

## 다시 쫓은 빅피겨, 상향이탈 가능성 점검

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,296.00~1,304.00  
NDF 최종호가 : 1,299.90/1,300.10(+3.25.)

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1298.30	▼0.3	10.1	812,698
USD208	1297.50	▼0.1	9.7	19,754
USD/KRW	1297.30	▼1.1	9.9	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	105.138	▲0.4530	UST2Y	2.8329
EUR/USD	1.0414	▼0.0070	UST10Y	2.8803
USD/JPY	135.21	▼0.5100	UST30Y	3.1031
GBP/USD	1.2095	▼0.0083	WTI	108.4200
USD/CNY	0.9611	▲0.0060		

### 전일 국내 동향 : 경기 침체 우려 기반 낙폭 되돌림

1,290.0원 출발한 환율은 오전 중 역송금 물량 및 경기 침체 우려에 상승. 국내 증시에 대한 외국인들의 순매도 역시 상승 압력 높였고, 점심무렵까지 환율은 1,300원을 턱밑 추격. 다만 수주 소식 기반 네고물량 및 당국 경계에 상단은 제한됐으며, 장 후반 전일대비 1.1원 하락한 1,297.3원 장 마감.

### 전일 해외 동향 : 경제 지표 둔화 기반 강달러

달러화는 제조업 지표 둔화 및 GDPNow의 기술적 경기침체 가능성에 상승. 유로화는 유로존 6월 CPI가 역대 최고치를 기록했음에도 하락했고 엔화는 미 국채금리 하락 기반 미-일 금리차 축소에 달러 대비 강세 연출.

미국 6월 ISM 제조업 PMI는 56.1에서 53.0으로 둔화되며 예상(54.5)을 큰 폭 하회. 세부내용 검토시 신규주문은 기준선(50)을 하회했고 건설지출 역시 둔화돼 기업의 설비투자 감소 시사. 제조업 경기 둔화는 경기침체 우려를 자극하며 미 국채금리는 10년물 기준 13bp 하락. 애틀란타 연은의 GDPNow가 -2.1% 성장을 제시해 기술적 경기침체 가능성 역시 고조.

유로 6월 CPI(예비치)는 예상(8.4%)과 전월(8.1%)치를 상회한 8.6%를 기록. 에너지 가격이 전년비 41.9% 급등해 상승 주도했지만 근원 CPI는 3.7%로 집계돼 예상(3.9%)과 전월(3.8%)을 모두 하회. 그럼에도 유로화는 하락 압력 높임. 러시아는 7월 중순 독일로 향하는 노드스트림 2개 가스관을 정기 점검 작업을 이유로 잠정 폐쇄. 이에 원자재 부족을 직면한 유럽 내 경기 침체 우려 소화됐으며 유로화 약세 재료로 소화.

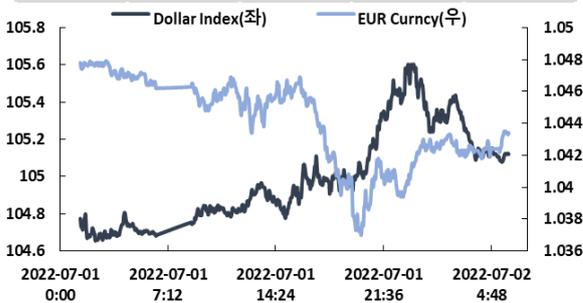
한편 최근 경제 지표 부진에 따라 하락 압력 받던 유가는 리비아의 석유 생산 파업 영향에 공급차질 우려 재부각되며 상승.

### 금일 전망 : 1,300원 상향 돌파 가능하나 상단 제한될 것

금일 환율은 경기 침체 우려 속 글로벌 달러 강세 쫓아 1,300원 상승 돌파 흐름 전망. 달러 강세 재료가 경제지표 둔화뿐 아니라 원자재 공급 우려에 따른 유로화 약세라는 점을 감안 시 금일 강달러 베팅 유입 가능성 높음. 이에 국내 증시 외국인 순매도 흐름 겹치며 환율 상승에 유리한 환경 조성된다면 1,300원 상향 돌파 가능할 것이라 예상하고 커스터디 물량 역시 상승 압력 높일 것으로 판단. 또한 금일 미국 증시가 휴장임에 따라 장이 얇을 수 있기에, 상하방 재료에 따른 장의 반응이 상대적으로 클 수 있음.

다만 수출업체 네고물량 및 당국 경계심은 상단을 제한. 전주 흐름을 복기해볼 때 빅피겨 초반 구간에서 상승 압력은 꾸준히 상쇄되어 왔고, 이를 학습한 장 역시 1,300원 후반까지 상승하고자 하는 시도는 하지 않을 것으로 전망. 물가 안정을 위한 당국의 적극적 미세조정 가능성은 1,300원 구간에 열려있다는 점 역시 금일 상단을 제한하는 재료. 이에 금일 환율 1,300원 상향 돌파 이후 상단 제한에 따라 재차 반락할 가능성 존재한다 전망.

차트1. 러시아의 가스관 잠정 폐쇄 발표 속 유로화 약세



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. ISM 제조업 PMI의 예상치 큰 폭 하회



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
08:30 일본 도쿄 CPI (YoY) (6월) (발표 2.3%, 이전 2.4%)	15:00 독일 무역수지 (5월) (예측 1.6B, 이전 3.5B)	06:00 한국 외환보 (예측 -, 이전 447.71B)
09:00 한국 무역수지 (6월) (발표 -2.47B, 이전 -1.71B)	15:30 스위스 소비자물가지수 (MoM) (6월) (예측 0.3%, 이전 0.7%)	08:00 한국 소비자 (예측 5.9%, 이전 5.4%)
10:45 Caixin 중국 제조업 구매관리자지수 (6월) (발표 51.7, 이전 48.1)	17:30 유로 Sentix 투자자신뢰지수 (7월) (예측 -, 이전 -15.8)	10:45 중국 Caixin 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 -, 이전 41.4)
16:55 독일 제조업 구매관리자지수 (6월) (발표 52.8, 이전 52.0)	18:00 유로 생산자물가지수 (YoY) (5월) (예측 38.5%, 이전 37.2%)	13:30 호주 금리결정 (7월) (예측 1.35%, 이전 0.85%)
17:30 영국 제조업 구매관리자지수 (6월) (발표 52.8, 이전 54.6)		16:55 독일 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 52.4, 이전 52.4)
18:00 유로 소비자물가지수 (YoY) (6월) (발표 8.6%, 이전 8.1%)		17:00 유로 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 52.8, 이전 52.8)
23:00 미국 ISM 제조업구매지수 (6월) (발표 53.0, 이전 56.1)		17:30 영국 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 -, 이전 53.4)
		23:00 미국 공장수주 (MoM) (5월) (예측 0.2%, 이전 0.3%)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,298.30	-0.30	1,289.20	1,298.70	1,288.60	10.10	374,792	59,568	812,698	-12,771
USD208	1,297.50	-0.10	1,289.90	1,297.70	1,288.00	9.70	23,957	10,029	19,754	-3,615
USD/KRW	1,297.30	-1.10	1,290.00	1,298.70	1,288.80	9.90	7,270	-223	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	93,753	97,960	-4,207	-22,934	-76,571
은행	211	9,248	-9,037	14,772	41,043
투신	2,428	1,164	1,264	6,005	25,701
보험	954	252	702	-2,292	-7,380
기타법인	18,516	17,581	935	7,647	-19,659
개인	37,040	32,790	4,250	8,645	-15,702
외국인	256,381	248,288	8,093	-12,743	52,478

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,305.42	-27.22
국고채3Y	3.44	-11.10
국고채10Y	3.49	-14.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	52.763	3.402

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,404	-5,733	-58,150
KOSDAQ	-1,004	-6,591	-6,311
국고채	1,472	10,938	73,885
통안채	0	-75	23,440

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

	Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	0.00	1M	1.798	1.086
Call	1.42	0.00	0.00	3M	2.293	0.772
CD	2.05	1.00	1.00	6M	2.899	-3.585
통안1년	2.83	-1.10	-1.10	12M	3.564	-5.471

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	31,097.26	321.83	1.05	-1.28
S&P	3,825.33	39.95	1.06	-2.21
나스닥	11,127.84	99.10	0.90	-4.13
FTSE 100	7,168.65	-0.63	-0.01	-0.56
DAX 30	12,813.03	29.26	0.23	-2.33
Nikkei 225	25,935.62	-457.42	-1.73	-2.10
Shanghai	3,387.64	-10.98	-0.32	1.13
항생 H	7,666.88	-27.76	-0.36	2.73
미국채 2년	2.83	-0.12	-4.08	-7.52
미국채 10년	2.88	-0.13	-4.40	-7.98
WTI	108.42	-0.01	-0.01	-1.05
Gold	1,809.95	-6.96	-0.38	-1.12

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.55	0.05
3M	-3.10	0.00
6M	-7.90	0.00
12M	-15.20	-0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , bp)

만기	Mid	전일비
1Y	2.205	-0.085
2Y	2.605	-0.125
3Y	2.640	-0.100
4Y	2.565	-0.100
5Y	2.585	-0.105

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

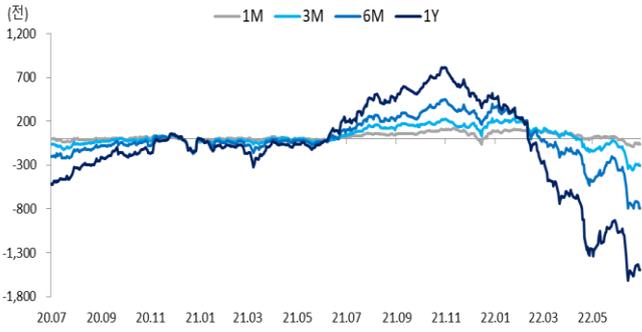
주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

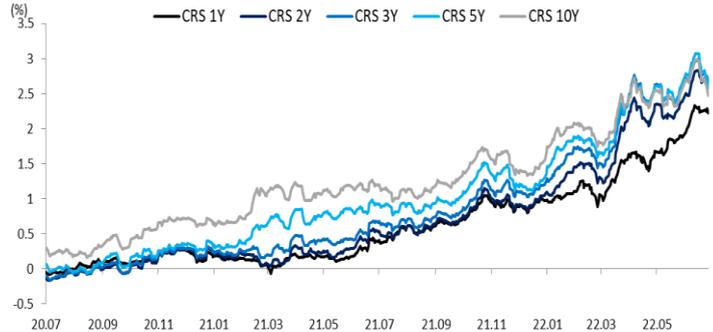
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	105.138	0.453	1.154	USD/KRW	1,297.250	-1.550	0.836	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.041	-0.007	-1.606	USD/CNY	6.702	0.002	0.145	USD/BRL	5.332	0.075	1.785
USD/JPY	135.210	-0.510	-0.185	USD/HKD	7.847	0.000	0.145	USD/ZAR	16.415	0.137	3.478
GBP/USD	1.210	-0.008	-1.386	USD/SGD	1.397	0.006	0.779	USD/MXN	20.263	0.145	1.709
USD/CHF	0.961	0.006	0.502	USD/TWD	29.767	0.046	0.544	USD/PLN	4.507	0.025	1.848
AUD/USD	0.681	-0.009	-1.617	USD/INR	79.041	0.069	0.885	USD/TRY	16.750	0.051	1.161
NZD/USD	0.619	-0.005	-1.761	USD/IDR	14,938.000	40.000	0.885	USD/SEK	10.336	0.112	2.541
USD/CAD	1.290	0.003	0.171	USD/THB	35.635	0.282	0.929	USD/NOK	9.996	0.149	2.049

차트. FX Swap Point



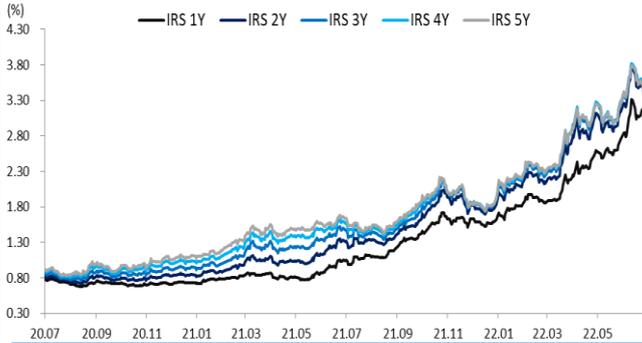
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



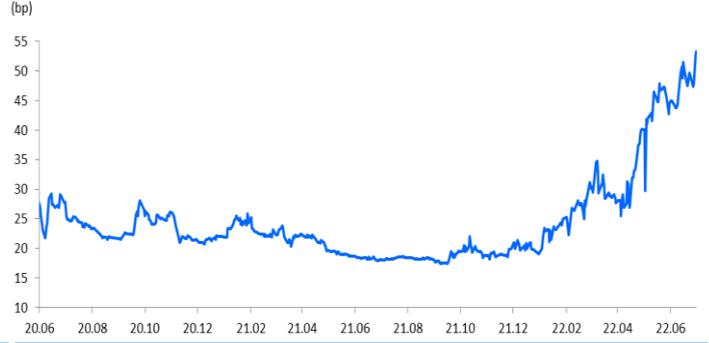
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



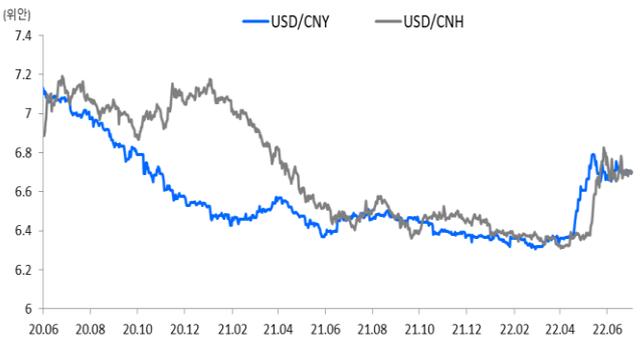
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



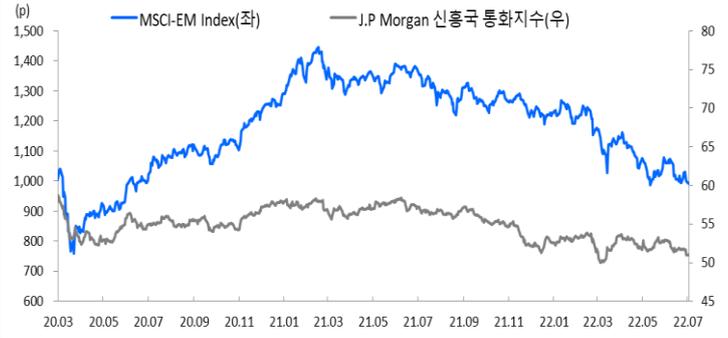
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



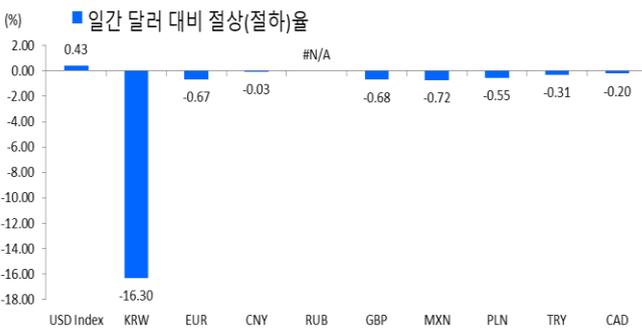
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



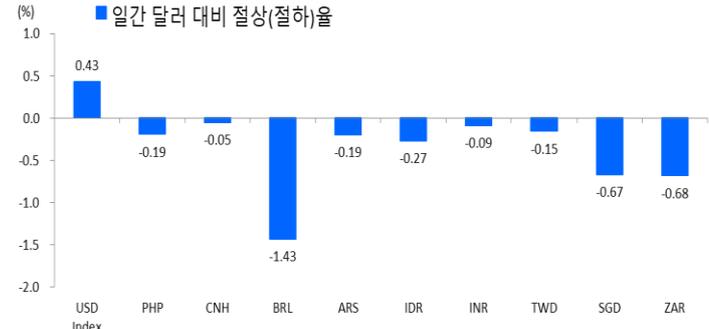
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.