

달러 상단 경계감 VS 국내 수급 부담

전일 동향: 외국인 증시 자금 유입과 연동, 달러-원 1,390 중반 유지

전일 달러-원 환율은 외국인 증시 유입 영향에 등락 반복하며 1,390원 중반 수준을 유지. 장 초반 일본 GDP 호조에 따른 엔화 강세와 연동되며 하락 출발. 이후 외국인 자금이 삼성전자를 중심으로 국내 증시에서 순매수로 유입되자 1,387원 수준까지 낙폭을 확대. 오후중 결제수요와 달러 실수요 유입에 달러-원 환율은 다시 1,390원 선을 회복. 이후 외국인들의 국내 증시 자금도 순매도로 전환되며 1,390원 중반선 복귀. 주간장 전일대비 3.6원 내린 1,395.2원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 경제지표 부재, 日 BOJ 총재의 중립적 스탠스

(미국채 금리 ↓) 전일 미국채 금리는 상단 경계감에 따른 저가매수 유입에 소폭 하락. 이날 발표된 경제지표는 NAHB 주택시장지수가 유일. 단독주택 건설업자에게 현재 판매 현황, 향후 매출 전망을 묻는 설문을 기준으로 산출하는 해당 지수는 이날 10월 43pt → 46pt로 상승. 주택시장 확장을 보여주는 50pt에 여전히 미달했음과 동시에 시장 영향은 제한. 한편 이날은 1) 트럼프 차기 행정부의 재무장관 인선, 2) 러-우 지역 지정학 리스크 확대에 따른 유가 상승 등 미국채 금리 상승 재료가 존재. 차기 재무장관 후보자로 거론됐던 온건파 스콧 베센트를 두고, 다소 급진적인 하워드 루트닉이 거론되며 미국채 금리는 한때 상승. 또한 바이든 대통령이 우크라이나에게 러시아 본토를 공격하는 장거리 미사일 발사를 허용했다는 소식에 유가가 급등한 점도 미국채 금리 상승 재료로 작용. 다만 그럼에도 시장은 금리 상단 경계감에 따른 저가매수 유입되며 금리 하락으로 반응.

(달러 ↓) 달러화는 지정학 리스크 상승에 따른 안전자산 선호 심리에도 미국채 금리와 연동되며 하락. **(엔 ↓)** 엔화는 BOJ 우에다 총재의 다소 중립적인 발언에 보험권 약세 흐름. 이날 공개석상 발언을 했던 우에다 총재는 엔저로 인한 물가 상승에 대해서 경계감을 드러냈으나, 향후 데이터와 미국 경제를 지켜보며 12월 금리 인상을 결정할 것이라 언급.

금일 전망: 두꺼워진 상단 경계감, 달러-원 현 수준 유지 전망

금일 달러-원 환율은 상저하고 흐름을 보이며 1,390원 중반 수준을 유지할 전망. 전일 달러화는 러-우 지역의 지정학적 리스크 확대에 따른 안전자산 선호 심리에도, 오히려 미국채 금리와 연동되며 하락. 이는 최근 미국채 금리와 흐름을 같이하는 달러화에도 과매수 경계감이 작용하고 있다는 판단. 오늘 달러-원 환율도 이러한 흐름을 좇아 장 초반 1,390원 초반까지 하락할 것으로 전망.

다만 국내 재료로만 본다면 여전히 달러-원 환율은 상승 압력이 존재. 삼성전자의 자사주 매입 소식에 외국인 증시 유입이 한때 순매수로 전환되었으나, 마감전 재차 순매도로 전환되며 매도 우위 흐름이 여전. 오늘도 국내 증시는 외국인 매도 → 달러 매수로 이어지며 달러-원 환율에 상승 압력으로 잔존할 것. 또한 언급했던 러-우 지역 지정학적 리스크 또한 잠재적 달러화 상방 리스크로 작용할 것. 이러한 상승 압력을 소화하며 장중 상저하고 흐름에 전일 마감가 수준을 유지할 전망. 금일 예상 레인지 1,390-1,397원.

전일 국내시장 동향

| 종목 | 전일종가 | 전일비(원) | 미결제약정 (계약) |
|--------------|--------|--------|------------|
| USD/KRW (주간) | 1395.2 | ▼3.60 | - |
| USD/KRW (야간) | 1393.5 | ▼5.30 | - |
| USD412 | 1393.9 | ▼1.80 | 1,067,919 |

전일 해외시장 동향

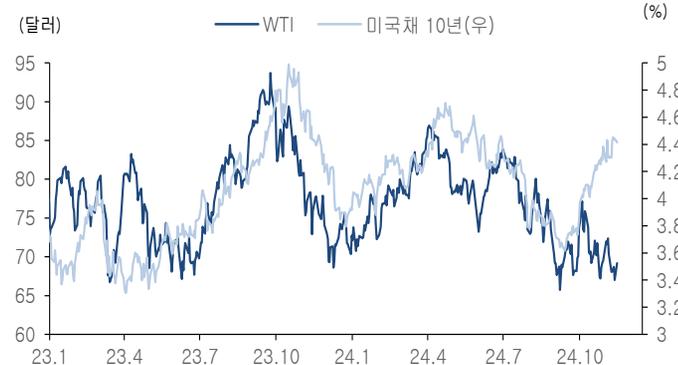
| 종목 | 전일 종가 | 전일비(bp, %) | 1W(bp, %) |
|-----------|--------|------------|-----------|
| UST 2Y | 4.2802 | ▼2.31 | ▲2.63 |
| UST 10Y | 4.4138 | ▼2.56 | ▲10.95 |
| USD Index | 106.21 | ▼0.45 | ▲2.11 |
| EUR/USD | 1.0598 | ▲0.55 | ▼2.01 |
| USD/JPY | 154.66 | ▲0.23 | ▲2.53 |
| USD/CNH | 7.2273 | ▼0.13 | ▲1.27 |

차트1. 美 주택시장지수 호전, 다만 여전히 확장 영역은 아니야



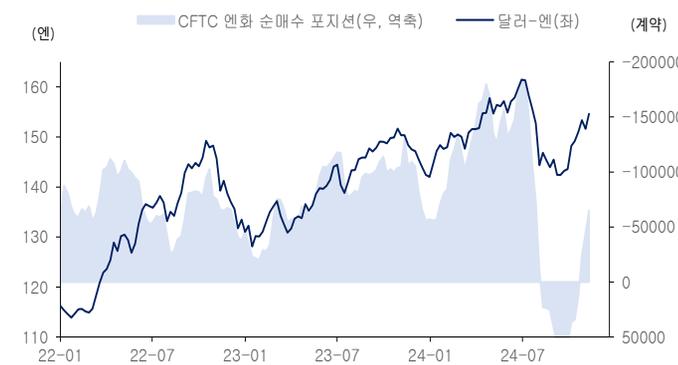
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 최근 동조화 흐름이 깨진 미국채 금리와 국제유가



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 다시 순매도로 전환된 엔화 투기적 매도 포지션 → 엔 약세 심화



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

| 종목 | 증가 | 전일비(%) | 1M | YTD | 종목 | 증가 | 전일비(bp) | 1M | YTD |
|----------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 주식 | | | | | 채권 | | | | |
| DowJones | 43389.60 | (0.13) | 1.07 | 15.12 | 미국채 2년 | 4.2802 | (2.31) | 24.85 | 3.03 |
| S&P500 | 5893.62 | 0.39 | 0.68 | 23.56 | 미국채 10년 | 4.4138 | (2.56) | 21.82 | 53.47 |
| Nasdaq | 18791.81 | 0.60 | 1.36 | 25.18 | 미국채 30년 | 4.6102 | (0.68) | 11.08 | 58.20 |
| FTSE | 8109.32 | 0.57 | (2.51) | 4.86 | 국고채 3년 | 2.919 | (1.80) | 1.40 | (22.60) |
| DAX | 19189.19 | (0.11) | (1.40) | 14.55 | 국고채 10년 | 3.063 | (1.80) | 0.50 | (27.40) |
| KOSPI | 2469.07 | 2.16 | (5.22) | (7.01) | 일본채 10년 | 1.083 | 1.00 | 11.90 | 46.90 |
| Nikkei | 38220.85 | (1.09) | (1.95) | 14.21 | 중국채 10년 | 2.1 | 3.10 | (1.40) | (45.70) |
| CSI 300 | 3950.38 | (0.46) | 0.39 | 15.13 | 독일채 10년 | 2.37 | 1.60 | 8.90 | 34.90 |
| HSI | 19576.61 | 0.77 | (4.40) | 14.84 | 영국채 10년 | 4.4644 | (0.62) | 32.85 | 93.46 |
| 원자재 | | | | | 원자재 | | | | |
| WTI | 69.16 | 3.19 | (1.98) | (3.48) | 금 | 2611.83 | 1.90 | (3.97) | 26.60 |
| 천연가스 | 2.97 | 5.31 | 28.59 | 18.26 | 은 | 31.17 | 2.98 | (7.74) | 31.01 |
| 철근 | 3278.00 | 1.36 | 0.86 | (18.86) | 구리 | 휴장 | - | - | - |

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

| 구분 | 순매수(전일) | 5일 누적 | 20일 누적 |
|------|---------|----------|----------|
| 외국인 | (9,670) | (23,461) | 37,896 |
| 기관 | 5,429 | (1,394) | (53,576) |
| 개인 | (1,414) | 15,361 | 8,127 |
| 금융투자 | 10,187 | 7,135 | (65,370) |
| 은행 | (805) | (19,086) | (8,480) |
| 기타법인 | 5,655 | 9,494 | 7,553 |

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

| 구분 | 순매수(전일) | 5일 누적 | 20일 누적 |
|---------|---------|---------|----------|
| KOSPI | 8,225 | (4,803) | (26,618) |
| KOSDAQ | 6,624 | 29,046 | 20,722 |
| 채권계 | 2,468 | 5,899 | 90,206 |
| KTB_03 | 6,202 | (2,411) | (6,610) |
| KTB_10 | 6,058 | (2,515) | (32,103) |
| K200 선물 | 2,238 | 2,148 | (11,440) |

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 | 3.42 | 4.00 | 1M | 4.61 | (0.43) |
| CD | 3.44 | 0.00 | 3M | 4.52 | 2.99 |
| 통안채 3M | 3.05 | (0.60) | 6M | 4.43 | 3.96 |
| 통안채 1Y | 2.85 | (0.80) | 12M | 4.29 | 4.59 |

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

| 만기 | Mid | 전일비 |
|-----|--------|--------|
| 1M | -1.45 | (0.25) |
| 2M | -3.45 | (0.10) |
| 3M | -5.50 | (0.15) |
| 6M | -12.00 | (0.20) |
| 12M | -24.60 | 0.20 |

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

| CRS | Mid | 전일비 | IRS | Mid | 전일비 |
|-----|------|--------|-----|------|--------|
| 1Y | 2.47 | (1.50) | 1Y | 3.15 | (2.00) |
| 2Y | 2.35 | (1.00) | 2Y | 3.00 | (2.50) |
| 3Y | 2.34 | (0.50) | 3Y | 2.95 | (2.50) |
| 4Y | 2.31 | (1.00) | 4Y | 2.94 | (2.50) |
| 5Y | 2.28 | (1.50) | 5Y | 2.93 | (2.50) |

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

| 만기 | Mid | 전일비 |
|----|-------|------|
| 1M | 33.97 | 0.06 |

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

| 종목 | 증가 | 전일비(%) | 1M | YTD | 종목 | 증가 | 전일비(%) | 1M | YTD |
|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|------|--------|
| USD Index | 106.21 | (0.45) | 2.11 | 4.92 | USD/KRW | 1396.40 | (0.15) | 1.32 | 8.41 |
| EUR/USD | 1.06 | 0.55 | (2.01) | (4.19) | USD/CNH | 7.23 | (0.13) | 1.27 | 1.53 |
| USD/JPY | 154.66 | 0.23 | 2.53 | 9.37 | USD/HKD | 7.78 | (0.02) | 0.13 | (0.39) |
| GBP/USD | 1.27 | 0.48 | (2.36) | (0.43) | USD/TWD | 32.54 | 0.21 | 1.45 | 5.98 |
| USD/CHF | 0.88 | (0.51) | 1.95 | 4.53 | USD/SGD | 1.34 | (0.25) | 1.70 | 1.39 |
| AUD/USD | 0.65 | 0.71 | (2.27) | (4.71) | USD/THB | 34.80 | (0.07) | 4.93 | 1.93 |
| NZD/USD | 0.59 | 0.46 | (2.29) | (6.93) | USD/TRY | 34.54 | 0.28 | 0.87 | 17.26 |
| USD/CAD | 1.40 | (0.53) | 1.33 | 5.94 | USD/MXN | 20.21 | (0.67) | 1.17 | 19.22 |

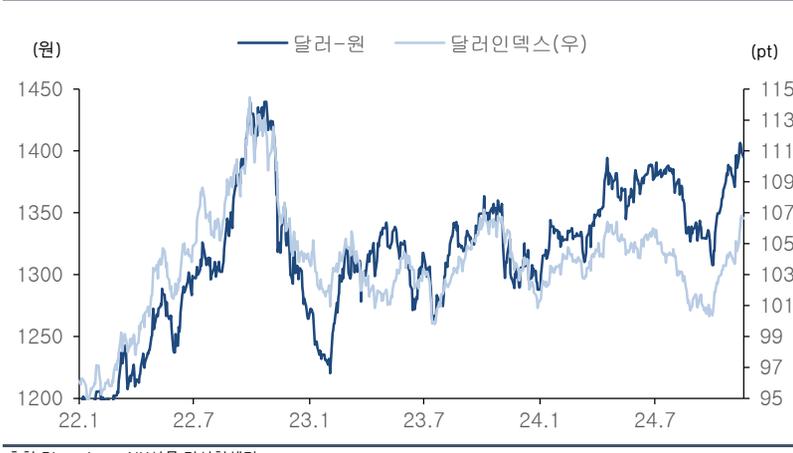
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

| 전일 |
|--|
| 08:50 일본 9월 근원기계수주 (MoM) (실제:-0.7%, 예상:1.4%, 이전:-1.9%) |
| 19:00 유럽 9월 무역수지 (실제:125억, 예상:79억, 이전:46억) |
| 24:00 미국 11월 NAHB 주택시장지수 (실제:46억, 예상:42, 이전:43) |

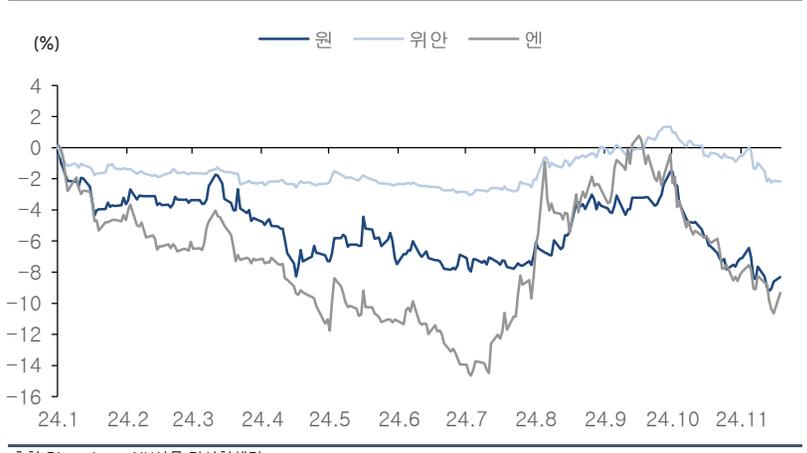
| 금일 |
|--|
| 19:00 유로존 10월 CPI (YoY) (예상:2.0%, 이전:1.7%) |
| 19:00 유로존 10월 근원CPI (YoY) (예상:2.7%, 이전:2.7%) |
| 22:30 미국 10월 주택허가건수 (잠정) (예상:144.0만, 이전: 142.5만) |
| 22:30 미국 10월 주택착공건수 (예상:134.0만, 이전:135.4만) |

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



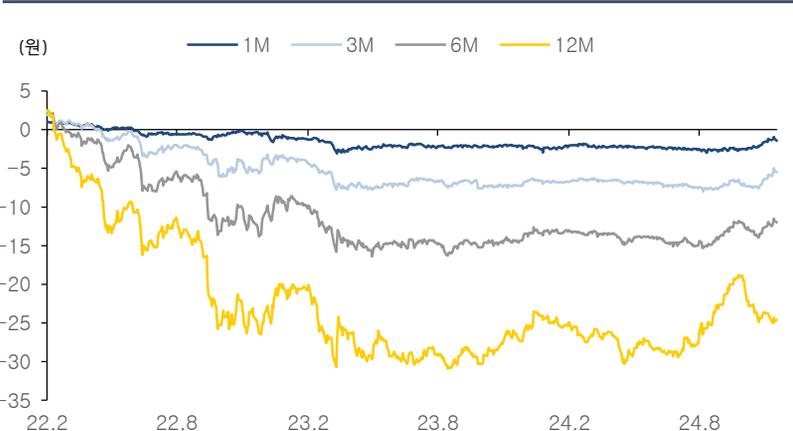
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



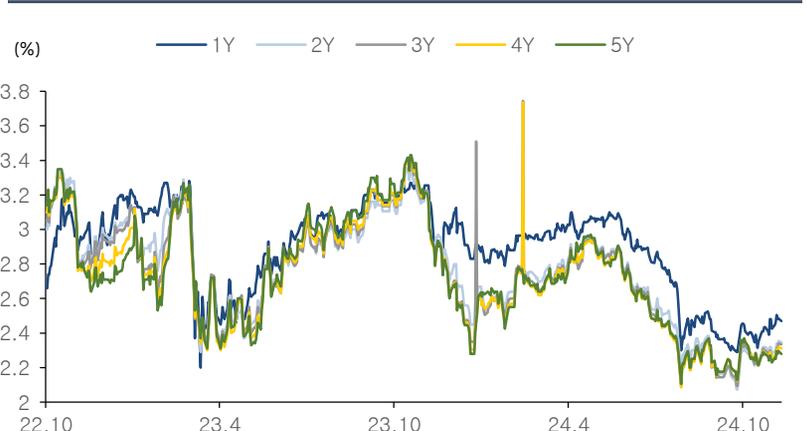
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



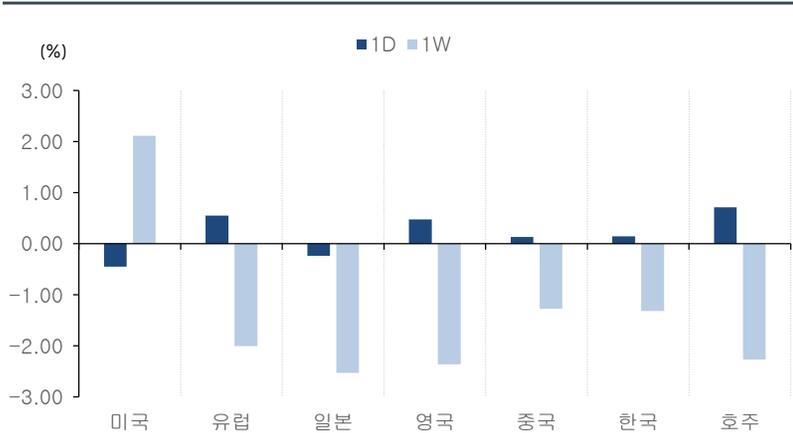
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



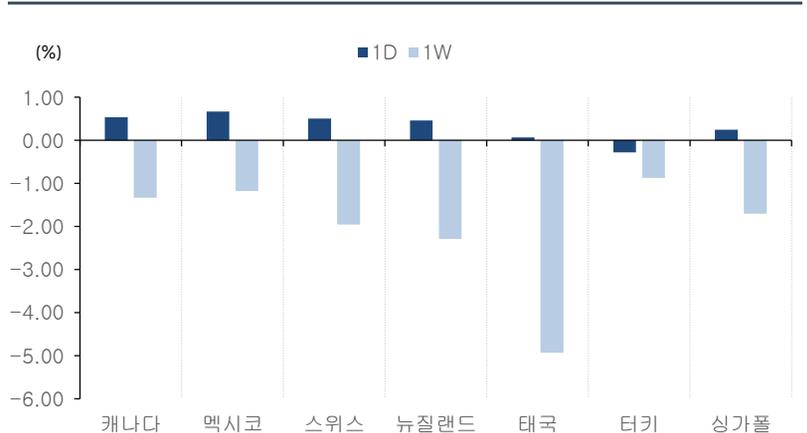
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

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)