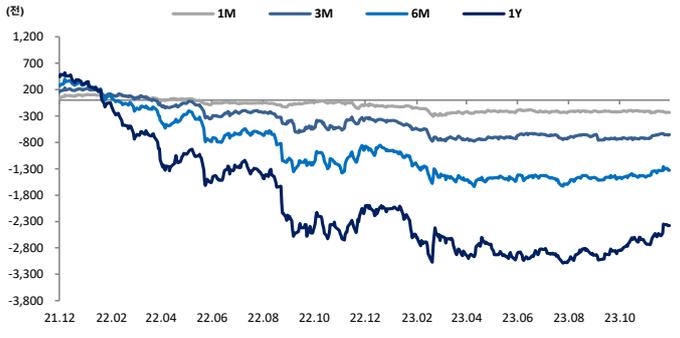
아시아 통화

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,305.200	6.250	0.764
USD/CNY	7.138	-0.001	0.364
USD/HKD	7.809	0.002	0.364
USD/SGD	1.326	-0.006	-0.083
USD/TWD	31.276	-0.022	-0.137
USD/INR	83.275	0.095	-0.063
USD/IDR	15,525	15.000	-0.063
USD/THB	34.855	-0.045	-0.485

기타 통화

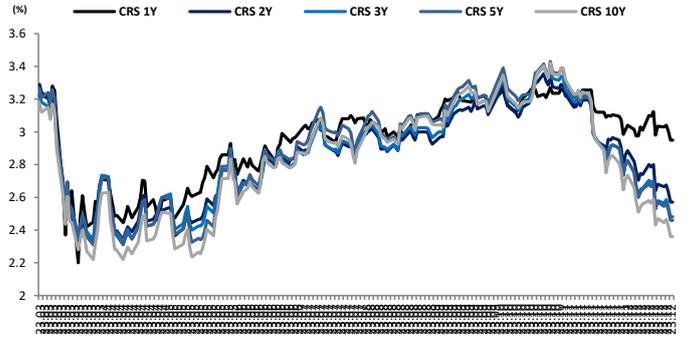
종목	종가	전일비	1주(%)
RUB/USD	0.011	-0.000	-2.596
USD/BRL	4.881	-0.033	-0.631
USD/ZAR	18.361	0.034	0.148
USD/MXN	17.032	-0.114	-0.934
USD/PLN	3.929	-0.043	0.281
USD/TRY	29.138	0.002	0.453
USD/SEK	10.092	-0.084	-1.474
USD/NOK	10.261	-0.093	-2.385

차트. FX Swap Point



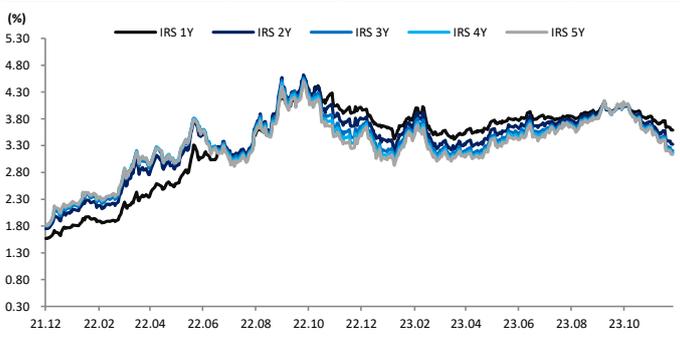
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS(SOFR)



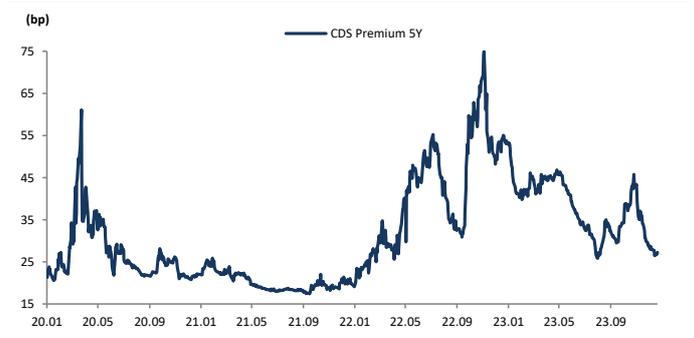
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



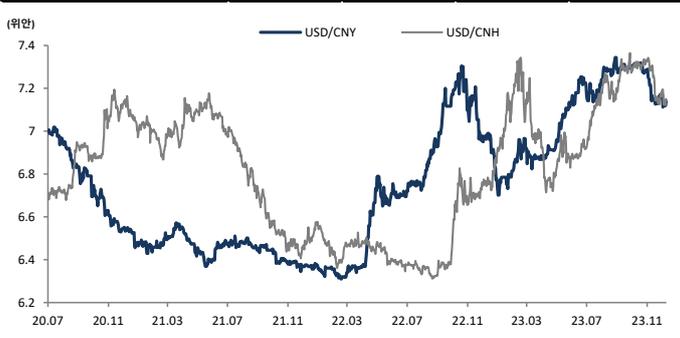
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



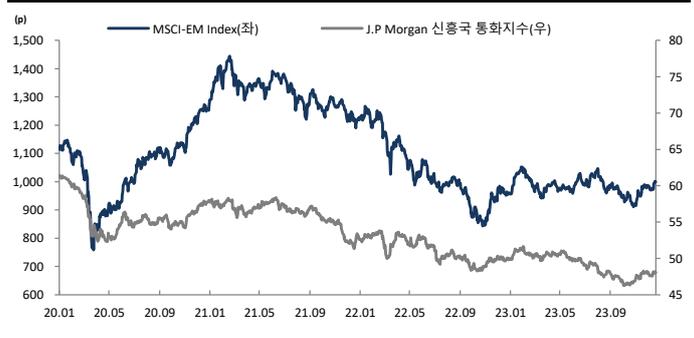
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



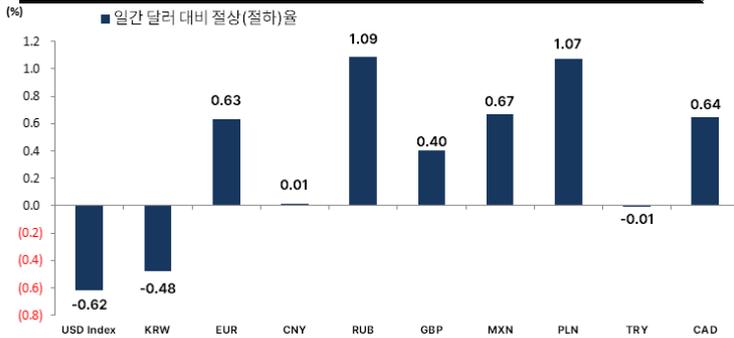
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



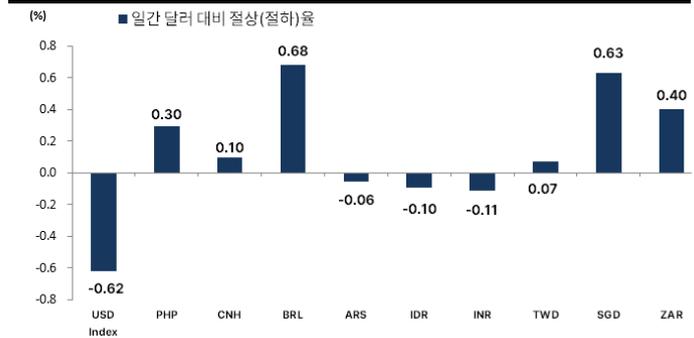
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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 투자자의 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.