



SAMSUNG FUTURES

# USD FUTURES

Research Team

FX Analyst 전승지

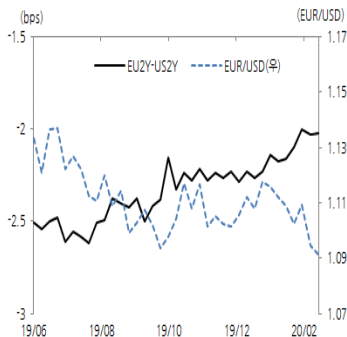
sj1208.jeon@samsung.com

## 그래도 제일 나은 미국

### 위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
02/10	6.9863	0.14	6.9820	6.9830
02/07	6.9768	-0.31	7.0003	7.0054
02/06	6.9985	0.23	6.9694	6.9774
02/05	6.9823	0.06	6.9720	6.9739
02/04	6.9779	0.77	6.9979	6.9899

### 유로존-미국 금리차와 유로/달러 환율(Wee)



### NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1187.5/87.7	-	-

### 야간달러선물 (최근월물)

증가	고가	저가
1,187.90	1,189.60	1,186.50

### 위안 환율 하락 속 상승 폭 반납

강달러와 코로나 바이러스 영향으로 1,193원에 상승 출발한 환율은 장 초반 1,194.20원으로 고점을 높임. 이후 위안 환율이 중국 물가 지표에 대한 긍정적 평가와 공장 가동 재개 등에 하락 반전하면서 빠르게 상승 폭 되돌려 1,187원대 터치. 오후 외국인 주식 매도 등에 1,190원 부근 반등했으나 위안 환율 하락세 지속에 장 후반 1,186.80원으로 저점을 낮추고 전일 대비 0.60원 상승한 1,187.10원에 마감

### 유로존 지표 부진에 유로화 하락

코로나 바이러스 우려 지속과 유로존 지표 부진에 유로화는 미달러에 4개월래 최저치로 하락. 중국의 조업 재개에 따른 바이러스 확산 확대 우려와 일부 회사 휴업 지속에 따른 글로벌 경기 둔화 우려가 혼조되며 안전자산 선호 지속. 다만 미 증시는 양호한 미국 경기 여건과 기업 실적 반영해 S&P와 나스닥은 사상 최고치 행진 이어감. 유로존에서는 이탈리아 12월 산업 생산이 예상을 큰폭 밑돌았고, 독일 메르켈 총리의 유력한 후계자인 안네그레트 크람프-카렌바우어 기민당 대표가 내년 연방 선거에 불출마를 선언하며 정치적 불안 부각. 한편 연준 관계자들은 금리 동결 기조를 확인시켜줬는데 샌프란시스코 연은 총재는 낮은 실업률에도 고용시장이 과열은 아니며, 지금은 소비자물가 상승률이 2%를 상회하는 것이 긍정적이라고 언급, 필라델피아 연은 총재는 지금은 연준이 금리를 동결할 때라고 밝힘. 달러지수는 98.8에 상승 마감, 유로/달러는 1.09달러로 저점을 낮추며 하락 마감, 달러/엔은 109.8엔으로 고점을 높이고 109.8엔에 강보합 마감

### 유로화 반등 난망

올해 미국 제외 중국과 유로존 지역의 경기 개선과 함께 유로화 반등, 미달러 약세 전망에 무게가 실렸으나 연초 상황은 이에 대한 기대를 희석시키고 있음. 심리지표들은 긍정적 신호를 보내고 있으나 지난주 발표된 독일의 12월 산업생산 등 제조업지표들은 의미있는 반등세가 나타나고 있지 않으며 코로나 바이러스 영향이 더해지며 반등 지연될 가능성 높아지고 있음. 특히 유로화는 마이너스 금리가 장기화되면서 가장 선호받는 펀딩 통화로서의 역할이 자리잡아 가고 있고 이는 유로화 반등을 억제하는 한편 위험기피 국면에 약세도 제한하며 유로화 변동성도 낮추고 있음. 상대적으로 견조한 미국 경기와 유로화의 펀딩 통화로서의 성격 변화는 미달러에 지지력과 변동성을 낮춰주는 역할을 할 듯

### 실물 우려 지속

미 증시가 사상 최고치 행진을 이어가고 있으나 이는 중앙은행들에 대한 유동성 확대 기대와 상대적으로 견조한 미국 경기 여건을 반영한 것으로 여전히 코로나 바이러스에 따른 실물 경기 우려는 지속. 밤사이 유가는 실물 경기 우려에 \$50 이하로 하락하는 등 중국 공장들의 생산 활동 차질 등의 영향 우려 지속되고 있음. 한편 위안화 환율은 중국 당국의 관리 의지 등을 반영해 추가 급등 제한 중. 금일 일본 휴장이며 위안 환율 움직임 주목하며 1,180원대 중후반 중심 등락 예상

금일 현물 환율 예상 범위: 1,185~1,191

# Foreign Exchange

## USD Futures & SPOT

\*원, 억 달러, 계약

	증가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q2	1,187.8	0.9	1,192.5	1,194.0	1,186.7	1,187.8	331,642	673,560
175Q3	1,187.2	1.0	1,191.6	1,193.3	1,186.1	1,187.2	12,695	72,972
175Q4	1,186.3	1.0	1,187.0	1,187.0	1,186.3	1,186.3	303	425
176Q2	1,081.1	1.1	1,088.3	1,088.8	1,081.1	1,081.1	370	21,379
177Q2	1,300.8	-2.5	1,306.8	1,306.8	1,301.6	1,300.8	219	22,304
178Q2	-	-	-	-	-	169.91	0	167
USD Spot	1,187.1	0.6	1,193.0	1,194.2	1,186.8		70.4	
CNH Spot	169.7	-0.3	169.9	170.0	169.5		23.1	

## JPY/KRW

\*원

1,081.31	0.00
----------	------

## EUR/KRW

1,295.44	0.24
----------	------

## 투자자별 거래 동향

\*계약

USDF	02/10		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	02/10	02/07	02/06	최근 5일	최근 20일
금융투자	117,743	94,276	23,467	18,297	141	-5,869	12,011
투신	6,767	10,979	-4,212	-5,883	665	-8,693	-28,370
은행	4,495	1,034	3,461	6,369	6,400	18,989	38,926
기타법인	8,929	9,455	-526	-521	1,400	-6,534	-26,980
개인	53,353	46,858	6,495	-7,425	399	9,188	-27,581
외국인	183,089	212,208	-29,119	-11,042	-5,755	-2,204	33,886

\*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-3,036	-2,487
KOSDAQ	-543	-2,558
국고채	927	15,524
통안채	4,622	-11,784

## 신용 지표

\*%, %p

	증가	전일비
CDS5Y	25	1
외평채(2044년)	2.51	-0.028

## FX Swap Points & FX-option Vol.(USD/KRW)

\*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-110	-60	-10	0	7.18	0.05
3M	-365	-250	-135	-10	6.99	0.30
6M	-730	-530	-330	-10	6.99	0.20
12M	-1330	-1080	-830	-10	13.45	0.14

\*1/100원

## 韓美 단기 금리

\*%, %p

	KR	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준		1.25	-	1M	1.6653	-0.0056
Call		1.24	0.02	3M	1.7309	-0.0032
CD		1.42	0.00	6M	1.7404	-0.0092
통안1Y		1.25	0.00	12M	1.8349	-0.0077

## Major Currencies

	증가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	109.74	0.02	0.96	NIKKEI	23,685.98	-0.60	-0.058	-0.020	-0.029
EUR/USD	1.0909	-0.0034	-2.69	EURO STOXX	424.64	0.07	-0.411	-0.029	-0.190
GBP/USD	1.2913	0.0022	-2.57	FTSE100	7,446.88	-0.27	0.558	-0.012	-0.236
USD/CHF	0.9770	-0.0007	0.96	SMI	11,039.78	0.35	-0.731	-0.019	-0.169
USD/CAD	1.3315	0.0004	2.53	DJ canada	587.94	0.47	1.313	-0.017	-0.311
AUD/USD	0.6686	0.0014	-4.72	ALL ORDS	7,121.40	0.00	1.031	-0.019	-0.342
NZD/USD	0.6383	-0.0017	-5.04	NZX50	11,760.88	0.00	1.305	-0.063	-0.305
EUR/JPY	119.76	-0.34	-1.80	DJI(미국)	29,276.82	0.60	1.563	-0.014	-0.319

## Asia Currencies

	증가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1187.17	-4.22	2.87	2,201.07	-0.49	1.19
USD/CNY	6.982	-0.0183	0.33	3,028.92	0.50	-6.30
USD/TWD	30,085	-0.08	0.59	11,574.07	-0.33	-4.35
USD/INR	71.28	-0.22	0.08	40,979.62	-0.39	-0.79
USD/SGD	1.3894	0.0002	3.34	3,163.15	-0.58	-1.85
USD/IDR	13690	20	-1.37	5,952.08	-0.79	-5.28
USD/PHP	50.78	-0.16	0.26	7,430.86	-1.02	-4.03
USD/MYR	4.148	0.007	1.44	1,542.80	-0.75	-3.73

## Other Emerging Currencies

	증가	Chg
USD/BRL	4.3248	0.0045
USD/MXN	18.6972	-0.0636
USD/RUB	64.0905	-0.0495
USD/PLN	3.9084	0.0073
USD/HUF	309.5900	0.8100
USD/CZK	22.9350	0.0730
USD/ZAR	14.9457	-0.1117
Dollar Index	98.8570	0.1980

# Foreign Exchange

## USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.61	-0.84	-0.89	-0.91	-0.78	-0.75	-0.81	-0.79	-0.85
일주일전	-0.60	-0.77	-0.84	-0.88	-0.87	-0.83	-0.83	-0.84	-0.88
한달전	-0.97	-0.94	-0.92	-0.97	-0.96	-0.93	-0.91	-0.89	-0.91

## EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.52	1.37	1.26	1.19	1.09	1.05	0.97	0.94	0.83
일주일전	1.52	1.44	1.36	1.30	1.06	1.02	0.97	0.94	0.84
한달전	1.33	1.38	1.35	1.29	1.08	1.05	1.01	0.98	0.88

## JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.22	1.10	1.02	0.98	0.97	0.98	1.02	1.09	1.11
일주일전	1.22	1.19	1.10	1.06	0.92	0.95	1.02	1.09	1.11
한달전	1.03	1.09	1.10	1.04	0.95	1.01	1.11	1.20	1.25

## GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.34	1.03	0.05	-0.01	-0.07	-0.11	-0.15	-0.15	-0.18
일주일전	0.32	1.10	0.12	0.06	-0.13	-0.14	-0.17	-0.17	-0.19
한달전	0.07	1.04	0.10	0.03	-0.16	-0.18	-0.19	-0.18	-0.20

## AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.05	-0.22	-0.27	-0.31	-0.29	-0.34	-0.55	-0.65	-0.81
일주일전	0.07	-0.07	-0.09	-0.21	-0.30	-0.33	-0.52	-0.64	-0.79
한달전	-0.15	-0.07	-0.07	-0.15	-0.29	-0.35	-0.56	-0.65	-0.82

## SEK/KRW 환헤지 수익률

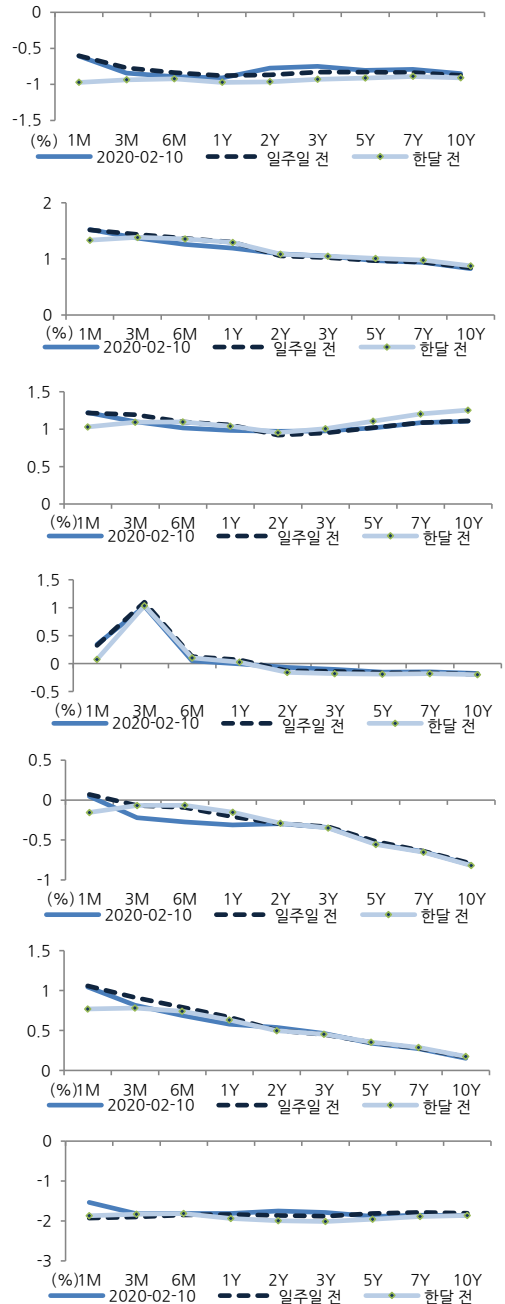
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.04	0.82	0.69	0.58	0.54	0.46	0.34	0.27	0.15
일주일전	1.06	0.91	0.79	0.67	0.50	0.45	0.35	0.28	0.17
한달전	0.77	0.78	0.74	0.63	0.50	0.45	0.35	0.29	0.17

## CNH/KRW 환헤지 수익률

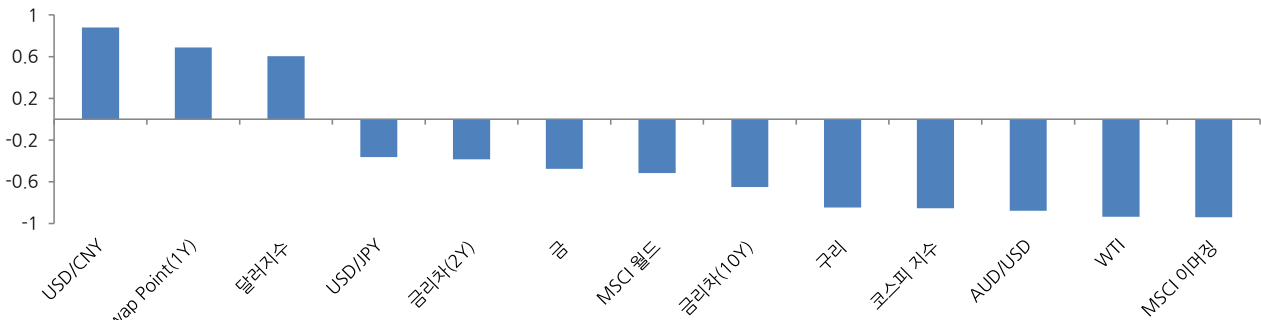
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-1.53	-1.82	-1.81	-1.81	-1.75	-1.79	-1.89	-1.86	-1.87
일주일전	-1.93	-1.90	-1.85	-1.84	-1.87	-1.88	-1.82	-1.79	-1.81
한달전	-1.87	-1.83	-1.81	-1.94	-1.99	-2.01	-1.96	-1.89	-1.87

\* 1M~1Y는 FX Swap Points 연율화, 2Y~10Y는 KRW IRS-US IRS, KRW IRS- 각 통화 CRS(Mid 기준) 달러 매도 헤지자 기준의 환헤지 수익률

## 환헤지 수익률 Curve



## 달러/원 환율과 금융지표와의 상관성



\* 달러/원 환율과 각 금융변수 간의 최근 20영업일 상관 계수