

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

위험선호 회복 기반 원화의 반격

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,283.00~1,291.00
NDF 최종호가 : 1,288.60/1,289.00(-8.90)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1297.60	▼4.5	6.7	819,104
USD208	1296.80	▼4.0	6.3	18,261
USD/KRW	1298.20	▼3.6	6.4	

◇ 전일 해외시장 동향

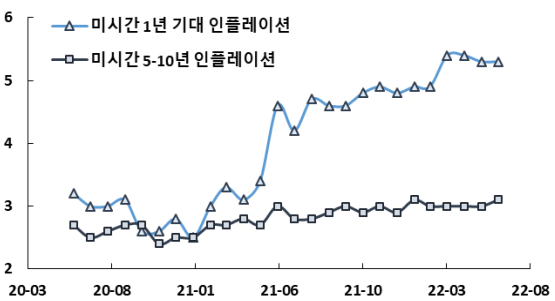
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	104.185	▼0.2460	UST2Y	3.0632
EUR/USD	1.0553	▲0.0030	UST10Y	3.1301
USD/JPY	135.23	▲0.2800	UST30Y	3.2571
GBP/USD	1.2268	▲0.0008	WTI	106.4800
USD/CNY	0.9583	▼0.0026		

차트1. 제한된 상승폭 보인 미 국채금리와 달러 강세 흐름 반납



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 확정치 대비 하향 안정된 기대 인플레이션



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
All Day 뉴질랜드 신년	21:30 미국 내구재 수주 (MoM) (5월) (예측 -0.4%, 이전 0.5%)	21:30 미국 상품 무역수지 (5월) (예측 -, 이전 -106.70B)
08:01 영국 GfK 소비자신뢰지수 (6월) (예측 -41, 이전 -40)	23:00 미국 잠정주택매매 (MoM) (5월) (예측 -2.0%, 이전 -3.9%)	23:00 미국 CB 소비자신뢰지수 (6월) (예측 100.0, 이전 106.4)
15:00 영국 소매판매 (YoY) (5월) (예측 -4.7%, 이전 -4.9%)	23:30 미국 달러스 연준 제조업활동지수 (6월) (예측 -, 이전 -7.3)	
17:00 독일 Ifo 기업체감지수 (6월) (예측 92.3, 이전 93.0)		
23:00 미국 미시간대 소비자심리지수 (6월) (예측 50.0, 이전 50.2)		

전일 국내 동향 : 레벨 부담 및 위안화 연동 속 하락

1,300.0원 출발한 환율은 오전 중 하단 결제 기반 상승폭 소폭 높였으나 오후 위안화 강세 및 레벨 부담 기반 급락. 아시아 증시가 반등한 점 역시 위험선호 심리 분위가 연출하며 하락세 일조했으나 결제 및 커스터디 물량이 꾸준히 하단을 경직하며 전일 대비 3.6원 하락한 1,298.2원 장 마감.

전일 해외 동향 : 경기침체 우려 완화되자 달러 약세

달러화는 파월 연준 의장과 블라드 연은 총재 발언 기반 경기 침체 우려가 완화되며 하락. 미시간대 기대인플레이션이 확정치 대비 하향조정 된 점도 금리 상승 속도 조절 가능성을 보이며 달러 약세 재료로 작용.

파월 연준 의장은 상·하원 청문회에서 하반기 강한 경제성장이 이루어질 수 있다 발언하며 자신감을 드러냈고 블러드 세인트루이스 연은 총재는 금리 인상은 다만 성장세를 늦출 뿐이라 언급. 이에 그간 경기침체 우려가 과했다는 시장 내 진단 기반 위험선호 심리 유입되며 미 증시는 반등했고 달러는 소폭 하락. 미시간대 6월 소비자 기대인플레이션 확정치가 1년 기준 예비치(5.4%)를 하회한 5.3%, 5년 기준 예비치(3.3%)를 하회한 3.1% 기록해 [차트2] 금리 인상 속도 조절 가능성을 일부 반영.

미국 5월 신규주택 판매 건수는 예상(58.7만 건)을 크게 상회한 69.6만 건을 기록했고 재고는 9개월에서 7.7개월로 크게 감소. 다만 6월 미시간 소비자심리지수는 지난달 58.4 대비 50.0으로 크게 하락.

한편 유로화, 파운드화 등 위험선호 통화는 글로벌 경기침체 우려가 진정되면서 강세를 보였고, ECB 분절화 대응에 대해 센테노 포르투갈 중앙은행 총재는 선제적 조치를 취할 것이라 반응하여 유로화 강세에 일조.

금일 전망 : 위험선호 속 약달러 반영하며 상승 흐름 반납 전망

금일 환율은 위험선호 심리 기반 약달러와 외국인들의 국내 증시 복귀 가능성, 반기말 네고물량 등에 1,280원 안착 시도 전망. 경기 침체 우려가 과했다는 시장의 판단은 투심 회복을 이끌어내며 달러 약세를 연출. 해당 판단 근거는 파월 의장의 발언이기에 연준이 추가 긴축 속도를 조절할 수 있다는 가능성 역시 등장했으며, 이를 기반 외국인들의 국내 증시 복귀 가능성은 높다 전망. 국내 수출 비중에는 반도체가 큰 부분 차지하기에 필라델피아 반도체 지수가 4.45% 급등한 점도 원화 강세 재료로 사용될 가능성 높음. 반기말 수출업체의 네고물량 등에 수급적 상단 부담이 있다는 점 역시 금일 환율 1,280원 안착하는데 일조할 것으로 판단.

다만 결제수요 및 역송금 등 아직 소화되지 않은 일부 실수요 매수는 하단을 지지. 주말 간 역외 시장에서 환율 구간이 큰 폭 하락했기에 외국인들의 역송금 본격화 가능. 이에 금일 환율 1,280원 중후반 구간 등락 가능.

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,297.60	-4.50	1,300.40	1,301.80	1,295.10	6.70	361,263	-45,081	819,104	-5,155
USD208	1,296.80	-4.00	1,298.80	1,300.50	1,294.20	6.30	13,143	4,461	18,261	880
USD/KRW	1,298.20	-3.60	1,300.00	1,301.90	1,295.50	6.40	7,535	-2,353	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	96,988	86,213	10,775	-28,797	-85,462
은행	206	303	-97	19,044	34,212
투신	1,963	1,340	623	-3,527	2,839
보험	240	1,110	-870	-3,215	-10,635
기타법인	13,253	14,439	-1,186	-13,830	-4,220
개인	34,382	32,275	2,107	2,938	-6,625
외국인	228,665	239,717	-11,052	27,987	70,262

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,366.60	52.28
국고채3Y	3.52	-8.50
국고채10Y	3.64	-9.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	49.023	-0.655

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-369	-16,369	-36,102
KOSDAQ	3,832	3,431	-487
국고채	3,648	18,921	59,728
통안채	-2,636	-631	23,245

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

	Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	0.00	1M	1.633	0.914
Call	1.73	-8.00	-8.00	3M	2.234	3.714
CD	2.00	0.00	0.00	6M	2.867	3.128
통안1년	2.60	1.70	1.70	12M	3.545	1.142

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	31,500.68	823.32	2.68	5.26
S&P	3,911.74	116.01	3.06	6.68
나스닥	11,607.62	375.43	3.34	9.03
FTSE 100	7,208.81	188.36	2.68	2.74
DAX 30	13,118.13	205.54	1.59	-0.06
Nikkei 225	26,491.97	320.72	1.23	2.04
Shanghai	3,349.75	29.60	0.89	0.99
항생 H	7,629.06	165.98	2.22	3.55
미국채 2년	3.06	0.05	1.62	-3.63
미국채 10년	3.13	0.04	1.40	-2.96
WTI	106.48	-1.14	-1.06	-1.40
Gold	1,826.88	-3.49	-0.19	-0.68

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.50	0.10
3M	-2.90	0.30
6M	-7.10	0.30
12M	-14.50	0.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , %p)

만기	Mid	전일비
1Y	2.240	-0.020
2Y	2.660	-0.060
3Y	2.750	-0.085
4Y	2.720	-0.095
5Y	2.785	-0.095

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

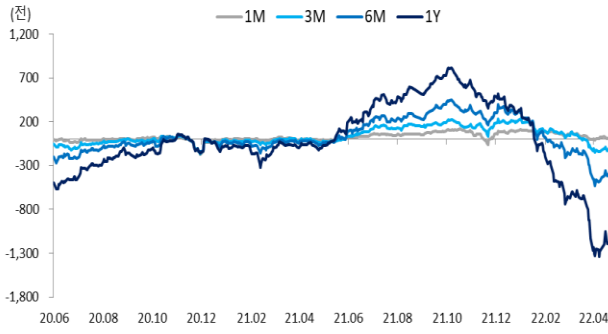
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

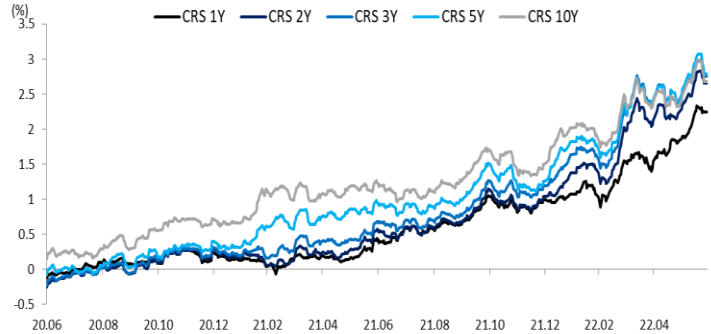
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	104.185	-0.246	-0.492	USD/KRW	1,298.400	-3.150	0.480	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.055	0.003	0.400	USD/CNY	6.690	-0.009	-0.040	USD/BRL	5.243	0.003	0.994
USD/JPY	135.230	0.280	0.118	USD/HKD	7.849	-0.001	-0.040	USD/ZAR	15.802	-0.160	-1.456
GBP/USD	1.227	0.001	0.122	USD/SGD	1.386	-0.004	-0.187	USD/MXN	19.869	-0.147	-1.954
USD/CHF	0.958	-0.003	-0.961	USD/TWD	29.728	-0.053	-0.054	USD/PLN	4.445	-0.027	0.516
AUD/USD	0.695	0.005	-0.086	USD/INR	78.344	0.031	0.467	USD/TRY	16.926	-0.426	-2.351
NZD/USD	0.632	0.005	-0.205	USD/IDR	14,848.000	10.000	0.467	USD/SEK	10.130	-0.052	0.087
USD/CAD	1.289	-0.011	-0.693	USD/THB	35.482	-0.028	0.544	USD/NOK	9.855	-0.131	-0.567

차트. FX Swap Point



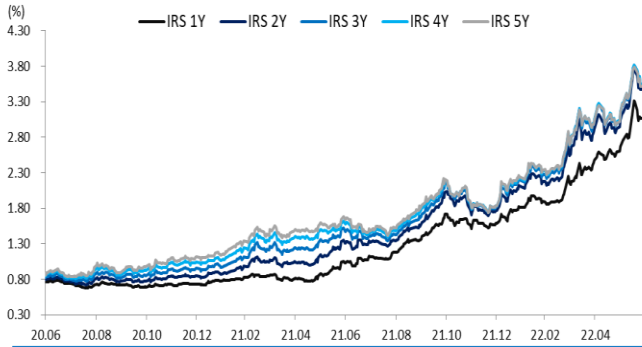
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



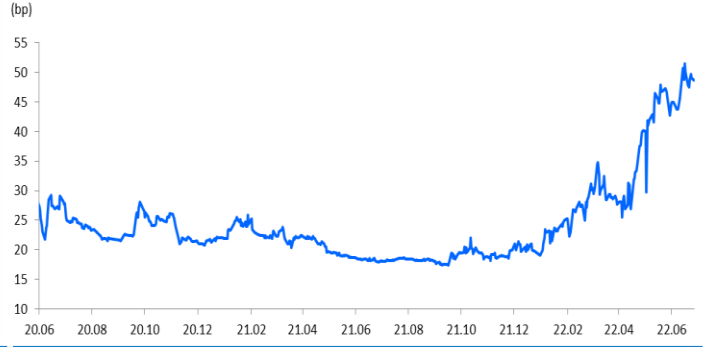
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



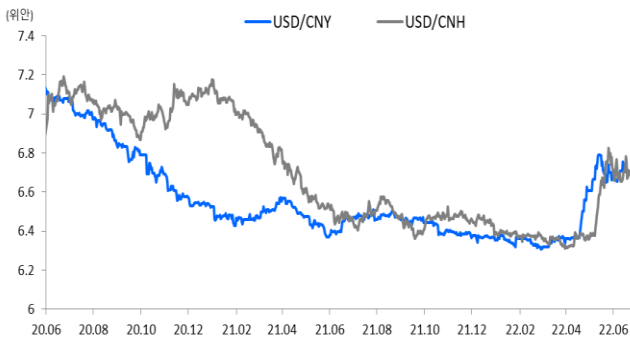
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



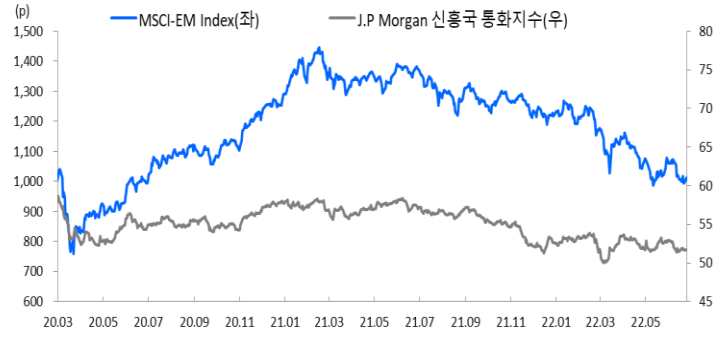
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



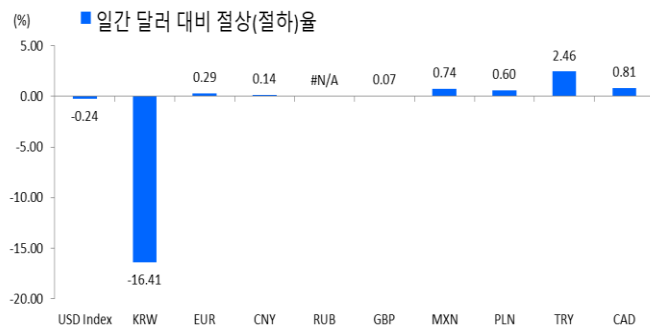
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



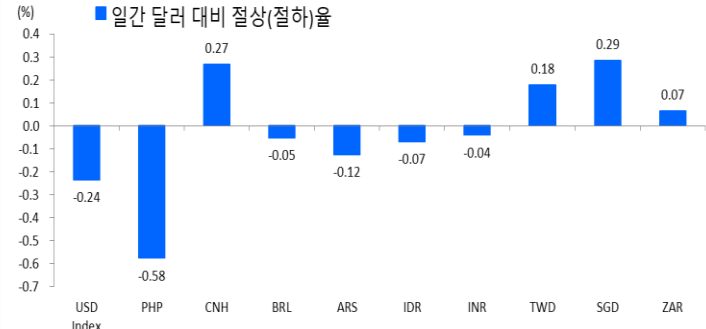
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.