

소화된 재료보다 소화될 재료에 집중

전일 동향: 상하방 압력 차례대로 소화하며 1,390원대 유지

전일 달러-원 환율은 수급 공방에 등락을 반복하며 1,390원 초반 수준을 유지. 장초반 동유럽 지정학 리스크가 진정되며 달러가 보합 수준을 보이자 달러-원 환율도 보합권 출발. 이후 중국인민은행이 LPR 금리를 동결하자 위안화 약세 흐름과 연동되며 상승. 결제 수요와 외국인 증시 매도에 따른 커스터디 매수 소화하며 1,394원 부근까지 상승후 반락. 1,390원 초반에서 등락후 전일 주간장 마감가와 동일한 1,390.9원에 마감.

글로벌 시장 동향: 美 국채금리 재반등, 유럽 물가 재반등 우려

(미국채 금리 ↑) 전일 미국채 금리는 부진한 국채 입찰 결과와 연준 이사의 매파적 발언을 소화하며 상승. 이날 발표된 경제지표는 부재. 다만 20년물 국채 입찰에서는 응찰률이 최근 입찰과 지난 6회 평균치를 모두 하회. 전체적인 수요도 부진했으나, 특히 미국 국내 기관수요가 줄어든 것으로 나타나며 장기채 수급 우려 확대가 금리 상승을 견인. 그럼에도 이날 단기채 금리가 더욱 크게 상승한 이유는 12월 금리 인하에 대한 불확실성. 지난 9월 FOMC에서 25bp 인하 소수의견을 개진했던 미셸 보우먼 이사는 현재 기준금리가 중립금리와 충분히 근접했을 가능성을 언급. 추가적인 금리 인하에 대해 매우 신중한 스탠스에 현재 금리선물 시장은 12월 회의에서 인하와 동결에 대한 전망이 동률에 근접.

(달러 ↑) 한편 달러화는 미국채 금리 상승과 더불어 지정학적 리스크를 반영하며 큰 폭 상승. 이날 지정학적 리스크는 동유럽과 중동 지역에서 동시에 부각. 우크라이나는 전일 미국이 공급한 미사일을 발사한 데 이어, 이날은 영국산 순항 미사일을 발사. 또한 중동 지역에서는 미국이 이스라엘-하마스 휴전 협상에서 거부권을 행사(인질 석방에 대한 이견). **(유로, 파운드 ↓)** 한편 유로화와 파운드화는 예상치를 웃돈 협상임금과 CPI 데이터에도 달러화 강세에 눌리며 약세. 이날 발표된 유로존의 3분기 협상임금은 5.42%로 크게 반등. 올해 금리 인하를 시작하며 '협상임금'의 재반등에 대해 우려를 표했던 ECB인 만큼, 해당 지표의 급반등은 향후 금리 유로존 경로를 Bumpy하게 만드는 재료.

금일 전망: 유로와 파운드화 강세 영향에 다시 1,400원 하향 시도

금일 달러-원 환율은 유로와 파운드화가 반등하는 흐름을 추종하며 1,400원 하향 돌파를 시도할 전망(야간장 마감가 1,400.9원 기준). 전일 달러화는 지정학적 우려, 12월 인하 불확실성 등을 소화하며 상승. 다만, 1) 러시아 푸틴 대통령이 휴전 의지를 보인만큼 추가적인 지정학 리스크 확산 여지는 작고, 2) 연준 이사의 매파 발언에도 시장은 여전히 인하에 더욱 무게를 두는 모습. 반대로 유로존 지역의 임금과 영국의 CPI는 더욱 명확한 데이터로 나온 만큼 해당 재료가 유로화와 파운드화 강세를 주도할 것으로 전망. 한편 수급적으로는 수출업체 네고 물량이 달러-원 하향 안정을 주도할 것으로 기대. 최근 주간장에서 무거운 상단에 기여했던 수출업체 네고 물량 입장에서 야간장 마감가인 1,400원은 충분히 매력적인 레벨이라는 판단.

다만 주식과 외환시장 내 위험회피 심리, 가파른 엔화 약세 등은 하단을 지지. 글로벌 증시를 주도하는 엔비디아가 장 마감후 발표한 실적은 예상을 상회했으나, 가이드던스가 예상보다 부진. 이에 국내 증시에서 외국인 매도에세 속도가 붙으며 커스터디 달러 매수를 자극할 여지 존재. 금일 예상 레인지 1,393-1,402원.

전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1390.9	▲0.00	-
USD/KRW (야간)	1400.9	▲10.00	-
USD412	1388.7	▼0.10	1,080,356
USD501	1386.9	▲0.00	36,038

전일 해외시장 동향

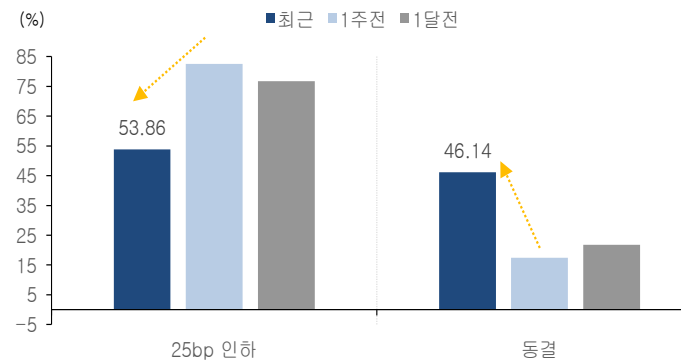
종목	전일 종가	전일비(bp, %)	1W(bp, %)
UST 2Y	4.3144	▲3.41	▲2.87
UST 10Y	4.41	▲1.38	▼4.12
USD Index	106.63	▲0.40	▲2.11
EUR/USD	1.0544	▼0.49	▼2.21
USD/JPY	155.44	▲0.50	▲1.75
USD/CNH	7.2511	▲0.20	▲1.62

차트1. 지정학 리스크, 12월 FOMC 불확실성이 달러 강세를 견인



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. Fed Watch: 낮아지는 인하 확률과 높아지는 동결 확률



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 강달러에 묻힌 중요한 재료, 유로존 협상 임금 재반등



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	43408.47	0.32	2.10	15.17	미국채 2년	4.3144	3.41	23.65	6.45
S&P500	5917.11	0.00	2.06	24.05	미국채 10년	4.41	1.38	16.44	53.09
Nasdaq	18966.14	(0.11)	3.77	26.35	미국채 30년	4.5975	1.56	7.93	56.93
FTSE	8085.07	(0.17)	(2.10)	4.55	국고채 3년	2.879	(0.80)	(5.30)	(26.60)
DAX	19004.78	(0.29)	(1.92)	13.45	국고채 10년	3.015	(2.00)	(11.30)	(32.20)
KOSPI	2482.29	0.42	(4.51)	(6.51)	일본채 10년	1.077	0.90	9.40	46.30
Nikkei	38352.34	(0.16)	(0.16)	14.61	중국채 10년	2.089	(0.80)	(6.20)	(46.80)
CSI 300	3985.77	0.22	0.32	16.17	독일채 10년	2.349	1.30	4.60	32.80
HSI	19705.01	0.21	(5.08)	15.59	영국채 10년	4.4683	2.73	26.90	93.85
원자재					원자재				
WTI	68.87	(0.75)	(2.68)	(3.88)	금	2650.60	0.70	(2.39)	28.48
천연가스	3.19	6.50	36.34	27.01	은	30.85	(1.15)	(8.44)	29.66
철근	3330.00	0.36	3.38	(17.57)	구리	휴장	-	-	-

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	13,357	(6,198)	60,075
기관	(13,650)	(27,941)	(69,928)
개인	483	18,430	6,756
금융투자	(16,558)	(33,439)	(85,668)
은행	3,795	4,017	(579)
기타법인	(190)	15,709	3,097

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(3,065)	10,792	(28,993)
KOSDAQ	(8,052)	(2,927)	13,973
채권계	(3,843)	(5,144)	61,703
KTB_03	7,670	16,157	13,855
KTB_10	4,350	6,048	(2,446)
K200 선물	(971)	1,896	(14,954)

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	(0.41)
CD	3.44	0.00	3M	4.51	(0.63)
통안채 3M	3.05	0.00	6M	4.42	(0.72)
통안채 1Y	2.84	(0.60)	12M	4.26	(2.30)

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

만기	Mid	전일비
1M	-1.55	0.05
2M	-3.55	0.00
3M	-5.60	0.00
6M	-11.90	0.00
12M	-24.80	0.00

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	2.47	1.50	1Y	3.11	(2.25)
2Y	2.34	0.50	2Y	2.95	(2.25)
3Y	2.33	(0.50)	3Y	2.90	(2.25)
4Y	2.29	(1.50)	4Y	2.88	(2.50)
5Y	2.25	(2.50)	5Y	2.88	(2.75)

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

만기	Mid	전일비
1M	33.55	(0.65)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	106.63	0.40	2.11	5.34	USD/KRW	1400.45	0.55	1.31	8.72
EUR/USD	1.05	(0.49)	(2.21)	(4.67)	USD/CNH	7.25	0.20	1.62	1.87
USD/JPY	155.44	0.50	1.75	9.92	USD/HKD	7.78	0.00	0.19	(0.39)
GBP/USD	1.27	(0.24)	(2.08)	(0.64)	USD/TWD	32.50	0.27	1.36	5.84
USD/CHF	0.88	0.20	2.05	4.66	USD/SGD	1.34	0.37	1.51	1.72
AUD/USD	0.65	(0.40)	(1.93)	(4.74)	USD/THB	34.72	0.34	3.63	1.69
NZD/USD	0.59	(0.59)	(2.13)	(7.19)	USD/TRY	34.47	(0.06)	0.54	17.03
USD/CAD	1.40	0.14	1.00	5.64	USD/MXN	20.28	0.83	2.16	19.59

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

전일
08:50 일본 10월 무역수지 (실제:-4,612억, 예상:-3,604억, 이전:-2,941억)
10:00 중국 LPR 1년물 금리 (실제:3.10%, 예상:3.10%, 이전:3.10%)
10:15 중국 LPR 5년물 금리 (실제:3.60%, 예상:3.60%, 이전:3.60%)
16:00 영국 10월 CPI (YoY) (실제:2.3%, 예상:2.2%, 이전:1.7%)

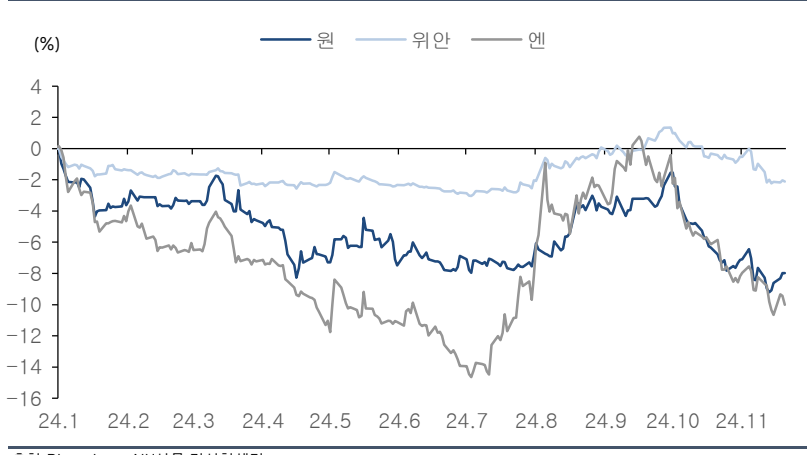
금일
22:30 미국 주간 신규실업수당청구건수 (예상:22.0만, 이전:21.7만)
22:30 미국 11월 필라델피아 연은 제조업지수 (예상:6.3, 이전:10.3)
24:00 미국 10월 기준주택판매 (예상:394만, 이전:384만)
24:00 미국 10월 경기선행지수 (MoM) (예상:-0.3%, 이전:-0.5%)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



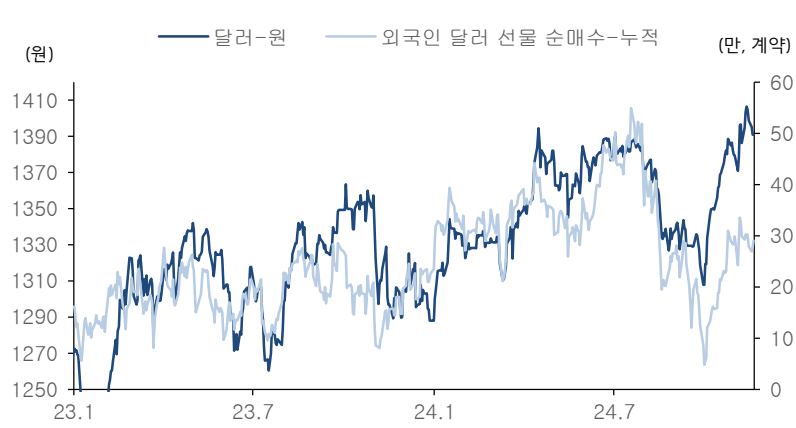
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 연초대비 통화가치 추이



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적



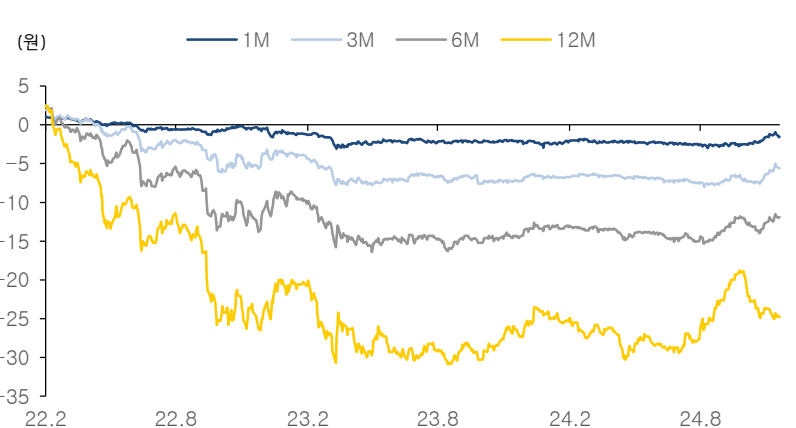
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



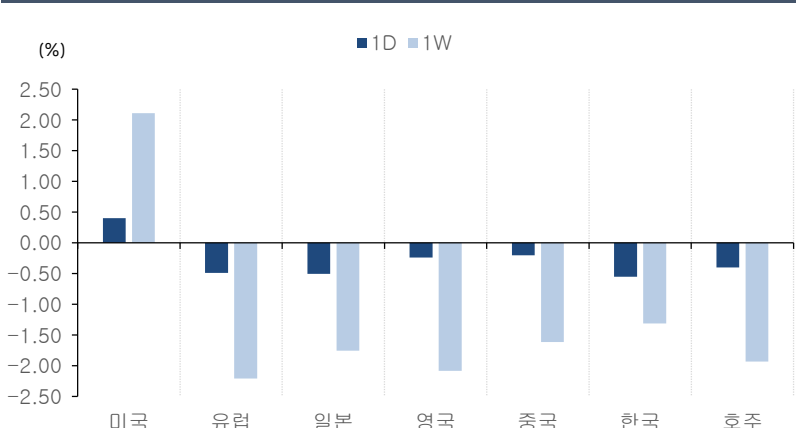
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



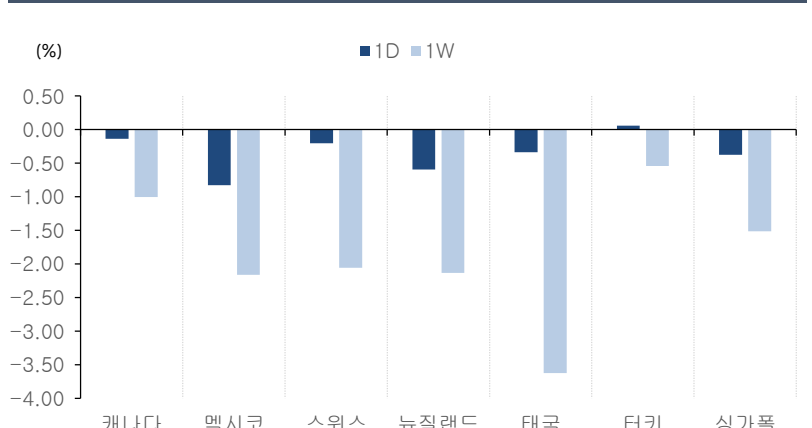
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

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)