

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

증시 반등 속 리스크온 유입

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,287.00~1,294.00
NDF 최종호가 : 1,291.40/1,291.60(-1.20)

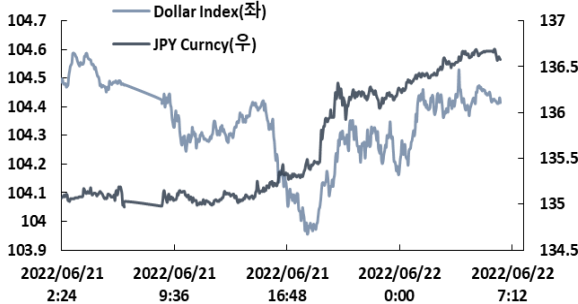
◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1292.80	▲2.4	6.0	796,089
USD208	1291.80	▲1.5	5.7	3,777
USD/KRW	1293.60	▲1.2	6.2	

◇ 전일 해외시장 동향

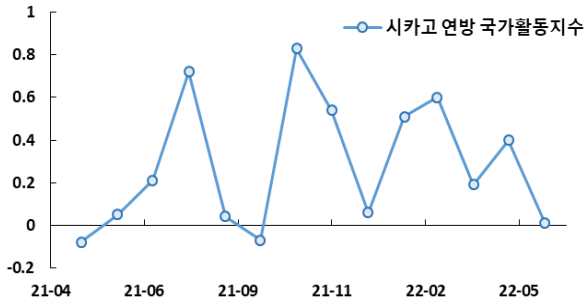
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	104.435	▼0.2650	UST2Y	3.1963
EUR/USD	1.0533	▲0.0022	UST10Y	3.2749
USD/JPY	136.57	▲1.5000	UST30Y	3.3372
GBP/USD	1.2277	▲0.0024	WTI	109.6600
USD/CNY	0.9661	▼0.0015		

차트1. 24년래 최저치를 기록한 엔화



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 국가 활동지수 둔화에도 증시는 반등



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
10:30 호주 통화정책회의록	15:00 영국 소비자물가지수 (YoY) (5월) (예측 9.1%, 이전 9.0%)	16:30 독일 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 54.0, 이전 54.8)
12:35 일본 5년물 JGB 국제 입찰 (발표 0.083%, 이전 0.183%)	16:00 유럽중앙은행 비통화정책 회의	17:30 영국 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 54.6, 이전 54.6)
21:30 미국 시카고 연준 국가활동지수 (5월) (발표 0.01, 이전 0.47)	21:30 캐나다 소비자물가지수 (MoM) (5월) (예측 1.0%, 이전 0.6%)	17:30 영국 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 51.8, 이전 51.8)
23:00 미국 기준주택판매 (5월) (발표 5.41M, 이전 5.60M)	00:30 미국 2년물 국제 입찰 (예측 -, 이전 2.519%)	19:00 유럽연합 지도자 정상 회의
		21:30 미국 신규 실업수당청구건수 (예측 227K, 이전 229K)
		22:45 미국 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 56.0, 이전 57.0)
		22:45 미국 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 53.5, 이전 53.4)
		00:00 미국 원유재고 (예측 -, 이전 1.956M)

전일 국내 동향 : 증시 호조에도 커스터디 물량 속 연고점 갱신

1,290.5원 출발한 환율은 오전 중 증시 상승 및 이창용 총재의 물가 안정 발언에 상단이 제한되며 약보합. 달러 인덱스 또한 104pt 수준으로 내려와 하락에 일조했으나 오후 급반등. 커스터디 물량 및 외인 순매도가 상승 압력 높였으며, 이에 연고점 갱신 후 전일대비 1.2원 오른 1,293.6원 장 마감.

전일 해외 동향 : 유로화 및 파운드 상승 속 달러 하락

달러화는 엔화가 24년래 최저치를 기록했음에도 유로화 및 파운드 강세에 눌려 하락. 엔화는 BOJ의 구두개입에도 초완화적 통화정책 및 미 국제금리 상승에 하락했고 유로화 및 파운드는 매파적 중앙은행을 반영해 상승.

미 증시는 부진한 경제지표에도 반발 매수세가 유입되며 상승. 실질 GDP와 높은 상관관계를 보이는 시카고 연은의 5월 국가활동지수는 전달 발표한 0.40대비 크게 둔화한 0.01을 기록. 그럼에도 미 증시는 3대 주요지수 모두 반등. 기업 실적 밸류 대비 주가가 낮다는 판단이 증시 강세를 주도.

구로다 총재는 기시가 총재와의 만남에서 엔화의 급격한 움직임은 바람직하지 않다는 발언을 했음에도 엔화는 24년래 최저치 기록. BOJ의 초완화적 정책과 미 국제금리 상승에 따른 엔캐리트레드 유입 등이 원인.

유로화는 ECB의 통화정책 정상화 기대가 높아지며 강세. 울리 렌 핀란드 중앙은행 총재는 급격한 물가상승이 신속한 통화정책 정상화 근거라 언급. 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재가 EU 금융불균형 해소를 위해 ECB의 국제 스프레드 제어뿐 아닌 각국의 노력을 촉구한 점도 유로화 지지 요인.

한편 파운드화는 BOE의 매파적 태도에 상승. 휴 필 BOE 수석 이코노미스트는 인플레이션의 목표수준 제어를 위해 추가 금리인상이 필요하다 주장.

금일 전망 : 위험선호 심리 유입과 유로화 반등 속 하락 전망

금일 환율은 글로벌 증시 상승 속 위험선호 심리와 Non US 통화 강세에 1,290원 하향 이탈 흐름 전망. 반발성 저가매수가 유입된 글로벌 증시 감안할 때 금일 외인 순매수 속 국내증시 반등 가능성이 높다 보며 환율 하락 압력 우위 예상. 최근 당국이 꾸준히 구두개입성 발언을 진행하고 있으며, 전일 이창용 총재 역시 물가 안정의 중요성을 강조. 이에 당국의 의지 속 추가 상승 여력은 부족하다 판단하며 금일 롱플레이는 제한될 것으로 전망. 유럽이 EU 회원국 간 금융 불균형 문제를 직시하며 ECB를 통한 정상화 절차를 밟고 있다는 점 역시 유로화 강세를 이끌어 달러 상승세를 제한할 것.

다만 커스터디 물량의 하단 지지와 네고물량의 부재는 하단을 지지. 최근 오전 중 꾸준히 소화되고 있는 역송금 수요를 감안할 때 1,280원 후반 레벨은 방어될 가능성 높으며 수급상 네고보다 결제가 우위에 있다는 점 역시 금일 하락폭을 제한하는 재료.

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,292.80	2.40	1,290.10	1,293.00	1,287.00	6.00	347,140	-106,435	796,089	6,974
USD208	1,291.80	1.50	1,289.00	1,291.80	1,286.10	5.70	9,326	6,640	3,777	2,791
USD/KRW	1,293.60	1.20	1,290.50	1,294.00	1,287.80	6.20	9,652	398	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	96,148	104,081	-7,933	-10,216	-67,108
은행	287	160	127	2,249	15,183
투신	268	3,326	-3,058	6,262	6,168
보험	99	725	-626	-5,296	-8,478
기타법인	10,954	14,402	-3,448	-11,771	2,331
개인	33,801	36,585	-2,784	-8,309	-12,089
외국인	220,398	202,676	17,722	26,081	64,635

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,408.93	17.90
국고채3Y	3.66	-1.20
국고채10Y	3.78	-0.90

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	47.568	-0.383

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,205	-16,917	-34,766
KOSDAQ	908	-341	-4,516
국고채	2,197	10,518	45,448
통안채	397	12,829	23,468

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.642	1.528
Call	1.81	39.00	3M	2.154	3.100
CD	1.99	0.00	6M	2.842	2.900
통안1년	2.61	-2.60	12M	3.625	0.486

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	30,530.25	641.47	2.15	0.04
S&P	3,764.79	89.95	2.45	0.40
나스닥	11,069.30	270.95	2.51	2.41
FTSE 100	7,152.05	30.24	0.42	-0.49
DAX 30	13,292.40	26.80	0.20	-0.09
Nikkei 225	26,246.31	475.09	1.84	-1.44
Shanghai	3,306.72	-8.71	-0.26	0.54
항생 H	7,549.58	149.98	2.03	2.94
미국채 2년	3.20	0.02	0.56	-6.72
미국채 10년	3.27	0.05	1.53	-5.71
WTI	109.66	0.14	0.13	-5.68
Gold	1,836.36	0.44	0.02	1.32

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.90	0.00
3M	-3.50	0.05
6M	-7.70	0.00
12M	-15.60	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % p)

만기	Mid	전일비
1Y	2.305	0.020
2Y	2.830	0.005
3Y	3.010	0.035
4Y	3.005	0.005
5Y	3.070	0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

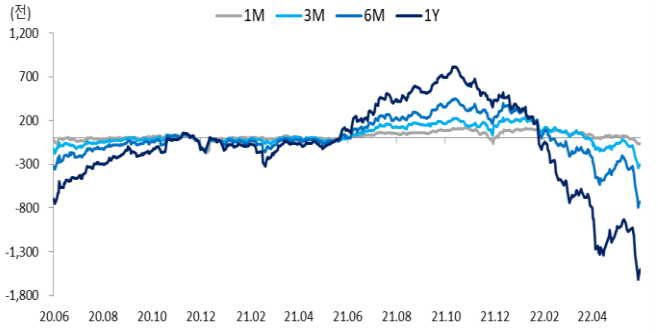
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

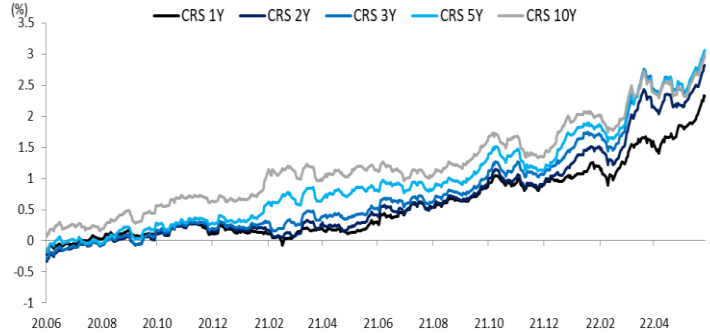
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	104.435	-0.265	-1.026	USD/KRW	1,293.650	1.450	0.560	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.053	0.002	1.123	USD/CNY	6.690	-0.003	-0.764	USD/BRL	5.126	-0.065	0.174
USD/JPY	136.570	1.500	0.812	USD/HKD	7.850	0.000	-0.764	USD/ZAR	15.922	-0.114	-0.738
GBP/USD	1.228	0.002	2.334	USD/SGD	1.385	-0.003	-0.574	USD/MXN	20.124	-0.141	-2.252
USD/CHF	0.966	-0.002	-3.544	USD/TWD	29.710	-0.034	0.027	USD/PLN	4.403	-0.019	-1.541
AUD/USD	0.697	0.002	1.455	USD/INR	78.083	0.102	0.099	USD/TRY	17.332	-0.001	0.363
NZD/USD	0.633	-0.000	1.850	USD/IDR	14,812.000	-21.000	0.099	USD/SEK	10.103	-0.018	-0.944
USD/CAD	1.292	-0.006	-0.216	USD/THB	35.302	0.012	0.926	USD/NOK	9.846	-0.065	-1.725

차트. FX Swap Point



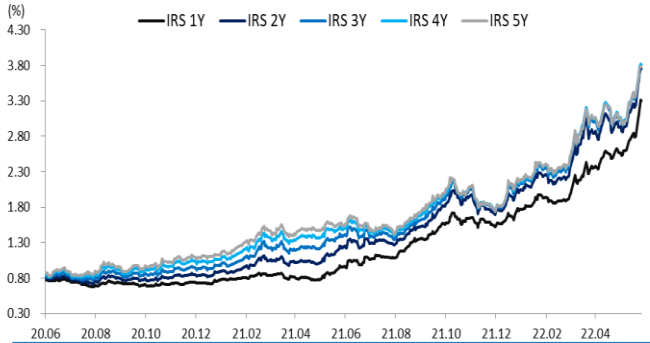
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



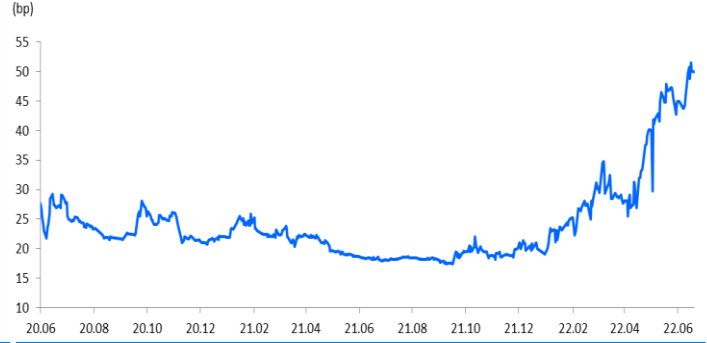
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



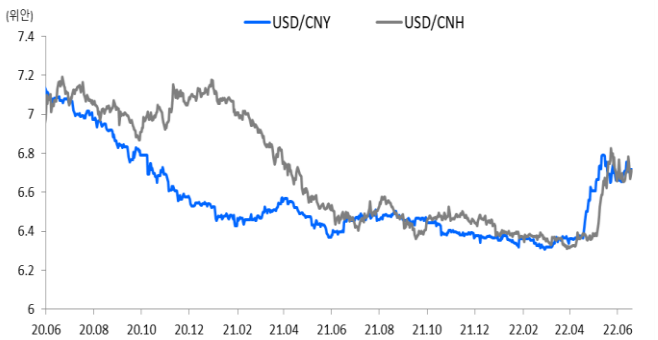
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



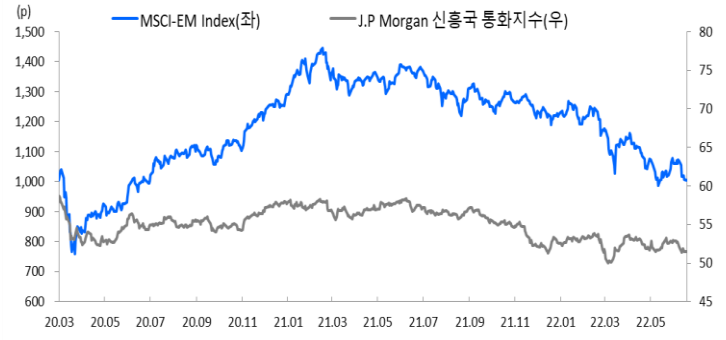
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



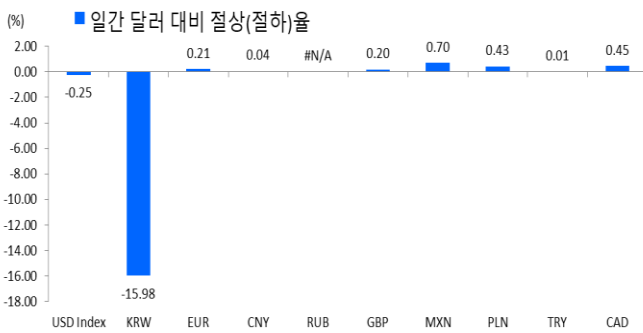
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



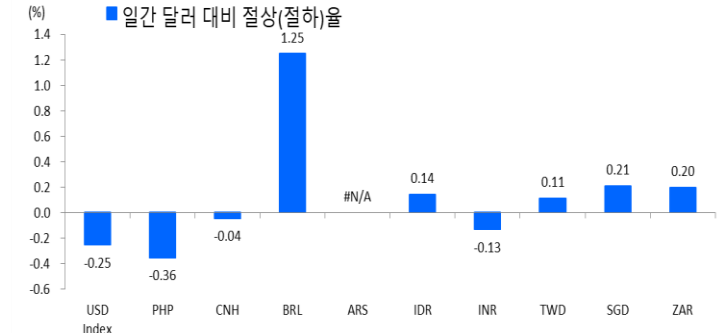
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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 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 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr)에서도 이용하실 수 있습니다.