

유로화 강세 기반 약달러 + 반기말 수급

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

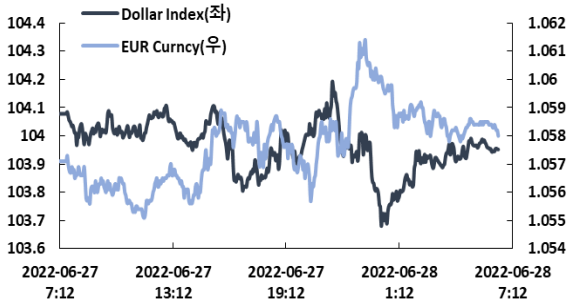
◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1284.10	▼13.5	14.0	824,111
USD208	1283.80	▼13.0	13.6	18,794
USD/KRW	1286.50	▼11.7	13.5	

◇ 전일 해외시장 동향

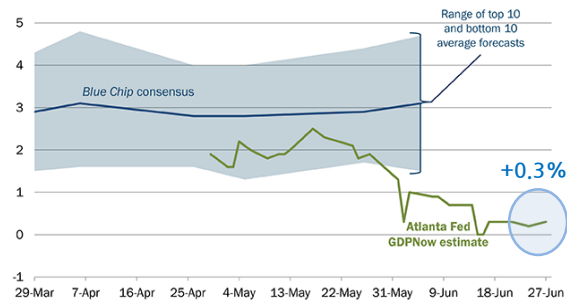
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	103.939	▼0.2460	UST2Y	3.1212
EUR/USD	1.0584	▲0.0031	UST10Y	3.1997
USD/JPY	135.46	▲0.2300	UST30Y	3.3119
GBP/USD	1.2265	▼0.0003	WTI	109.9000
USD/CNY	0.9563	▼0.0020		

차트1. 달러 상단을 압박하는 유로화 강세



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 플러스로 예측된 美 2분기 GDP



출처 : AtlantaFed, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
21:30 미국 내구재 수주 (MoM) (5월) (발표 0.7%, 이전 0.5%)	21:30 미국 상품 무역수지 (5월) (예측 -, 이전 -106.70B)	06:00 한국 소비자신뢰지수 (6월) (예측 -, 이전 102.6)
23:00 미국 잠정주택매매 (MoM) (5월) (발표 0.7%, 이전 -3.9%)	23:00 미국 CB 소비자신뢰지수 (6월) (예측 100.0, 이전 106.4)	10:30 호주 소매판매 (MoM) (5월) (예측 0.4%, 이전 0.9%)
23:30 미국 달러스 연준 제조업활동지수 (6월) (발표 -17.7, 이전 -7.3)		21:00 독일 소비자물가지수 (YoY) (예측 -, 이전 8.7%)
02:00 미국 5년물 국채 입찰 (발표 3.271%, 이전 2.736%)		21:30 미국 GDP (QoQ) (1분기) (예측 -1.5%, 이전 -1.5%)
		23:30 미국 원유재고 (예측 -, 이전 1.956M)

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,280.00~1,288.00
NDF 최종호가 : 1,286.10/1,286.30(+0.25)

전일 국내 동향 : 위험선호 및 롱스탑에 11.7원 급락

1,290.0원 출발한 환율은 오전 중 잠시 반등했으나 레벨 부담에 따른 롱스탑과 네고물량에 1,280원 까지 저점을 낮추었고 국내 증시 반등 역시 이에 일조. 다만, 오후 결제수요가 수급상 우위를 보이자 하단지지를 받으며 낙폭을 일부 회복했으며 전일대비 11.7원 하락한 1,286.5원 장 마감.

전일 해외 동향 : 유로화 강세에 밀려 달러 약세 연출

달러화는 물가 진정 기대 속 금리 인상 속도 조절 가능성과 개선된 미 경제지표가 이끈 위험선호 심리에 따라 국채금리 상승에도 불구하고 하락. 유로화는 ECB에 대한 매파적 스탠스가 요구되자 달러 대비 강세 연출.

애플란타 연은의 GDPNow는 2분기 GDP가 +0.0% 기록할 것이란 지난 발표와 달리 +0.3%의 예측치 제공. 1분기 GDP성장률이 -1.5%였다는 점을 감안시, (+) 예상치는 시장 내 경기침체 우려 완화에 일조. 미국 5월 내구재 수주, 근원 내구재 수주 역시 전월비 증가(+0.7%, +0.5%)하며 늘어난 기업의 투자 수준을 반영. 다만 6월 달러스 연은 제조업지수는 지난달(-7.3)보다 크게 위축된 -17.7로 발표되며 미 경제지표 혼조세 가중.

G7 정상회의 결과 미국은 러시아 원유 가격 상한제를 추진했고 독일, 이탈리아 역시 이에 동조. 이에 유가는 소폭 상승했으나 이란, 베네수엘라 등이 원유시장에 복귀해야 한다는 의견도 연지되며 원유 공급량 증가 가능성 시사. 이는 물가 안정에 따른 Fed의 긴축 속도 조절 가능성으로 연결됨.

한편 유로화는 독일 중앙은행 총재 요하임 나겔이 ECB에 대해 물가에 적시에 대응하라 발언하며 강세를 보였고 엔화는 6월 통화정책 회의에서 BOJ 다수 위원들이 YCC 정책을 지지했음이 확인되자 재차 약세를 연출.

금일 전망 : 수급적 부담과 글로벌 약달러 속 하락 전망

금일 환율은 유로화 강세 속 약달러와 반기말 네고물량 기반 1,280원 초반 구간 하락 가능성 전망. 미국 경기 침체 우려가 경기 둔화에 대한 우려로 바뀌고 있는 상황에서 유가 공급에 따른 물가 안정 가능성을 살핀 시장은 Fed의 긴축 속도 조절 가능성을 염두. 이에 달러 강세 베팅이 제한되고 있으며 EU의 통화정책 정상화 속 유로화 강세 역시 달러 상단을 누르자 글로벌 약달러 흐름 연출. 이에 더해 국내 반기말을 맞은 수출업체의 네고물량 출회는 수급적 부담을 높이기엔 금일 환율은 글로벌 약달러 + 수급적 부담이 더해져 1,280원 초반 구간 복귀 시도를 전망. 오전 추경호 부총리의 고물가와 성장둔화 우려가 크다는 발언 역시 환율 하락에 우호적 재료라 판단.

다만 여전히 글로벌 물가상승 추이가 높아 긴축 우려가 있다는 점과 1,280원 초반에서 결제수요 및 역송금 물량이 강하게 유입된다는 점은 환율 하단을 지지. 이에 금일 환율 하락 출발 후 1,280원 초반 구간 하락시도 가능하나 1,280원 초반 구간에서 하단지지 받을 것으로 전망.

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,284.10	-13.50	1,290.90	1,294.10	1,280.10	14.00	592,837	231,574	824,111	5,007
USD208	1,283.80	-13.00	1,289.80	1,293.00	1,279.40	13.60	26,476	13,333	18,794	533
USD/KRW	1,286.50	-11.70	1,290.00	1,294.10	1,280.60	13.50	13,527	5,992	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	201,595	199,522	2,073	-35,385	-76,491
은행	16,280	1,743	14,537	33,666	48,862
투신	616	2,589	-1,973	-5,199	669
보험	110	998	-888	-3,706	-10,813
기타법인	20,978	12,821	8,157	-1,983	5,309
개인	48,674	35,836	12,838	12,555	6,485
외국인	332,553	367,997	-35,444	152	25,821

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,401.92	35.32
국고채3Y	3.57	4.50
국고채10Y	3.72	8.50

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	47.385	-1.638

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,655	-7,086	-33,813
KOSDAQ	-100	4,900	-433
국고채	8,441	25,165	67,166
통안채	4,580	3,552	28,815

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.652	1.958
Call	1.58	-32.00	3M	2.232	-0.286
CD	2.00	0.00	6M	2.862	-0.443
통안1년	2.58	0.60	12M	3.572	2.729

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	31,438.26	-62.42	-0.20	5.18
S&P	3,900.11	-11.63	-0.30	6.13
나스닥	11,524.55	-83.07	-0.72	6.73
FTSE 100	7,258.32	49.51	0.69	1.92
DAX 30	13,186.07	67.94	0.52	-0.60
Nikkei 225	26,871.27	379.30	1.43	4.27
Shanghai	3,379.19	29.44	0.88	1.92
항생 H	7,816.94	187.88	2.46	5.64
미국채 2년	3.12	0.06	1.89	-1.80
미국채 10년	3.20	0.07	2.22	-0.80
WTI	109.90	0.33	0.30	0.35
Gold	1,825.38	-1.50	-0.08	-0.57

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.60	-0.10
3M	-3.00	-0.10
6M	-7.20	-0.10
12M	-14.30	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , bp)

만기	Mid	전일비
1Y	2.265	0.025
2Y	2.725	0.065
3Y	2.805	0.055
4Y	2.775	0.055
5Y	2.835	0.050

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

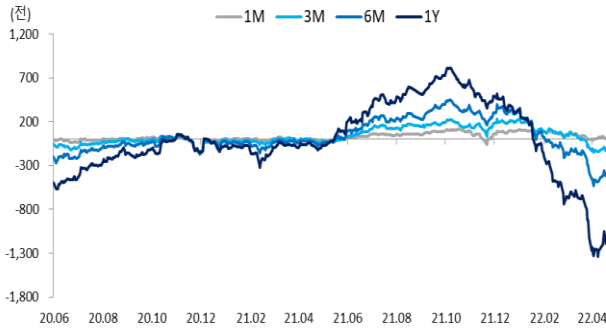
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

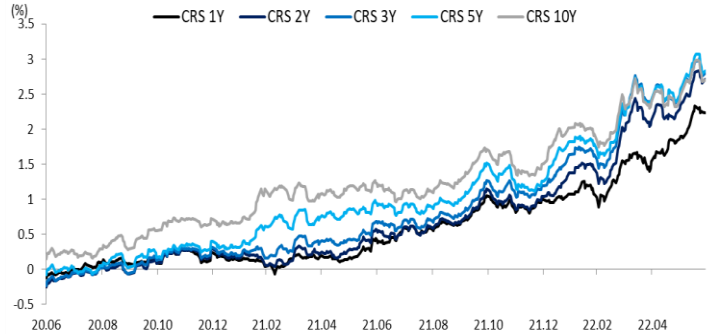
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	103.939	-0.246	-0.727	USD/KRW	1,286.500	-11.900	-0.441	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.058	0.003	0.695	USD/CNY	6.692	0.002	-0.010	USD/BRL	5.238	-0.004	0.911
USD/JPY	135.460	0.230	0.289	USD/HKD	7.847	-0.002	-0.010	USD/ZAR	15.864	0.062	-1.071
GBP/USD	1.227	-0.000	0.098	USD/SGD	1.386	-0.000	-0.209	USD/MXN	19.923	0.054	-1.688
USD/CHF	0.956	-0.002	-1.168	USD/TWD	29.606	-0.122	-0.464	USD/PLN	4.425	-0.020	0.072
AUD/USD	0.693	-0.002	-0.360	USD/INR	78.348	0.004	0.471	USD/TRY	16.557	-0.368	-4.477
NZD/USD	0.630	-0.002	-0.474	USD/IDR	14,803.000	-45.000	0.471	USD/SEK	10.080	-0.050	-0.406
USD/CAD	1.288	-0.001	-0.801	USD/THB	35.307	-0.175	0.048	USD/NOK	9.795	-0.059	-1.167

차트. FX Swap Point



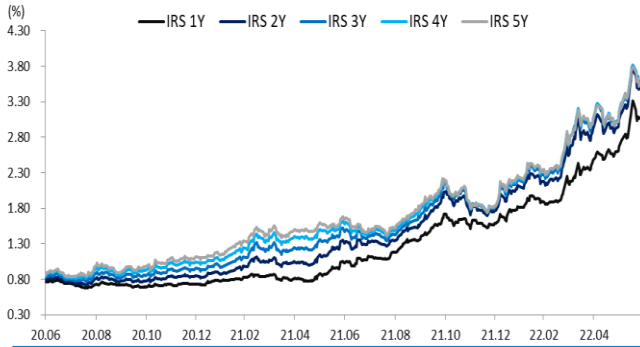
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



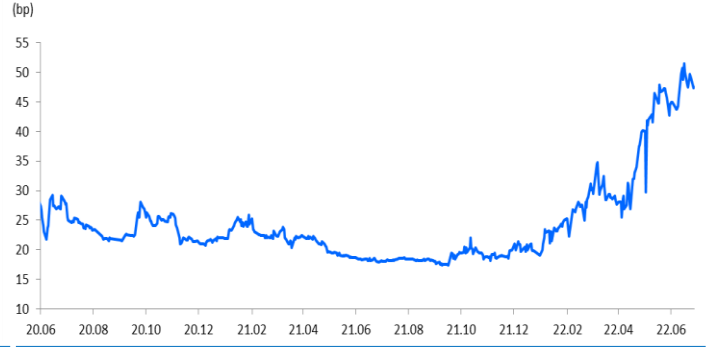
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



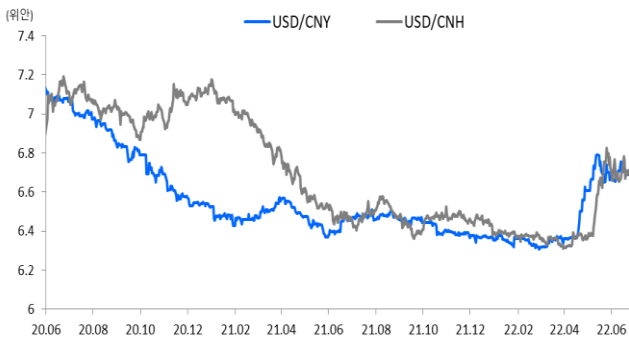
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



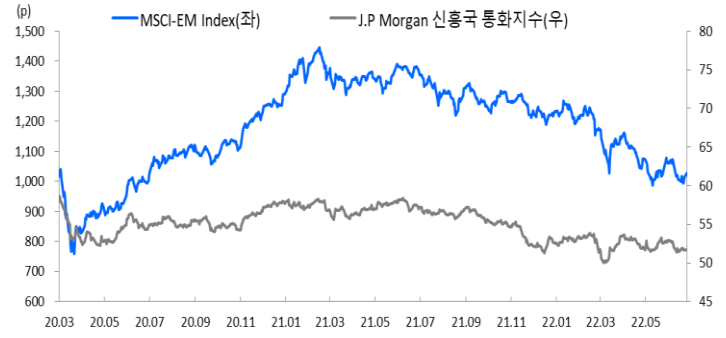
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



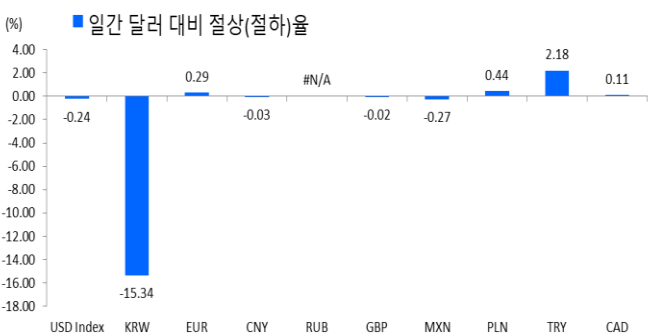
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



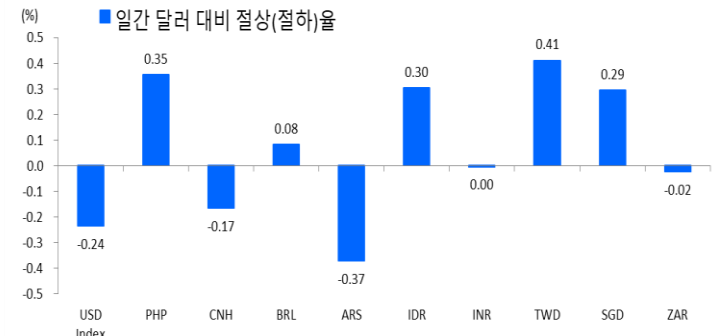
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.