

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

점차 열리는 달러 강세의 재료

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,291.00~1,298.00
NDF 최종호가 : 1,295.60/1,295.90(-0.75)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1297.30	▼1.0	3.9	804,561
USD208	1296.20	▼1.3	3.8	19,221
USD/KRW	1297.10	▼0.2	3.9	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	105.138	▲0.0000	UST2Y	2.8329
EUR/USD	1.0422	▲0.0008	UST10Y	2.8803
USD/JPY	135.62	▲0.4100	UST30Y	3.1031
GBP/USD	1.2118	▲0.0023	WTI	110.5900
USD/CNY	0.9612	▲0.0001		

전일 국내 동향 : 추가 상승 재료 부재 속 1,290원대 복귀

1,299.5원 출발한 환율은 1,300원대를 상향돌파 했으나 추가 상승 모멘텀 부재를 반영해 재차 하락. 상하단 실수급은 비슷한 수준을 보였으나 추경호 부총리의 조찬회의 등에 상단이 무거운 모습 보임. 이에 빅피겨 순간 달성 후 재차 반락하며 전일대비 0.2원 하락한 1,297.1원 장 마감

전일 해외 동향 : 상품통화 강세와 유로 보험권 속 달러 움직임 제한

달러화는 미국 휴장 속 거래가 제한되었으나 상품통화 강세, 보험권을 보인 유로, 약세를 보인 인화 등에 변화 제한. 유로화는 ECB 위원의 인플레이 확대 주장에 달러대비 강세 보였으나, 여전히 경기 침체 우려 속 재반락.

비아든 행정부는 인플레이 억제를 위한 대중국 관세 철폐에 근접했음을 밝힘. 또한 아직 정해진 것은 없으나 금주 해당 조치를 발표할 가능성 높다 언급. 이후 위안화는 순간적 상승세 보였고 미 증시 선물도 일시적인 강세 연출.

니겔 독일 중앙은행 총재는 ECB의 분절화 대응에 주의를 기울여야 한다 언급. 또한 인위적이고 비 통상적으로 취약국 국채금리 상승을 억제하는 것은 불가능하다 발언. ECB 데 권도스 부총재는 에너지 가격 급등, 가처분 소득 감소 등에 중기 경제성장이 부정적이고 인플레이 장기화 가능성을 언급. EU 7월 섀틱스 투자신뢰지수는 -26.4를 기록해 20년 5월 이후 최저 보임.

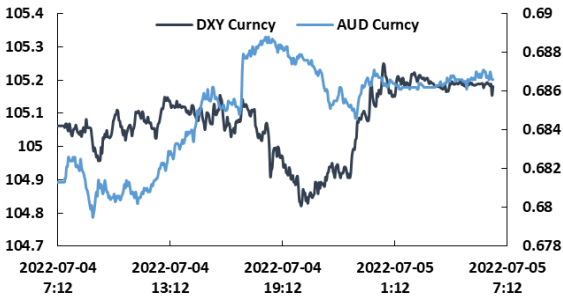
한편 국제 유가는 공급차질 이슈를 반영해 상승. 최근 리비아 시위대에 따른 공급차질과 G7이 러시아 원유에 대한 가격 상한제 진행시 브랜트유도 급등할 수 있다는 JP 모건의 분석 등이 상품통화 강세를 주도. 더불어 호주달러는 금일 RBA 통화정책 위원회에서 50bp의 빅스텝을 밟을 가능성이 제기되고 있기에 달러 대비 강세 연출[차트1].

금일 전망 : 대중 관세 인하 언급, 달러 보험 흐름에 1,290원 복귀

금일 환율은 대중 관세를 인하할 수 있다는 보도 및 상단 네고물량, 달러 강세 재료 희석 등에 1,290원 초반 구간 복귀 전망. 대중 관세 인하 조치는 미국 내 수입물가를 관리하기 위해 지속적으로 언급되었던 방법이므로 단발적 이벤트가 아니며, 위안화와 원화 강세 재료로 이용 가능. 그간 원화를 중심으로 아시아 통화 평가절하가 상대적으로 컸던 점을 고려할 때 금일 그간 과했던 절하 폭이 원화 강세 베팅 기반 일부 되돌려질 것으로 기대. 유럽의 생산자물가지수 둔화, 미국 휘발유 가격의 갤런당 4달러 후반 복귀 등은 시장 내 물가 피크아웃 기대를 지속적으로 자극하며 연준의 금리 인상 속도 조절 계기를 마련. 이 역시 금일 달러 약세 베팅을 자연스럽게 만드는 재료.

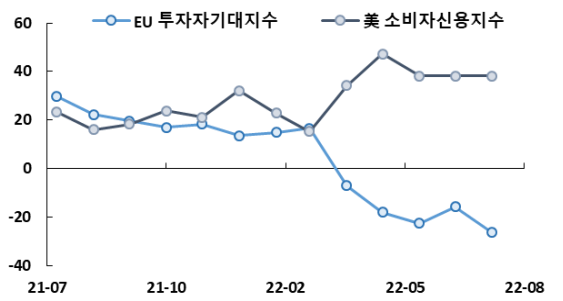
다만 해외 동향에서 언급했듯 대외적 여건들에 따라 원자재 가격 불안정성은 지속. 이는 결국 물가 상승 압력으로 귀결될 수 있기에 원화에는 약재, 달러에는 강세 재료. 결제수요 및 역송금 역시 하단을 지지하기에 금일 1,290원 초중반 구간 등락 흐름을 전망.

차트1. 긴축 공포 가능성에 호주달러 강세



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 20년 5월 이후 최저치를 보인 신뢰지수



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
15:00 독일 무역수지 (5월) (발표 -1.0B, 이전 3.5B)	06:00 한국 외환보유고 (미국달러) (6월) (예측 -, 이전 447.71B)	17:30 영국 건설 구매관리자지수 (6월) (예측 55.0, 이전 56.4)
15:30 스위스 소비자물가지수 (MoM) (6월) (발표 0.5%, 이전 0.7%)	08:00 한국 소비자물가지수 (YoY) (6월)(예측 5.9%, 이전 5.4%)	8:30 독일 10년물 Bund 국제 입찰 (예측 -, 이전 1.330%)
17:30 유로 Sentix 투자자신뢰지수 (7월) (발표 -26.4, 이전 -15.8)	10:45 중국 Caixin 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 -, 이전 41.4)	22:45 미국 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 -, 이전 51.6)
18:00 유로 생산자물가지수 (YoY) (5월) (발표 36.3%, 이전 37.2%)	13:30 호주 금리결정 (7월) (예측 1.35%, 이전 0.85%)	23:00 미국 ISM 비제조업구매관리자지수 (6월) (예측 54.3, 이전 55.9)
	16:55 독일 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 52.4, 이전 52.4)	23:00 미국 JOLTs (구인, 이직 보고서) (5월) (예측 11.000M, 이전 11.400M)
	17:00 유로 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 52.8, 이전 52.8)	03:00 미국 연방공개시장위원회 회의록
	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	1,297.30	-1.00	1,299.00	1,299.80	1,295.90	3.90	328,725	-46,067	804,561	-8,137
USD208	1,296.20	-1.30	1,297.60	1,299.10	1,295.30	3.80	13,555	-10,402	19,221	-533
USD/KRW	1,297.10	-0.20	1,299.50	1,300.00	1,296.10	3.90	7,429	159	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	123,837	100,959	22,878	-2,129	-58,013
은행	662	392	270	505	40,943
투신	1,060	596	464	8,442	22,667
보험	111	150	-39	-1,443	-3,508
기타법인	12,394	13,052	-658	-1,168	-24,089
개인	26,868	25,354	1,514	-2,679	-22,372
외국인	180,323	204,652	-24,329	-1,628	44,392

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,300.34	-5.08
국고채3Y	3.43	-0.90
국고채10Y	3.49	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	54.388	1.048

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-1,403	-9,791	-59,428
KOSDAQ	-380	-6,871	-5,237
국고채	3,915	14,814	76,239
통안채	4,080	4,006	21,546

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.777	-2.028
Call	1.73	-77.00	3M	2.322	2.885
CD	2.05	0.00	6M	2.943	4.400
통안1년	2.87	4.00	12M	3.551	-1.300

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	7,232.65	64.00	0.89	-0.35
DAX 30	12,773.38	-39.65	-0.31	-3.13
Nikkei 225	26,153.81	218.19	0.84	-2.67
Shanghai	3,405.43	17.79	0.53	0.78
항생 H	7,647.70	-19.18	-0.25	0.24
미국채 2년	2.83	0.00	0.00	-9.24
미국채 10년	2.88	0.00	0.00	-9.98
WTI	110.59	2.16	1.99	0.93
Gold	1,806.90	-4.53	-0.25	-1.01

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.60	-0.05
3M	-3.15	-0.05
6M	-8.00	-0.10
12M	-15.20	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , bp)

만기	Mid	전일비
1Y	2.170	-0.035
2Y	2.575	-0.030
3Y	2.615	-0.025
4Y	2.535	-0.030
5Y	2.555	-0.030

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

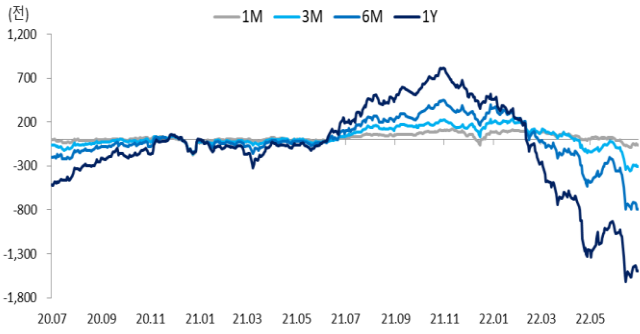
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

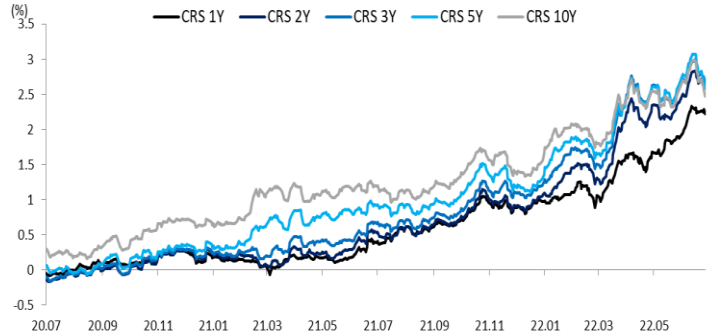
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	105.138	0.000	1.154	USD/KRW	1,296.850	-0.400	0.805	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.042	0.001	-1.531	USD/CNY	6.701	-0.001	0.132	USD/BRL	5.328	-0.004	1.716
USD/JPY	135.620	0.410	0.118	USD/HKD	7.846	-0.001	0.132	USD/ZAR	16.341	-0.075	3.009
GBP/USD	1.212	0.002	-1.199	USD/SGD	1.396	-0.001	0.693	USD/MXN	20.277	0.014	1.779
USD/CHF	0.961	0.000	0.512	USD/TWD	29.750	-0.017	0.486	USD/PLN	4.522	0.015	2.183
AUD/USD	0.687	0.005	-0.881	USD/INR	78.951	-0.090	0.771	USD/TRY	16.811	0.062	1.534
NZD/USD	0.621	0.002	-1.507	USD/IDR	14,968.000	30.000	0.771	USD/SEK	10.343	0.006	2.602
USD/CAD	1.286	-0.004	-0.124	USD/THB	35.658	0.023	0.994	USD/NOK	9.851	-0.145	0.570

차트. FX Swap Point



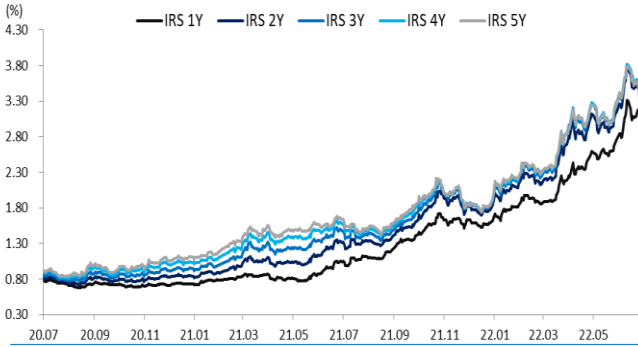
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



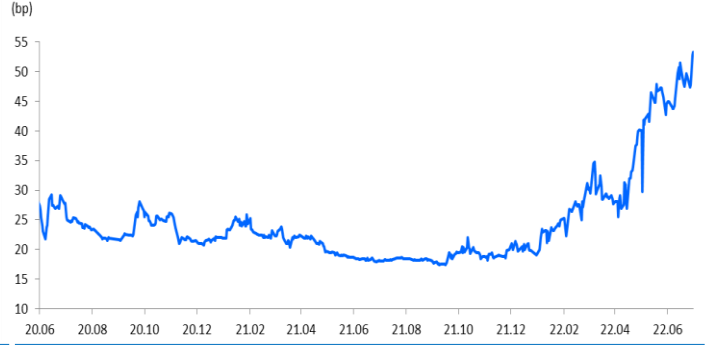
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



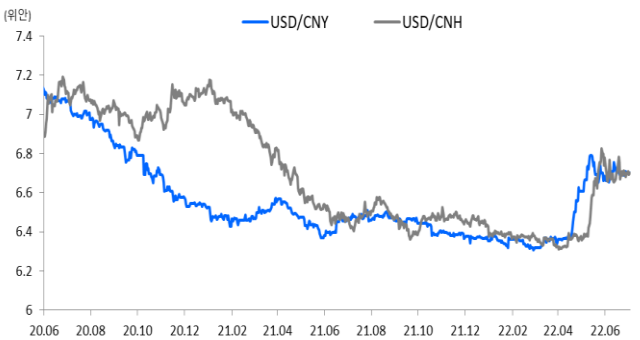
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



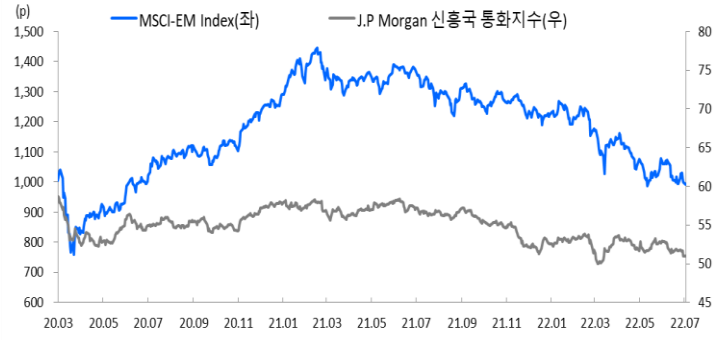
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



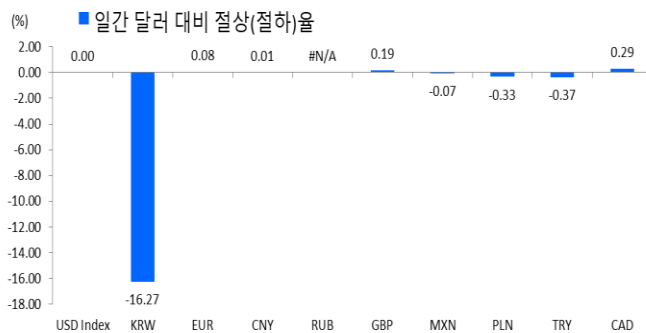
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



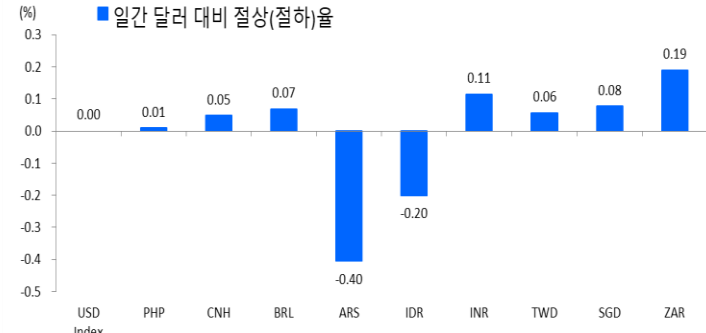
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.