

USD Futures Daily

러-우 전쟁 우려는 일단락, 위험선호 회복에 기대

2024-11-20

달러-원 예상 Range

1,387.0~1,394.0

NDF 최종호가

1,391.8/1,392.2 (+2.7)

전일 동향: 무거워진 상단에 나홀로 강세, 달러-원 하락

전일 달러-원 환율은 수급 부담에도 상단 경계감 작용하며 1,390원 초반 수준으로 소폭 하락. 장초반 달러-원 환율은 달러화 강세 되돌림 흐름을 추종하며 하락 출발. 이후 뚜렷한 방향성 재료 부재한 가운데 1,390원 초반을 중심으로 등락 반복. 외국인 국내 증시 순매도와 달러 매수 포지션 확대에도 엔화 강세와 연동되며 완만히 하락. 주간장 전일대비 4.3원 내린 1,390.9원 마감.

글로벌 시장 동향: 러-우 확전 우려 일단락, 차기 재무장관 우려도 진정

(미국채 금리 ↓) 전일 미국채 금리는 러시아-우크라이나 확전 우려 속 안전자산 선호 심리에 소폭 하락. 이날 우크라이나는 러시아 본토를 향해 미국산 장거리 미사일 ATACMS를 발사. 이후 러시아는 핵보유국의 지원을 받는 비핵보유국의 공격에도 핵 무기로 대응할 수 있다며 핵 교리를 교정. 이에 핵 전쟁으로 확산될 것이라 시장 우려 있었으나, 1) 우크라이나가 발사한 미사일 6발 중 5발이 격추되었고, 2) 미국의 국가안보회의 대변인과 러시아 외무장관의 진정 발언 등 영향에 확전 우려 잦아들며 긴장감 일단락. 이와 별개로 발표된 미국의 10월 주택 착공건수와 허가건수는 예상치를 크게 하회. 다만 이는 허리케인 영향과 모기지 금리가 여전히 높아 건설업자들의 착공 의지가 줄었기 때문. 마지막으로 미국채 금리에 영향을 준 것은 트럼프 2기 행정부 재무장관 인선. 강경파로 분류됐던 하워드 루트닉이 상무장관으로 지명되며 재무장관 후보군에서 제외되자 채권시장 안도감에 장기물 중심 매수세 유입되며 볼플렛 형성.

(달러 ↓) 달러화도 지정학 리스크를 소화하며 급등->급락 흐름을 보였으나 캐나다 달러 강세에 소폭 밀리며 보합권 하락. 캐나다 달러는 휘발유 가격이 다시 오르며 CPI가 예상을 상회하자 강세. (유로 ↓) 반면 유로화는 10월 CPI가 예상치에 부합하며 보합권 움직임.

금일 전망: 지정학 리스크 진정에 유지된 위험선호, 달러-원 소폭 하락

금일 달러-원 환율은 시장 내 유지된 위험선호 심리 영향에 1,390원 하향 돌파를 시도할 전망. 러시아-우크라이나 지정학 리스크는 간밤 사이 점화되었다 이내 진정. 특히 미국 증시에서 엔비디아의 실적 기대감으로 인해 기술주 중심 위험선호 심리가 유지. 이러한 흐름이 오늘 국내 증시에서 외국인 순매수 전환으로 이어지며 달러-원 환율을 낮춰줄 것으로 기대. 또한 오전중 중국 LPR 금리가 발표될 예정이나, 시장 기대감은 1년물 3.10%, 5년물 3.60%로 동결. 지난 10월 LPR 금리를 인하하며 판공성 인민은행 총재가 연내 추가 인하 가능성을 언급한 만큼, 서프라이즈 인하가 나올 시 위안화발 원화 강세도 가능하다는 판단.

다만 여전히 수급 부담을 고려해 1,387원 수준의 하단은 지지될 전망. 전일 외국인이 국내 증시에서 30억 가량 대규모 순매도를 기록한 점, 삼성전자 외국인 배당일이 도래한 만큼 외국인 추가 이탈 가능성이 존재하는 점 등은 여전히 커스터디 매수를 자극해 달러-원 환율에 상승 부담. 금일 예상 레인지 1,387-1,394원.

전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1390.9	▼4.30	-
USD/KRW (야간)	1393.0	▼2.20	-
USD412	1388.8	▼5.10	1,065,391
USD501	1386.9	▼4.50	29,963

전일 해외시장 동향

종목	전일 종가	전일비(bp, %)	1W(bp, %)
UST 2Y	4.2803	▲0.01	▼5.98
UST 10Y	4.3962	▼1.76	▼3.13
USD Index	106.21	▼0.06	▲2.05
EUR/USD	1.0596	▼0.02	▼1.88
USD/JPY	154.66	▲0.00	▲2.37
USD/CNH	7.2366	▲0.13	▲1.41

차트1. 러-우 확전 우려에 일시적으로 안전선호 확대 -> 진정



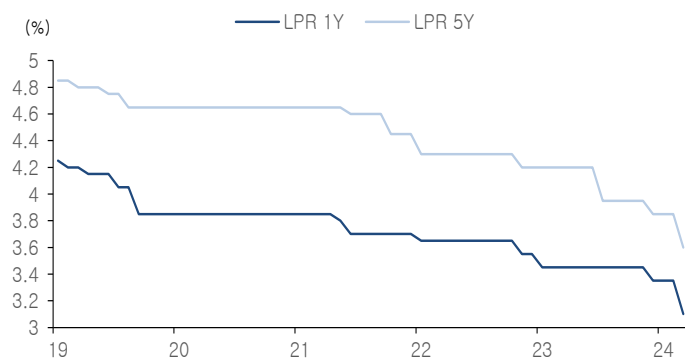
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 미국 주택 착공건수와 허가건수, 고금리 여파 이어지며 착공 부진



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 중국 LPR 금리 결정, 동결 전망 우세이나 추가 인하 가능성도 고려



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	43268.94	(0.28)	0.80	14.80	미국채 2년	4.2803	0.01	24.79	3.04
S&P500	5916.98	0.40	1.12	24.05	미국채 10년	4.3962	(1.76)	18.86	51.71
Nasdaq	18987.47	1.04	2.23	26.49	미국채 30년	4.5819	(2.83)	8.54	55.37
FTSE	8099.02	(0.13)	(2.50)	4.73	국고채 3년	2.895	(2.00)	(4.60)	(25.00)
DAX	19060.31	(0.67)	(1.86)	13.78	국고채 10년	3.037	(2.30)	(9.00)	(30.00)
KOSPI	2471.95	0.12	(3.84)	(6.90)	일본채 10년	1.068	(1.50)	8.90	45.40
Nikkei	38414.43	0.51	(1.39)	14.79	중국채 10년	2.097	(0.30)	(3.30)	(46.00)
CSI 300	3976.89	0.67	0.48	15.91	독일채 10년	2.335	(3.60)	1.80	31.40
HSI	19663.67	0.44	(4.07)	15.35	영국채 10년	4.4411	(2.32)	27.57	91.13
원자재					원자재				
WTI	69.39	0.33	(3.75)	(3.15)	금	2632.08	0.78	(4.25)	27.59
천연가스	3.00	0.84	29.73	19.25	은	31.21	0.12	(10.46)	31.17
철근	3318.00	1.22	3.01	(17.87)	구리	휴장	-	-	-

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	8,221	(25,431)	50,125
기관	(13,730)	(12,456)	(67,719)
개인	4,511	23,788	11,268
금융투자	(16,474)	(14,408)	(80,909)
은행	(635)	(6,796)	(9,912)
기타법인	998	14,099	6,326

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(2,570)	1,940	(21,090)
KOSDAQ	(15,843)	14,040	30,103
채권계	(1,114)	3,430	73,768
KTB_03	7,939	1,683	(3,967)
KTB_10	4,124	(7,851)	(14,846)
K200 선물	490	6,401	(8,438)

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	4.60	(0.70)
CD	3.44	0.00	3M	4.52	(0.09)
통안채 3M	3.05	(0.40)	6M	4.43	(0.10)
통안채 1Y	2.84	(0.90)	12M	4.28	(0.44)

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

만기	Mid	전일비
1M	-1.6	(0.15)
2M	-3.55	(0.10)
3M	-5.60	(0.10)
6M	-11.90	0.10
12M	-24.80	(0.20)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	2.45	(2.00)	1Y	3.13	(2.25)
2Y	2.33	(1.50)	2Y	2.98	(2.75)
3Y	2.33	(0.50)	3Y	2.92	(3.00)
4Y	2.30	(1.00)	4Y	2.91	(3.00)
5Y	2.27	(1.00)	5Y	2.90	(3.00)

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

만기	Mid	전일비
1M	34.20	0.23

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	106.21	(0.06)	2.05	4.92	USD/KRW	1392.80	(0.26)	1.13	8.13
EUR/USD	1.06	(0.02)	(1.88)	(4.20)	USD/CNH	7.24	0.13	1.41	1.66
USD/JPY	154.66	0.00	2.37	9.37	USD/HKD	7.78	(0.01)	0.14	(0.39)
GBP/USD	1.27	0.03	(2.33)	(0.40)	USD/TWD	32.41	(0.39)	1.37	5.56
USD/CHF	0.88	(0.08)	1.96	4.45	USD/SGD	1.34	(0.05)	1.65	1.34
AUD/USD	0.65	0.37	(2.24)	(4.36)	USD/THB	34.60	(0.57)	3.53	1.35
NZD/USD	0.59	0.32	(2.17)	(6.63)	USD/TRY	34.49	(0.14)	0.67	17.09
USD/CAD	1.40	(0.42)	1.00	5.50	USD/MXN	20.11	(0.51)	0.79	18.62

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

전일
19:00 유로존 10월 CPI (YoY) (실제:2.0%, 예상:2.0%, 이전:1.7%)
19:00 유로존 10월 근원CPI (YoY) (실제:2.7%, 예상:2.7%, 이전:2.7%)
22:30 미국 10월 주택허가건수 (잠정) (실제:141.6만, 예상:144.0만, 이전: 142.5만)
22:30 미국 10월 주택착공건수 (실제:131.1만, 예상:134.0만, 이전:135.4만)

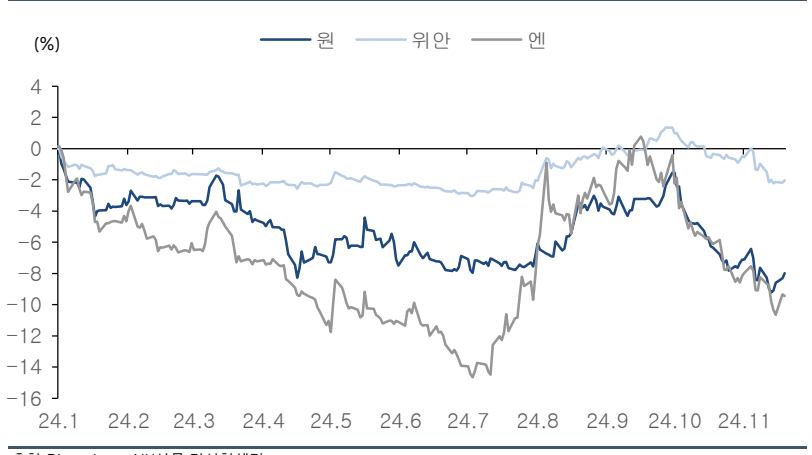
금일
08:50 일본 10월 무역수지 (예상:-3604억, 이전:-2941억)
10:00 중국 LPR 1년물 금리 (예상:3.10%, 이전:3.10%)
10:15 중국 LPR 5년물 금리 (예상:3.60%, 이전:3.60%)
16:00 영국 10월 CPI (YoY) (예상:2.2%, 이전:1.7%)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



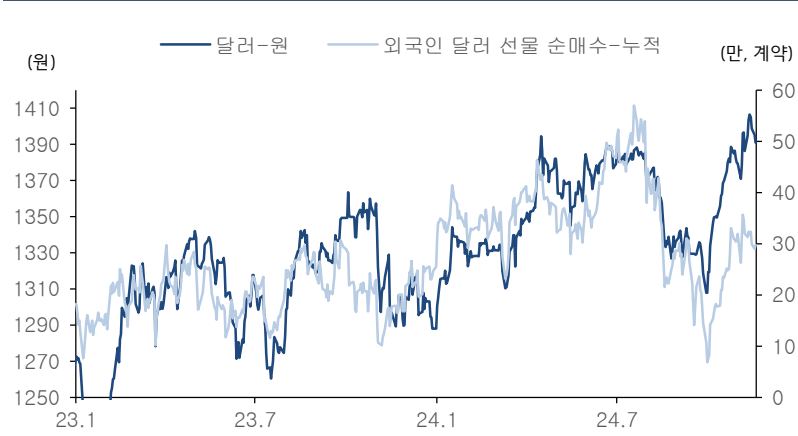
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 연초대비 통화가치 추이



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적



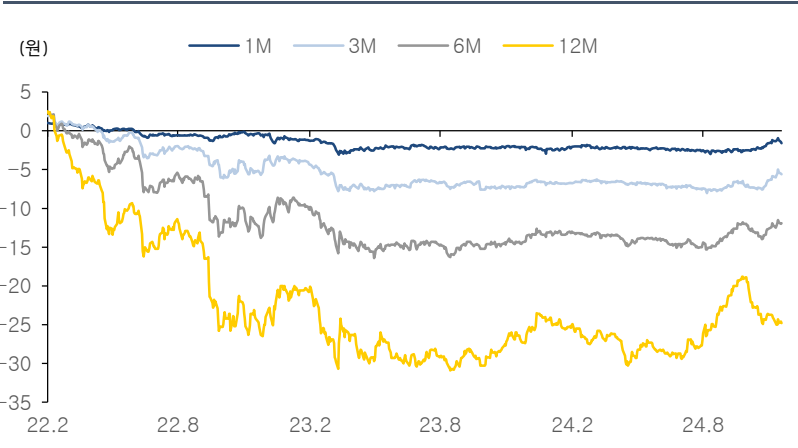
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



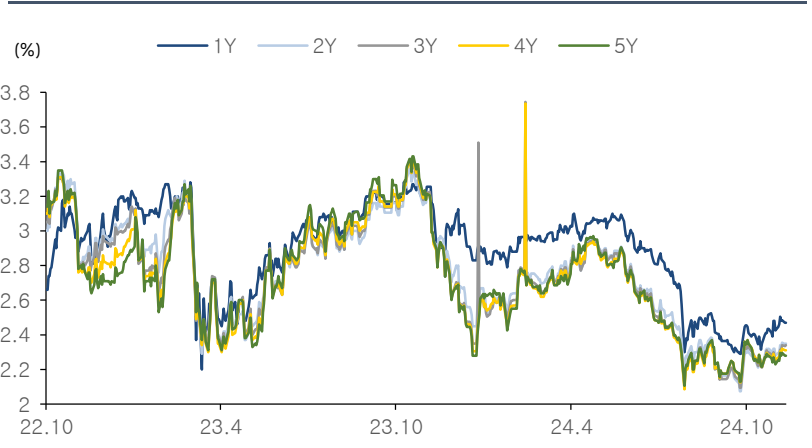
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



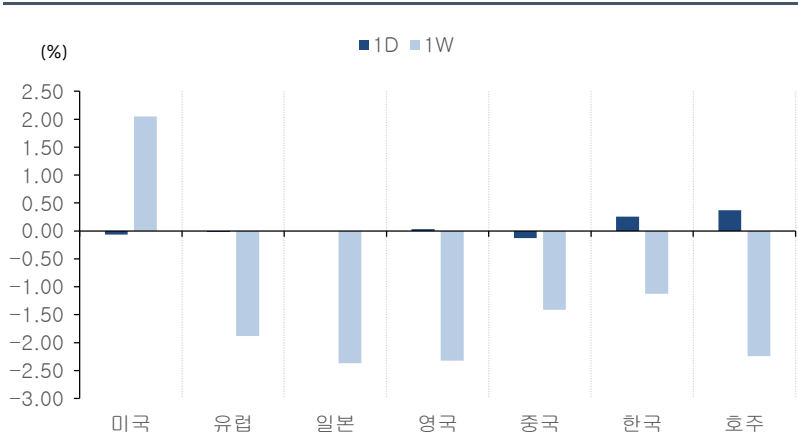
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



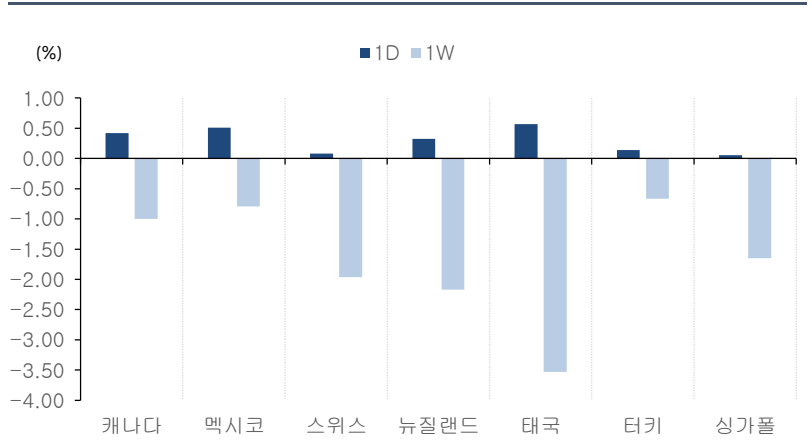
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

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)