

# 美 경제지표 둔화 속 강달러 재연출

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,287.00~1,295.00  
NDF 최종호가 : 1,291.90/1,292.10(+9.10)

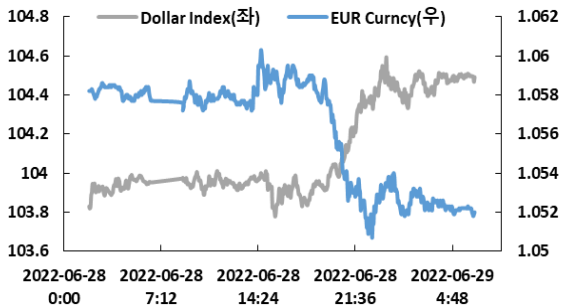
## ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1281.10	▼3.0	5.7	818,161
USD208	1280.40	▼3.4	5.5	20,444
USD/KRW	1283.40	▼3.1	5.4	

## ◇ 전일 해외시장 동향

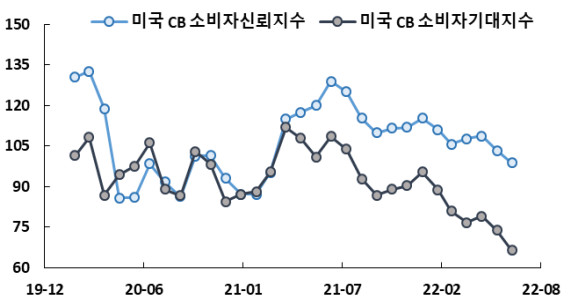
종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	104.506	▲0.5670	UST2Y	3.1096
EUR/USD	1.0519	▼0.0065	UST10Y	3.1715
USD/JPY	136.14	▲0.6800	UST30Y	3.2788
GBP/USD	1.2184	▼0.0081	WTI	111.8000
USD/CNY	0.9572	▲0.0009		

차트1. 경기 침체 우려 속 반대 양상을 보인 달러, 유로



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 경제지표 둔화는 미 경기침체 우려를 가중



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
21:30 미국 상품 무역수지 (5월) (발표 -104.31B, 이전 -106.70B)	06:00 한국 소비자신뢰지수 (6월) (예측 -, 이전 102.6)	06:00 한국 제조업 기업경기실사지수 (7월) (예측 -, 이전 85)
23:00 미국 CB 소비자신뢰지수 (6월) (발표 98.7, 이전 106.4)	10:30 호주 소매판매 (MoM) (5월) (예측 0.4%, 이전 0.9%)	10:30 중국 제조업 PMI (6월) (예측 48.6, 이전 49.6)
02:00 미국 7년물 국채 입찰 (발표 3.280%, 이전 2.777%)	21:00 독일 소비자물가지수 (YoY) (예측 -, 이전 8.7%)	15:00 영국 GDP (YoY) (1분기) (예측 8.7%, 이전 8.7%)
	21:30 미국 GDP (QoQ) (1분기) (예측 -1.5%, 이전 -1.5%)	16:55 독일 실업자 수 변동 (6월) (예측 -6K, 이전 -4K)
	23:30 미국 원유재고 (예측 -, 이전 1.956M)	18:00 유럽 실업률 (5월) (예측 6.8%, 이전 6.8%)
		21:30 미국 신규 실업수당청구건수 (예측 228K, 이전 229K)
		21:30 미국 개인소비지출 물가지수 (MoM) (5월) (예측 -, 이전 0.2%)
		04:30 미국 달러스 연준 개인소비지출 (5월) (예측 -, 이전 3.00%)

### 전일 국내 동향 : 중국 방역조치 완화 기반 위안화 강세 속 하락

1,286.5원 출발한 환율은 오전 미국 5월 PCE 발표를 대기하며 횡보. 이후 국내증시 반등해 하락압력 받았으나 1,280원 초중반 구간 결제수요가 나오자 낙폭이 제한. 다만 오후 중국의 방역조치 완화 방침에 위안화가 강세를 보여 하락압력 높였고 장 후반 전일대비 3.1원 하락한 1,283.4원 마감.

### 전일 해외 동향 : 경기 관련 우려 심화에 달러 강세 연출

달러화는 소비자 경기기대 약화, 제조업 PMI 둔화 기반 안전자산 선호심리 속 상승. 유로화는 원자재 공급 우려 기반 약세를 보였고, 엔화는 BOJ의 국채 보유비중이 사상 최고치 기록하며 초완화정책이 재차 주목되자 하락.

6월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수는 16개월 래 최저치인 98.7을 기록해 예상(100.0)을 하회했고 향후 6개월 경제 전망을 반영하는 기대지수 역시 73.7에서 66.4로 낙폭을 확대. 리치먼드 연은 제조업 PMI 또한 예상(+2)을 크게 하회한 -19를 보이며 시장 내 경기 침체 우려 가중[차트2]. 리치먼드 연은 제조업 PMI 세부내용 검토시 신규수주 및 출하지수가 약화된 모습을 보였으며, 제조업 산업의 동력이 약화되고 있음을 확인 가능.

뉴욕 증시는 경제지표 약화에 따른 경기 침체 우려에 최근 상승분을 모두 반납 후 기술주 중심 하락. 반기말을 맞아 기관들이 베틱팅 포지션을 재설정 하며 경기침체 우려를 반영한 점 역시 증시 낙폭 확대에 일조.

유로화는 ECB 라가르드 총재가 필요시 언제든지 금리인상 속도를 높일 수 있다 발언했지만 실제 통화정책 전망에는 변화가 없음이 확인되며 하락[차트1]. 제한된 원유 공급 속 중국의 방역조치 완화 기반 수요 증가 기대, 프랑스 마크롱 대통령의 원자재 공급 우려 발언 등도 유로화 약세 재료로 소화.

### 금일 전망 : 경기 전망 불확실성 가중에 1,290원 복귀 가능

금일 환율은 미 경제지표 둔화에 위험회피 심리 가중, 달러 강세 등의 영향으로 1,290원 복귀 전망. 파월 의장이 보였던 경기 자신감 기반 최근 증시 상승을 이끌었던 위험 선호 심리 랠리는 CB의 경제지표 결과 확인 이후 급격히 냉각. 이에 국내 증시에 대한 외인 순매도 가능성 높으며 환율 상승에 우호적 환경 제공. ECB 라가르드 총재가 인플레이 우려는 표명하나 실질적 행동을 보이지 않았다는 점에 달러 상단이 제한이 가능한 유로화 역시 약세. 이는 글로벌 달러 강세 분위기를 연출하며 달러/원 역시 1,290원 구간 진입을 기대. 최근 네고물량과 균형점을 보이고 있는 결제수요 역시 하단을 지지하며 환율 상승 압력 우위에 일조할 것으로 판단.

다만 1,290원 초반 선에서 상승 폭은 제한될 것이라 전망. BOK, 기재부는 현안 중 물가 상승 압력이 위험함을 명확히 하고 있기에 1,290원 이상의 구간에서 당국경계는 상존. 반기말 네고 역시 결제의 하단 지지처럼 상단을 제한할 것이기에 금일 1,290원 초반 중심 등락 전망.

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,281.10	-3.00	1,286.00	1,286.80	1,281.10	5.70	296,117	-296,720	818,161	-5,950
USD208	1,280.40	-3.40	1,285.90	1,285.90	1,280.40	5.50	16,570	-9,906	20,444	1,650
USD/KRW	1,283.40	-3.10	1,286.50	1,287.10	1,281.70	5.40	9,169	-4,358	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	78,443	101,645	-23,202	-50,654	-116,649
은행	912	234	678	34,217	47,985
투신	2,488	714	1,774	-367	4,441
보험	146	1,640	-1,494	-4,574	-11,237
기타법인	14,323	12,043	2,280	3,745	-6,093
개인	31,099	28,929	2,170	17,509	-6,692
외국인	189,961	172,167	17,794	224	88,475

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,422.09	20.17
국고채3Y	3.55	-1.60
국고채10Y	3.68	-4.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	47.768	0.383

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-376	-4,257	-36,928
KOSDAQ	-2,332	1,659	-1,770
국고채	39	17,320	65,240
통안채	0	3,524	25,825

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.666	1.385
Call	1.42	-16.00	3M	2.250	1.886
CD	2.02	2.00	6M	2.862	-0.443
통안1년	2.69	2.10	12M	3.607	3.529

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	30,946.99	-491.27	-1.56	1.37
S&P	3,821.55	-78.56	-2.01	1.51
나스닥	11,181.54	-343.01	-2.98	1.01
FTSE 100	7,323.41	65.09	0.90	2.40
DAX 30	13,231.82	45.75	0.35	-0.46
Nikkei 225	27,049.47	178.20	0.66	3.06
Shanghai	3,409.21	30.03	0.89	3.10
항생 H	7,893.76	76.82	0.98	4.56
미국채 2년	3.11	-0.01	-0.37	-2.71
미국채 10년	3.17	-0.03	-0.88	-3.16
WTI	111.80	0.04	0.04	5.28
Gold	1,821.68	-3.70	-0.20	-0.80

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.50	0.10
3M	-2.90	0.10
6M	-7.40	-0.20
12M	-14.50	-0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , %p)

만기	Mid	전일비
1Y	2.270	0.005
2Y	2.715	-0.010
3Y	2.775	-0.030
4Y	2.735	-0.040
5Y	2.780	-0.055

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

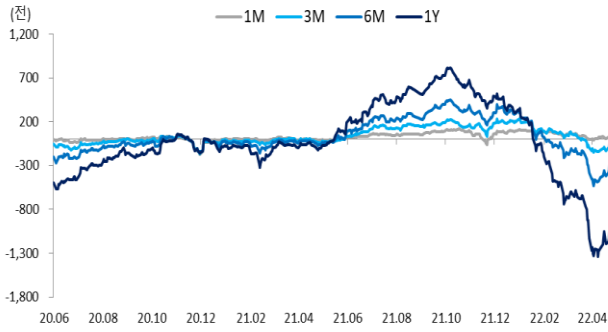
주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

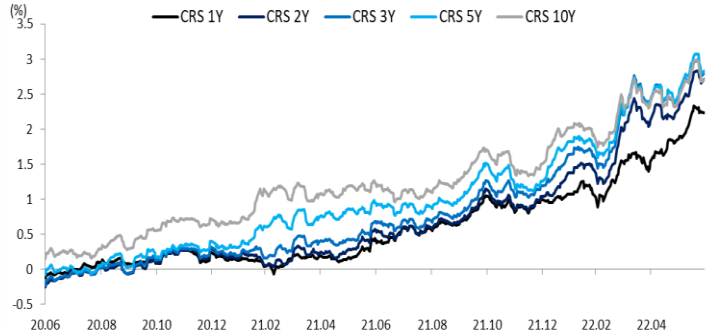
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	104.506	0.567	0.068	USD/KRW	1,283.650	-2.850	-0.773	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.052	-0.006	-0.133	USD/CNY	6.708	0.016	0.277	USD/BRL	5.269	0.030	2.778
USD/JPY	136.140	0.680	-0.315	USD/HKD	7.848	0.001	0.277	USD/ZAR	16.089	0.225	1.050
GBP/USD	1.218	-0.008	-0.758	USD/SGD	1.388	0.002	0.173	USD/MXN	20.129	0.207	0.029
USD/CHF	0.957	0.001	-0.921	USD/TWD	29.653	0.047	-0.192	USD/PLN	4.466	0.041	1.426
AUD/USD	0.691	-0.002	-0.904	USD/INR	78.769	0.421	0.879	USD/TRY	16.673	0.115	-3.805
NZD/USD	0.624	-0.006	-1.437	USD/IDR	14,837.000	34.000	0.879	USD/SEK	10.160	0.080	0.559
USD/CAD	1.288	-0.000	-0.364	USD/THB	35.107	-0.200	-0.552	USD/NOK	9.837	0.041	-0.094

차트. FX Swap Point



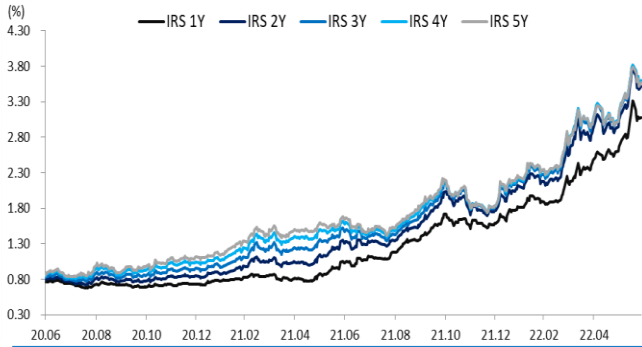
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



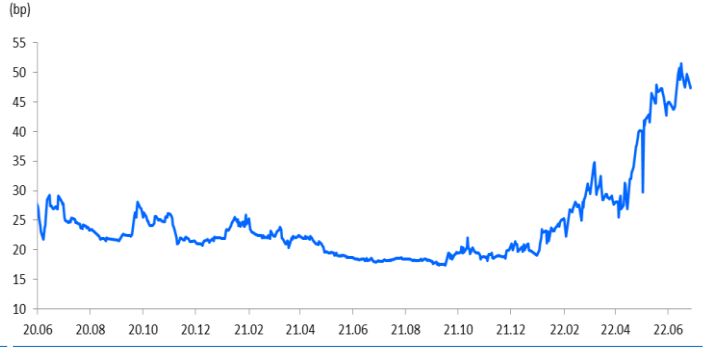
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



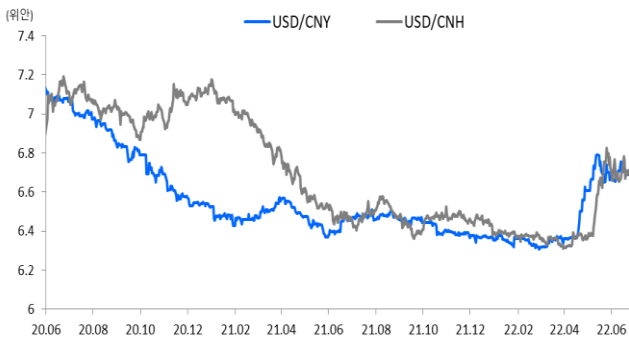
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



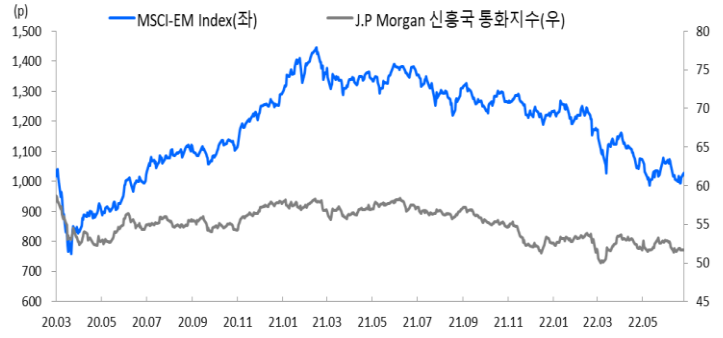
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



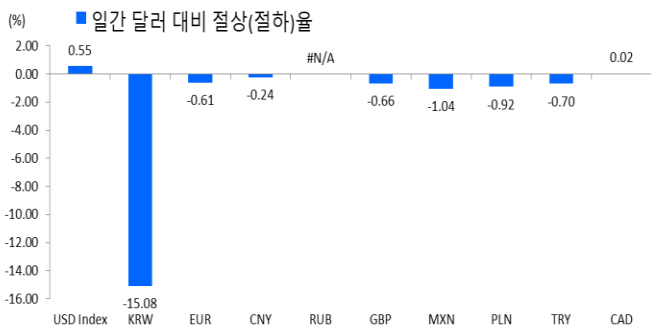
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



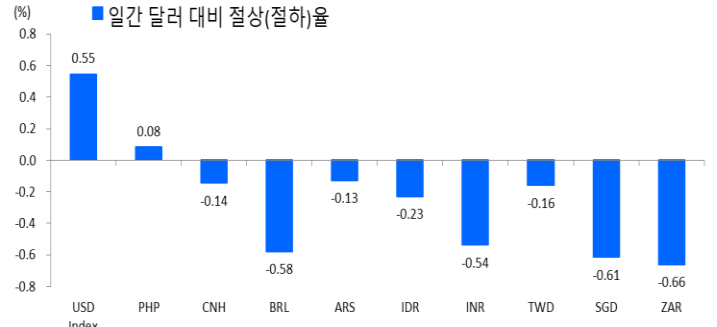
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.