NH FUTURES

USD Futures Daily

2023-01-13 (금)
www.futures.co.kr

FX / Economist 김승혁
82-2-3774-0420
shkim@futures.co.kr

하락한 CPI,
우린 무엇에 주목해야 하는가

금일 달러/원(Spot) 예상
1,231.00~1,241.00

NDF 최종호가
1,237.10/1,237.30(-7.60)

전일 국내 동향 : 결제수요와 네고물량의 상하단 방어에 강보합 흐름

연준의 '속도조절론'이 재부각되면서 1,242원 하락출발한 환율은 낙폭과대에 따른 달러 반발 매수세 및 결제수요로 오전 중 상승. 점심무렵 위험선호 심리 후퇴에 기반한 국내 증시 자금 유출 및 달러지수 강세 속 1,250원을 수복하려는 시도 발생했으나 수출업체의 네고 물량 출회로 상단 눌리며 상승세가 제한됨. 이에 전일대비 0.4원 하락한 1,245.8원 장 마감.

전일 해외 동향 : 인플레이션 둔화 재확인하며 약세를 보인 달러

달러화는 미 소비자물가 둔화 확인 및 연준 위원들의 도비시적 발언 속 하락 마감.

미국 12월 헤드라인 CPI는 전년비 7.1%에서 6.5%로 하락했고 근원 CPI는 전년비 6.0%에서 5.7%로 둔화. 에너지가격(13.1%→7.3%), 운송비(7.8%→3.9%), 중고차(-3.3%→-8.8%) 등도 전년비 급락하며 물가 하락을 주도. 다만 주거비(7.1%→7.5%)와 서비스 부문(6.8%→7.0%) 등은 아직 견고한 흐름을 보이며 여전히 물가 상승 압력으로 작용. 전월 중시되었던 의료서비스(4.4%→4.1%) 또한 제한된 낙폭만을 기록.

제임스 불라드 연은 총재는 5% 이상의 금리를 유지해야 한다 주장함과 동시에, CPI는 올바른 방향으로 나아가고 있으며 경기가 추세 이상의 성장을 보이고 있다 발언. 인플레 안정을 언급하고 연착륙 가능성을 높게본는 등 그가 기존 매파적 입장을 수정하자 달러 하방 압력이 가중됨. 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 역시 경기침체는 보이지 않으며 25bp 인상이 적절하다 언급해 달러 약세에 일조.

한편, 엔화는 장 초 일부 보도에서 BOJ가 초완화통화정책의 부작용을 논의할 것이라 밝혀 급등. 이후 미-일 금리차 축소 및 BOJ 피봇 베팅 기반 엔화는 129엔 수준까지 강세를 보임.

금일 전망 : 물가 안정 추세와 위험선호 분위기 속 하락 예상

금일 달러/원은 CPI 둔화 속 약달러 흐름과 위험선호 심리, 엔화 강세 등에 하락 압력 우위를 전망. CPI 헤드라인이 예상치와 부합한 수준만큼 하락했다는 점은 의심할 여지없이 달러 약세 재료. 이에 더해 필자가 주목하고 있는 부분은 주거비. 에너지 가격이 코로나 이전수준으로 크게 되돌리며 물가 하방압력을 높였으나 아직 주거비와 서비스 물가가 상승압력을 견인하며 CPI는 예상치 수준을 유지했다 판단. 하지만 최근 Zillow 렌트가격이 급락했다는 점과 서비스 PMI가 기준선 50을 하회했다는 점은 주거비와 서비스 물가가 이후 내려올 것임을 시사. 즉 인플레이션 추가 하락 여력이 크다는 판단이며, 이러한 해석은 달러 약세를 주도할 것. 인플레 안정에 의한 위험선호 심리와 이에 따른 원화 강세, BOJ의 통화정책 수정 가능성에 의한 엔화 강세 모두 금일 환율 하락에 우호적 환경 제공할 것.

다만, NDF 기준 1,238원 수준에서 하락세가 중단된 것 처럼 금일 환율의 낙폭 역시 예상보다 크지 않을 전망. 연초부터 진행되는 수입업체 결제수요와 저가매수 등의 실수요 물량이 환율 하단을 지지하기 때문. 나아가 연초 각 기관들의 해외투자 집행에 의한 달러 매수 수요 역시 하락 압력을 일부 상쇄하며 금일 환율 제한된 하락 흐름 기반 1,230원 후반 등락 예상.

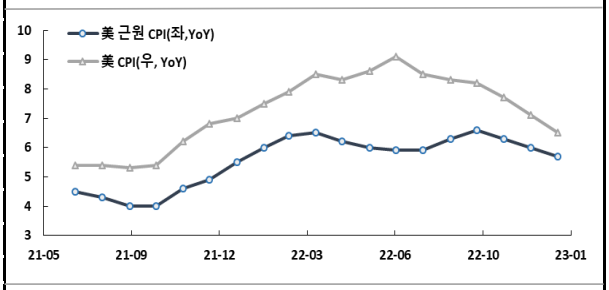
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD301	1246.00	▲0.1	7.4	385,755
USD302	1245.00	▲0.5	7.5	581,286
USD/KRW	1245.80	▼0.4	7.0	

전일 해외시장 동향

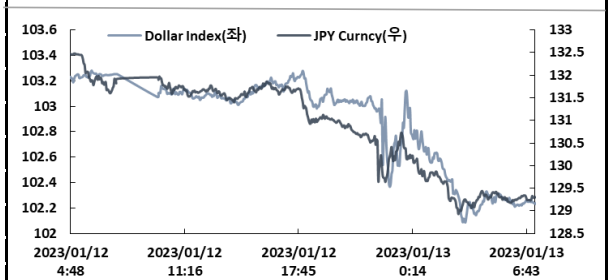
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	102.248	▼0.9400	UST2Y	4.1447
EUR/USD	1.0853	▲0.0096	UST10Y	3.4400
USD/JPY	129.25	▼3.2000	UST30Y	3.5768
GBP/USD	1.221	▲0.0064	WTI	78.3900
USD/CNY	6.7295	▼0.0355		

차트1. 둔화 국면에 들어선 미국 소비자물가



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. BOJ의 초완화정책 수정 가능성에 엔화 강세



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
08:50 일본 경상수지 (11월) (발표 1.92T, 이전 -0.064T)	10:00 한국 BOK 금융안정위원회 회의	ALL DAY 미국 휴장 - 마틴 루터킹
10:30 중국 소비자물가지수 (YoY) (12월) (발표 0.0%, 이전 1.6%)	10:00 한국 한국 금리 결정 (1월) (예측 3.50%, 이전 3.25%)	08:55 한국 무역수지 (12월) (예측 -, 이전 -4.69B)
10:30 중국 생산자물가지수 (YoY) (12월) (발표 -0.7%, 이전 -1.3%)	12:00 중국 무역수지(USD) (12월) (예측 76.20B, 이전 69.84B)	19:00 독일 ZEW 경기동향지수 (1월) (예측 -57.0, 이전 -61.4)
22:30 미국 소비자물가지수 (YoY) (12월) (발표 6.5%, 이전 7.1%)	16:00 영국 GDP (YoY) (예측 -, 이전 1.9%)	19:00 독일 ZEW 경기기대지수 (1월) (예측 -26.4, 이전 -23.3)
22:30 미국 근원 소비자물가지수 (YoY) (12월) (발표 5.7%, 이전 6.0%)	19:00 유럽 산업생산 (MoM) (11월) (예측 0.5%, 이전 -2.0%)	19:00 유럽 ZEW 경기전망지수 (1월) (예측 -, 이전 -23.6)
22:30 미국 신규 실업수당청구건수 (발표 212.5K, 이전 204K)	19:00 유럽 무역수지 (11월) (예측 -21.1B, 이전 -26.5B)	20:00 유럽 총 외환보유자산 (12월) (예측 -, 이전 1,115.10B)
02:00 미국 WASDE 보고서	22:30 미국 수출물가지수 (MoM) (12월) (예측 -0.5%, 이전 -0.3%)	
03:00 미국 30년물 국채 입찰 (발표 3.585%, 이전 3.513%)	22:30 미국 수입물가지수 (MoM) (12월) (예측-0.9%, 이전 -0.6%)	
04:00 미국 연방재정수지 (12월) (발표 -85.0B, 이전 -249.0B)	00:00 미국 미시간 5년 인플레이션 예상 (1월) (예측 -, 이전 2.90%)	
	00:00 미국 미시간대 소비자기대지수 (1월) (예측 59.5, 이전 59.9)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD301	1,246.00	0.10	1,241.00	1,246.90	1,239.50	7.40	305,590	-59,187	385,755	-259,930
USD302	1,245.00	0.50	1,240.80	1,245.60	1,238.10	7.50	143,327	74,225	581,286	336,630
USD/KRW	1,245.80	-0.40	1,242.00	1,246.80	1,239.80	7.00	9,648	-995	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	483,471	494,777	-11,306	-34,437	-26,352
은행	186,710	187,241	-531	21,388	24,943
투신	113,882	116,229	-2,347	2,258	17,548
보험	67,436	70,020	-2,584	-7,902	-7,734
기타법인	116,087	120,834	-4,747	17,946	25,923
개인	39,656	43,633	-3,977	484	26,788
외국인	379,250	353,858	25,392	-357	-60,742

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,365	6
국고채3Y	3	-1
국고채10Y	3	-1

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	45	-0

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	4,843	14,815	18,365
KOSDAQ	-586	1,376	-2,635
국고채	-558	-7,251	6,830
통안채	-1,096	-4,086	-7,267

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

(단위 : %, %p)

Korea	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준	3.25	0.00	1M	4.459	3.557
Call	3.35	14.00	3M	4.815	0.914
CD	3.87	-1.00	6M	5.130	0.171
통안1년	3.57	0.70	12M	5.409	-0.843

글로벌 금융시장

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	34,189.97	216.96	0.64	3.83
S&P	3,983.17	13.56	0.34	4.60
나스닥	11,001.10	69.43	0.64	6.75
FTSE 100	7,794.04	69.06	0.89	2.10
DAX 30	15,058.30	110.39	0.74	4.31
Nikkei 225	26,449.82	3.82	0.01	2.85
Shanghai	3,163.45	1.61	0.05	0.26
항셍 H	7,311.84	0.92	0.01	1.94
미국채 2년	4.14	-0.07	-1.74	-7.02
미국채 10년	3.44	-0.10	-2.80	-7.48
WTI	78.39	0.98	1.27	6.41
Gold	1,897.75	23.90	1.28	3.48

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.05	0.05
3M	-3.70	-0.05
6M	-9.00	-0.20
12M	-20.50	-0.50

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	3.535	0.000
2Y	3.395	0.005
3Y	3.370	-0.005
4Y	3.390	-0.045
5Y	3.400	-0.070

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	102.248	-0.940	-2.660
EUR/USD	1.085	0.010	3.146
USD/JPY	129.250	-3.200	-3.118
GBP/USD	1.221	0.006	2.536
USD/CHF	0.928	-0.004	-0.919
AUD/USD	0.697	0.006	3.214
NZD/USD	0.640	0.003	2.583
USD/CAD	1.337	-0.006	-1.496

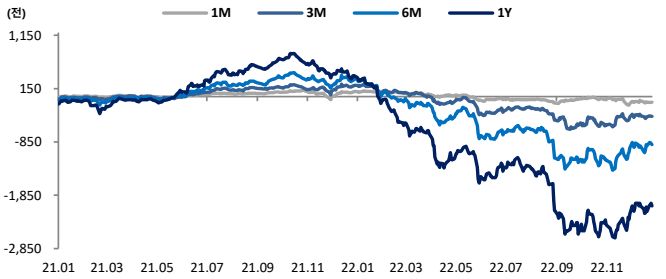
아시아 통화

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,245.650	-0.400	-1.879
USD/CNY	6.730	-0.035	-2.193
USD/HKD	7.809	-0.005	-2.193
USD/SGD	1.325	-0.006	-1.509
USD/TWD	30.448	0.018	-0.879
USD/INR	81.553	-0.023	-1.213
USD/IDR	15,338	-145.000	-1.213
USD/THB	33.355	0.008	-1.753

기타 통화

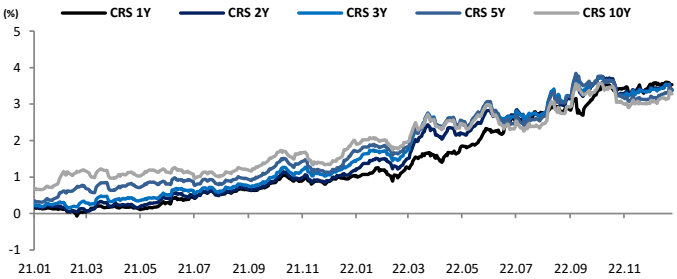
종목	종가	전일비	1주(%)
RUB/USD	0.015	0.000	6.536
USD/BRL	5.101	-0.064	-4.706
USD/ZAR	16.754	-0.164	-2.406
USD/MXN	18.840	-0.090	-2.515
USD/PLN	4.325	-0.032	-2.866
USD/TRY	18.781	0.005	0.089
USD/SEK	10.407	-0.056	-2.640
USD/NOK	9.890	-0.112	-3.472

차트. FX Swap Point



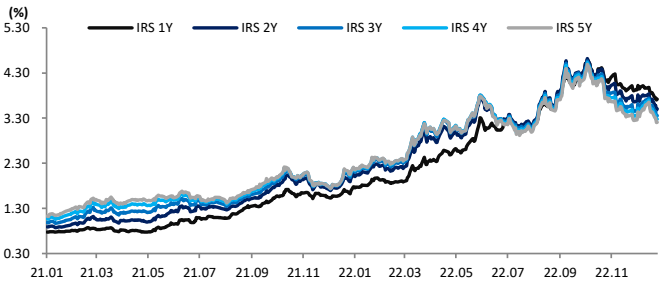
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



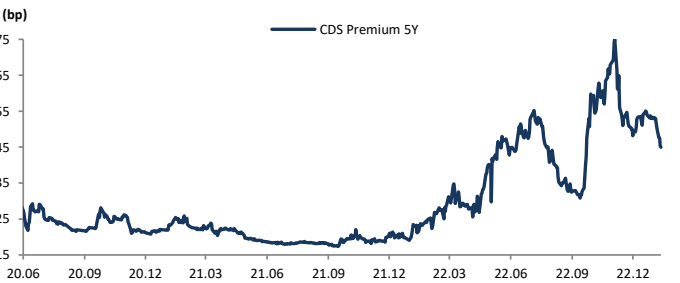
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



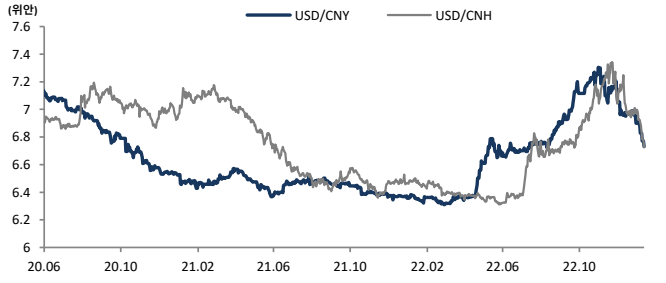
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



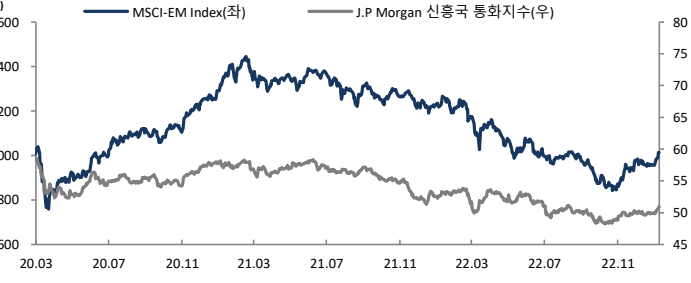
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



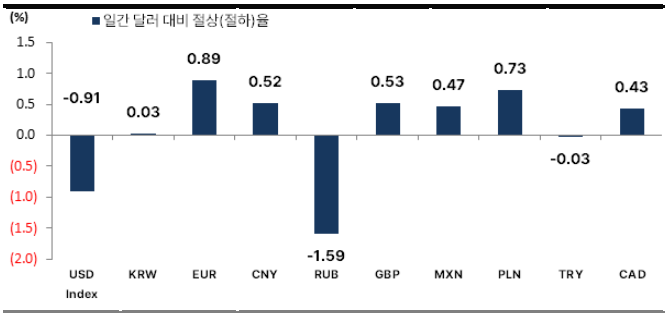
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



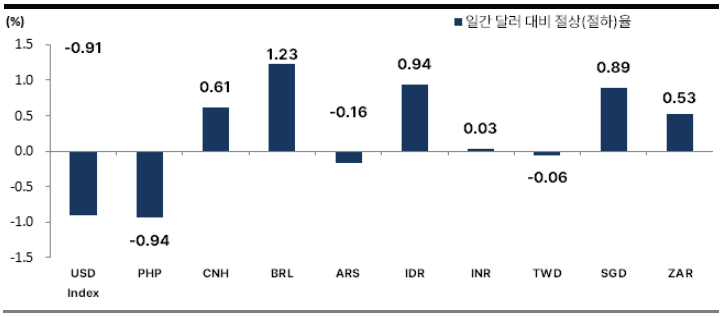
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보제공을 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 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.