

USD Futures Daily

120

FX Analyst
82-2-3707-3622
sj1208.jeon@samsung.com

◆ **發 악재로 급등**

- 미달러 강세로 1176원에 갭업 출발한 환율은 장 초반 롱플레이로 1177.50원으로 고점을 높임. 이후 네고가 집중되고 역외 매도도 나타나며 1166.90원으로 저점을 낮춤. 오후 1170원 중심의 등락을 지속한 후 전일 대비 19원 상승한 1169.90원에 마감. 이날 유로/달러 환율이 1600원을 위협하면서 수출업체들의 매물이 집중됨.



- 유로존 재정적자 우려가 지속되며 유로화는 미달러와 엔화에 하락. 달러 인덱스는 작년 7월 이후 최고치 경신. 이날 미 고용지표는 기대에는 못 미쳤으며, 그리스 총파업 소식 등으로 유로존 재정적자 우려 지속. 한편 G7재무장관 회의에서는 중국에 초점을 둔 환율 논의는 없었던 것으로 보이나, 환율 조작국 비판에 대해서는 같은 입장을 드러냄.

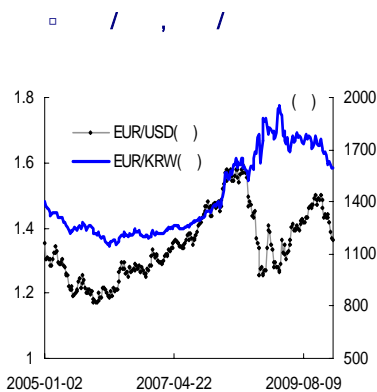


- 그리스 재정적자 문제가 글로벌 금융시장을 다시 흔들고 있음. 유로존의 구제만이 그리스를 구원해줄 것으로 보이는 가운데 유로존 전체적인 재정적자 문제도 양호한 상황은 아닌 만큼 이도 확신할 수 없는 상황. 따라서 이 문제는 상당 기간 금융시장의 악재로 작용할 가능성이 높으며, 유로화에 하락 압력을, 전반적인 달러 강세 속에 원화에도 약세 압력을 가할 수 있음. 또한 유럽이 중국에 이어 우리 수출의 상당 비중을 차지하는 만큼 우리 수출에도 부담으로 작용하며 중장기적 원화 약세 요인이 될 수 있어. 다만 국제투자자금이 유로존에서 회수돼 비교적 펀더멘털이 양호한 아시아 국가들에 유입될 경우 이 점은 원화 약세를 제한해 줄 듯.

◆ **120 (1178)**

- 금주 환율은 그리스發 악재로 하단이 단단해진 가운데 120일선 테스트에 나설 것으로 예상됨. 그리스 문제는 장기간 금융시장에 악영향을 미치며 환율에 지지력을 제공할 것으로 보이며, 특히 금호그룹 법정관리 가능성은 증시에 악재로 작용하며 환율 상승에 우호적인 변수. 다만 설을 앞둔데다 레벨도 높아져 업체들의 네고가 집중될 가능성이 큰 상황이라 120일 선의 안착이 쉽지만은 않을 듯. 11일 금통위에서는 기준금리 동결이 예상됨. 금주 예상 범위는 1160원~1185원. 금일은 하단이 단단한 가운데 금호 사태에 따른 증시 반응 지켜보며 1170원대 흐름 예상됨.

금일 예상 범위: 1,165~ 1,180원



▣ **NDF 1M**

| NDF | 가 | 가 | 가 |
|---------|----------|----------|---|
| 1172/75 | 1,185.00 | 1,172.00 | |

USD Futures & SPOT

| | 가 | 가 | 가 | 가 | 가 | 가 | 가 | 가 |
|----------|---------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 175E2 | 1,170.0 | 17.9 | 1,175.7 | 1,177.3 | 1,167.3 | 1,170.0 | 195,845 | 519,471 |
| 175E3 | 1,170.1 | 17.6 | 1,168.0 | 1,177.0 | 1,168.0 | 1,171.2 | 8,201 | 316,482 |
| 175E4 | 1,172.0 | 15.7 | 1,174.3 | 1,174.3 | 1,170.5 | 1,172.8 | 548 | 100,226 |
| 176E2 | 1,305.0 | 39.5 | 1,313.5 | 1,313.5 | 1,304.9 | 1,306.6 | 902 | 8,487 |
| 177E2 | 1,605.0 | 5.5 | 1,613.0 | 1,613.0 | 1,603.7 | 1,603.8 | 67 | 10,514 |
| USD Spot | 1,169.9 | 19.0 | 1,176.0 | 1,177.5 | 1,166.9 | | 84.9 | () |

JPY/KRW

| | |
|----------|-------|
| 1,304.09 | 37.34 |
|----------|-------|

EUR/KRW

| | |
|----------|------|
| 1,604.52 | 4.50 |
|----------|------|

USDF

| USDF | 02/05 | | 02/05 | 02/04 | 02/03 | 5 | 20 |
|------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | | | | | | |
| | 106,531 | 113,850 | -7,319 | 3,638 | 789 | -1,464 | -18,618 |
| | 14,690 | 12,574 | 2,116 | -993 | 96 | 3,900 | 46,542 |
| | 36,419 | 36,578 | -159 | 1,599 | 3,342 | -5,993 | -48,174 |
| | 9,654 | 15,010 | -5,356 | -352 | -95 | -7,284 | -23,207 |
| | 42,823 | 43,634 | -811 | -2,152 | 570 | 1,565 | -25,471 |
| | 29,763 | 18,344 | 11,419 | -1,653 | -4,657 | 8,396 | 68,591 |

KOSPI

| | | |
|--------|--------|-------|
| KOSPI | -2,988 | 4,027 |
| KOSDAQ | -215 | 384 |
| | -3,203 | 4,410 |

CDS5Y

| | 가 | |
|--------|------|--------|
| CDS5Y | 122 | 6 |
| (2013) | 2.78 | -0.001 |

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

| | Bid | Mid | Ask | | Mid Vol. | |
|-----|-------|------|------|------|----------|------|
| 1M | -300 | 100 | 500 | -5 | 16.31 | 2.30 |
| 3M | -500 | 290 | 1080 | -25 | 15.95 | 1.80 |
| 6M | -1000 | 580 | 2160 | -70 | 15.75 | 1.65 |
| 12M | -1400 | 1200 | 3800 | -200 | 15.75 | 1.70 |

韓-美

| | KR | 가 | US Libor | 가 |
|------|------|-------|----------|----------------|
| Call | 2.00 | - | 1M | 0.2284 0.0000 |
| CD | 2.88 | 0.02 | 3M | 0.2497 0.0009 |
| 1Y | 3.21 | -0.03 | 6M | 0.3850 0.0000 |
| | | | 12M | 0.8375 -0.0084 |

Major Currencies

| | 가 | Chg. | (%) | 가 | Chg(%) | (%) | 10Y | Chg(%p) | (%p) |
|---------|--------|---------|-------|------------|-----------|-------|-------|---------|--------|
| USD/JPY | 89.33 | 0.38 | -3.84 | NIKKEI | 10,057.09 | -2.89 | 1.379 | 0.014 | 0.088 |
| EUR/USD | 1.3662 | -0.0072 | -4.57 | DJ STOXX50 | 237.46 | -2.16 | 3.186 | -0.042 | -0.195 |
| GBP/USD | 1.5633 | -0.0116 | -3.23 | FTSE100 | 5,060.92 | -1.53 | 3.897 | -0.013 | -0.116 |
| USD/CHF | 1.0731 | 0.0068 | 3.63 | SMI | 6,264.33 | -2.07 | 1.987 | -0.055 | -0.030 |
| USD/CAD | 1.0685 | -0.0039 | 1.59 | DJ canada | 375.72 | 0.89 | 3.363 | -0.065 | -0.249 |
| AUD/USD | 0.8674 | 0.0036 | -3.32 | S&P/ASX | 4,514.06 | -2.33 | 5.522 | -0.003 | -0.208 |
| NZD/USD | 0.6874 | 0.0011 | -5.09 | NZX50 | 3,106.75 | 0.06 | 5.896 | -0.031 | -0.231 |
| EUR/JPY | 122.08 | -0.11 | -8.23 | S&P500 | 1,066.19 | 0.29 | 3.609 | -0.097 | -0.228 |

Asia Currencies

| | 가 | Chg | (%) | 가 | Chg(%) | (%) |
|---------|---------|---------|-------|-----------|--------|--------|
| USD/KRW | 1168.95 | 23.05 | 0.46 | 1,567.12 | -3.05 | -6.87 |
| USD/CNY | 6.8275 | -0.0005 | 0.00 | 3,082.35 | -1.87 | -10.33 |
| USD/TWD | 32.095 | 0.00 | 0.45 | 7,217.83 | -4.30 | -11.85 |
| USD/INR | 46.21 | 0.00 | -0.41 | 15,790.93 | -2.68 | -9.58 |
| USD/SGD | 1.4204 | 0.0000 | 1.07 | 2,683.56 | -2.24 | -7.39 |
| USD/IDR | 9380 | 65 | -0.42 | 2,518.98 | -2.86 | -0.61 |
| USD/PHP | 46.45 | 0.00 | 0.00 | 2,855.64 | -2.03 | -6.45 |
| USD/MYR | 3.42 | 0.024 | -0.03 | 1,247.90 | -1.35 | -1.95 |

Other Emerging Currencies

| | 가 | Chg |
|--------------|----------|--------|
| USD/BRL | 1.8734 | 0.0234 |
| USD/MXN | 13.1275 | 0.1765 |
| USD/RUB | 30.1725 | 0.1810 |
| USD/PLN | 2.9682 | 0.0860 |
| USD/HUF | 199.0500 | 3.8200 |
| USD/CZK | 19.1170 | 0.3970 |
| USD/ZAR | 7.6750 | 0.1750 |
| Dollar Index | 80.4410 | 0.5250 |