



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

Research Team

FX Analyst 전승지

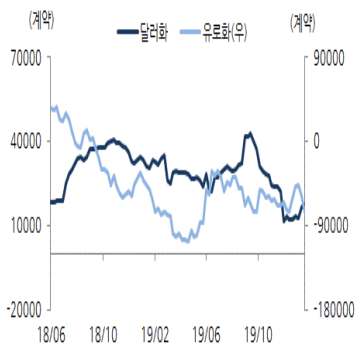
sj1208.jeon@samsung.com

코로나19 영향권

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
02/13	6.9785	0.10	6.9759	6.9883
02/12	6.9718	-0.26	6.9708	6.9726
02/11	6.9897	0.05	6.965	6.9692
02/10	6.9863	0.14	6.9820	6.9830
02/07	6.9768	-0.31	7.0003	7.0054

미달러와 유로화 순투자적 포지션(Weekly)



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1184/84.3	-	-

야간달러선물 (최근월물)

종가	고가	저가
1,183.10	1,184.00	1,181.20

강달러와 코로나19 확진 급증에 상승

강달러 영향으로 1,182원에 상승 출발한 환율은 장 초반 중국 코로나19 확진자 급증 뉴스에 1,184.10원으로 고점을 높임. 이후 급등했던 위안 환율이 반락하고 증시도 강한 흐름을 나타냄에 따라 반락해 1,178.60원으로 저점을 낮춤. 오후 중국 증시 하락 속 우리 증시 반락과 위안 환율 상승에 반등해 전일 대비 3.30원 상승한 1,182.80원에 마감

코로나19 우려 속 미달러 강세

코로나19 확진자 급증에 위험기피 강화 속 미달러와 엔화는 강세를 나타냄. 중국의 코로나19 확진자가 하루만에 1만5천 명 이상, 사망자는 254명 증가하면서 불안심리 자극했고 미 다우지수는 0.43% 하락, 위안화, 호주달러, 뉴질랜드 달러 등은 약세를 나타냄. 유로화는 코로나19의 유로존 경제 영향 우려에 추가 하락. EU는 유로존 올해 성장률 전망을 1.2%로 유지했으나 코로나19가 새로운 위험이 될 것이라 분석. 파운드화는 재무장관이 전격 사퇴하면서 재정 부양 기대로 상승. 멕시코는 7%로 25bp 금리 인하. 이날 발표된 미국 기업 실적은 대체로 양호했고 경제 지표도 긍정적이었음. 주간 실업보험청구자수는 20만5천 명으로 예상을 하회했고, 1월 CPI는 전월 대비 0.1% 상승, 근원 CPI는 0.2% 상승해 예상에 부합하는 수준 기록. 한편 미국 상무부는 화웨이의 임시거래 허가를 4월1일까지 연장. 주디 셸턴과 크리스토퍼 윌러 연준 이사 지명자 상원 인준 청문회의 시장 영향은 제한. 달러지수는 99.1에 상승 마감, 유로/달러는 1.083달러로 저점을 낮추고 1.084달러에 하락 마감, 달러/엔은 109.6엔으로 저점을 낮추고 109.8엔에 하락 마감

화웨이 거래 제한 유예

미국 상무부는 미국 기업들이 화웨이와 거래할 수 있는 허가를 4월1일까지 45일 연장하기로 발표. 작년 5월 미국은 국가 안보를 명목으로 화웨이를 블랙리스트에 올렸으나 기존 네트워크 유지, 보수나 소프트웨어 업데이트 제공 목적시는 미국산 제품을 구매할 수 있도록 임시 허용한 바 있고, 이후 이를 수차례 연장해 왔음. 하지만 화웨이에 대한 압박은 지속되고 있는데 미 검찰이 13일 대북제재 위반을 포함한 16개 새 혐의를 적용해 추가 기소했고, 영국과 EU의 화웨이 장비 도입 허용 등에 부정적 입장을 드러내고 있음. 미중 1단계 무역합의에도 양국간 무역 긴장 지속될 듯

코로나19 영향권

중국 코로나19 확진자 급증에 시장 반응은 제한되고 있음. WHO의 확진자 분류 방식의 변화일뿐 확산 추이에는 큰 변화가 없다는 반응과 중국의 이러한 대응이 확진자 증가 둔화의 자신감에서 비롯된 것이라는 해석 등에 시장 우려 제한. 다만 미국 백악관이 중국 통계를 크게 신뢰하기 어렵다고 발언하고, S&P는 중국이 코로나19로 대규모 자출 확대 시 국가신용등급을 강등할 수 있다고 경고하는 등 마냥 낙관하기 어려울 듯. 달러/원 환율도 위안화 지지력 속 하방 경직성 유지할 듯. 금일 위안 환율과 증시 흐름 주목하며 1,180원대 초중반 등락 예상

금일 현물 환율 예상 범위: 1,181~1,187

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	증가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q2	1,182.8	3.3	1,181.0	1,184.2	1,178.7	1,182.8	365,543	283,123
175Q3	1,182.1	5.1	1,179.7	1,183.5	1,178.0	1,182.1	66,804	528,630
175Q4	-	-	-	-	-	1,181.4	0	15,909
176Q2	1,077.6	4.3	1,076.8	1,077.7	1,072.0	1,077.6	211	7,553
177Q2	1,285.4	-0.6	1,286.6	1,286.6	1,282.2	1,285.4	299	3,534
178Q2	-	-	-	-	-	169.31	0	167
USD Spot	1,182.8	3.3	1,182.0	1,184.1	1,178.6		76.4	
CNH Spot	170.0	0.1	169.8	170.2	169.8		16.5	

JPY/KRW

*원

1,077.75	0.00
----------	------

EUR/KRW

1,282.89	-0.11
----------	-------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	02/13		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	02/13	02/12	02/11	최근 5일	최근 20일
금융투자	279,075	271,407	7,668	-8,763	-24,736	15,933	-11,821
투신	180,858	181,321	-463	-1,828	-1,843	-14,229	-30,168
은행	188,180	169,086	19,094	-300	265	28,889	55,232
기타법인	57,054	59,408	-2,354	1,401	382	-1,618	-38,418
개인	72,003	78,797	-6,794	2,631	15,050	9,957	-1,389
외국인	288,906	305,048	-16,142	7,084	10,473	-38,746	26,823

*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	2,768	-2,834
KOSDAQ	-638	-3,130
국고채	654	18,717
통안채	984	-11,925

신용 지표

*%, %p

	증가	전일비
CDS5Y	24	1
외평채(2044년)	2.54	0.001

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-100	-55	-10	10	7.03	-0.10
3M	-365	-225	-85	10	6.98	0.03
6M	-720	-500	-280	20	7.05	0.02
12M	-1310	-1040	-770	20	13.45	0.00

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준		1.25	-	1M	1.6501	-0.0026
Call		1.26	0.00	3M	1.7038	-0.0035
CD		1.42	0.00	6M	1.7254	0.0009
통안1Y		1.24	-0.01	12M	1.8128	0.0056

Major Currencies

	증가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	109.81	-0.27	1.02	NIKKEI 23,827.73	-0.14	2.68	-0.034	0.005	-0.005
EUR/USD	1.0840	-0.0031	-3.30	EURO STOXX 431.08	-0.02	2.71	-0.388	-0.012	-0.167
GBP/USD	1.3045	0.0085	-1.58	FTSE100 7,452.03	-1.09	-2.00	0.653	0.040	-0.141
USD/CHF	0.9792	0.0011	1.19	SMI 11,092.35	0.03	3.67	-0.749	-0.023	-0.187
USD/CAD	1.3267	0.0018	2.16	DJ canada 590.65	-0.07	4.22	1.394	-0.002	-0.230
AUD/USD	0.6718	-0.0019	-4.26	ALL ORDS 7,185.30	0.00	5.51	1.068	-0.018	-0.305
NZD/USD	0.6435	-0.0028	-4.27	NZX50 11,898.24	0.00	2.63	1.430	0.012	-0.180
EUR/JPY	119.04	-0.65	-2.39	DJI(미국) 29,423.31	-0.43	1.92	1.619	-0.011	-0.263

Asia Currencies

	증가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1183.58	5.07	2.56	2,232.96	-0.24	2.66
USD/CNY	6.9759	0.0051	0.24	3,045.30	-0.71	-5.80
USD/TWD	29.998	0.02	0.30	11,791.78	0.15	-2.55
USD/INR	71.32	0.03	0.14	41,459.79	-0.26	0.37
USD/SGD	1.3891	0.0030	3.32	3,220.09	-0.10	-0.09
USD/IDR	13675	20	-1.48	5,871.95	-0.70	-6.55
USD/PHP	50.46	-0.08	-0.38	7,403.12	0.27	-4.38
USD/MYR	4.141	0.004	1.27	1,539.16	-0.24	-3.95

Other Emerging Currencies

	증가	Chg
USD/BRL	4.3498	-0.0050
USD/MXN	18.5900	-0.0223
USD/RUB	63.6415	0.4440
USD/PLN	3.9144	0.0052
USD/HUF	311.3300	-1.1200
USD/CZK	22.9330	0.0940
USD/ZAR	14.9440	0.0948
Dollar Index	99.1000	0.0800

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.56	-0.76	-0.85	-0.88	-0.81	-0.81	-0.83	-0.85	-0.90
일주일 전	-0.61	-0.81	-0.86	-0.90	-0.77	-0.76	-0.78	-0.78	-0.82
한달 전	-1.19	-1.00	-0.95	-0.97	-0.93	-0.86	-0.81	-0.80	-0.82

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.56	1.42	1.33	1.27	1.12	1.06	0.99	0.95	0.82
일주일 전	1.51	1.37	1.30	1.23	1.12	1.08	1.01	0.96	0.85
한달 전	1.23	1.27	1.32	1.31	1.10	1.09	1.05	1.01	0.91

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.26	1.19	1.09	1.03	0.97	0.97	1.01	1.07	1.07
일주일 전	1.20	1.12	1.05	1.00	0.98	1.00	1.05	1.12	1.14
한달 전	0.90	1.01	1.06	1.05	0.97	1.05	1.17	1.25	1.29

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.36	1.05	0.09	0.03	-0.09	-0.13	-0.18	-0.19	-0.23
일주일 전	0.32	1.04	0.07	0.01	-0.06	-0.09	-0.14	-0.14	-0.17
한달 전	-0.06	0.94	0.16	0.13	-0.03	-0.02	-0.02	-0.03	-0.06

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.07	-0.11	-0.20	-0.26	-0.30	-0.36	-0.58	-0.69	-0.88
일주일 전	-0.06	-0.22	-0.22	-0.28	-0.24	-0.29	-0.50	-0.61	-0.78
한달 전	-0.29	-0.13	-0.06	-0.15	-0.27	-0.30	-0.49	-0.59	-0.76

SEK/KRW 환헤지 수익률

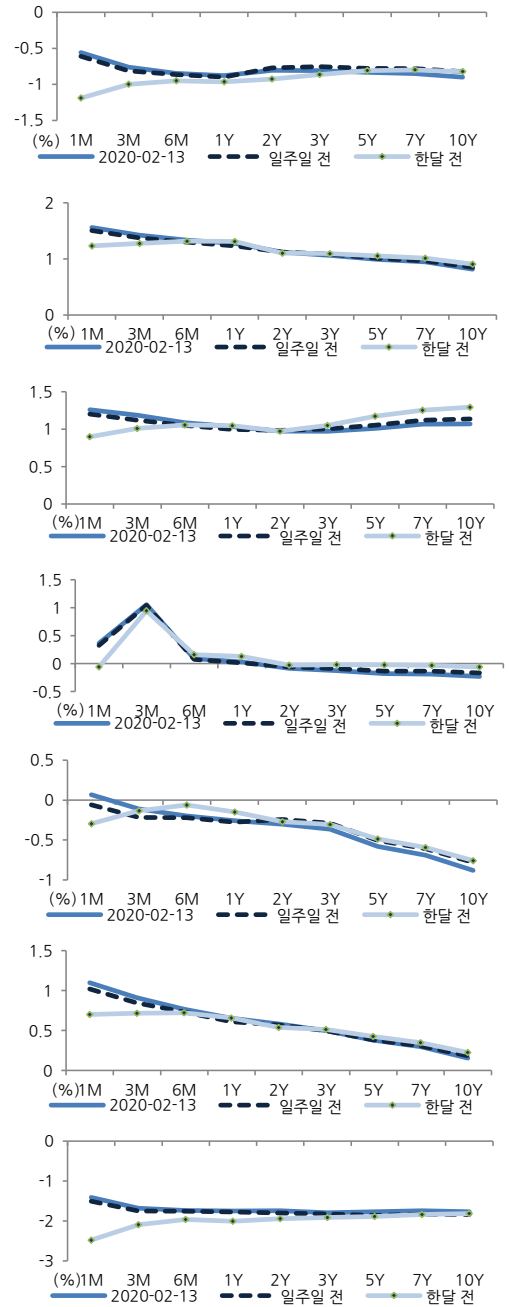
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.10	0.91	0.77	0.65	0.58	0.50	0.38	0.30	0.15
일주일 전	1.02	0.84	0.73	0.61	0.57	0.50	0.38	0.31	0.18
한달 전	0.70	0.72	0.72	0.66	0.54	0.51	0.43	0.35	0.22

CNH/KRW 환헤지 수익률

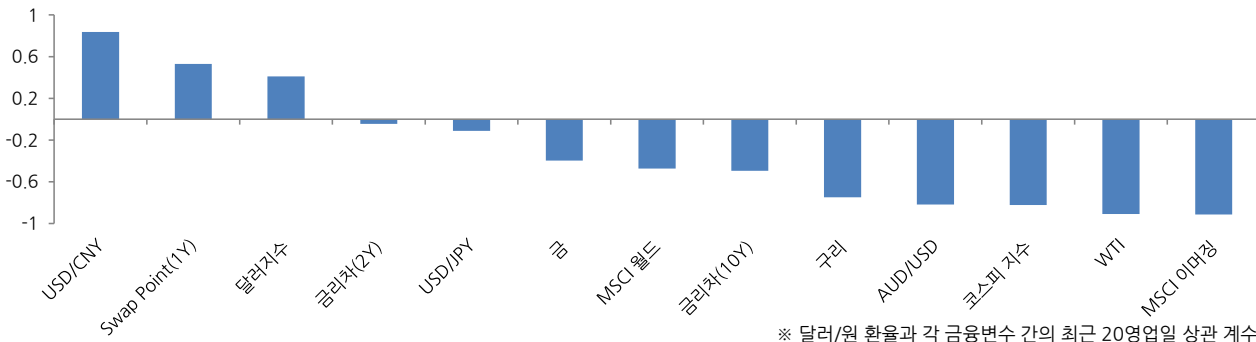
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-1.41	-1.68	-1.73	-1.75	-1.74	-1.79	-1.77	-1.75	-1.77
일주일 전	-1.51	-1.75	-1.75	-1.77	-1.80	-1.82	-1.86	-1.83	-1.84
한달 전	-2.48	-2.09	-1.96	-2.01	-1.94	-1.91	-1.89	-1.84	-1.82

* 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