

FX / 김태현

☎ 82-2-3774-0423

✉ kimth@futures.co.kr

일단은 통합된 갈등들

금일 달러/원 예상 : 1,200~1,207원

NDF 최종호가 : 1,203.50/1,203.90(-3.50)

야간달러선물 증가 : 1,205.0원 | 고가:1,206.8원 | 저가:1,203.8원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD909	1207.70	▼7.9	5.2	644,978
USD910	1206.80	▼7.2	4.7	33,718
USD/KRW	1208.20	▼7.4	4.8	
USD/CNY	7.1626	▲0.0300	▲0.0172	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	98.402	▼0.598	UST2Y	1.4319
EUR/USD	1.1035	▲0.0061	UST10Y	1.4657
USD/JPY	106.39	▲0.45	UST30Y	1.9699
GBP/USD	1.2253	▲0.0172	WTI	55.98

전일 국내 동향

약세를 보인 달러화 반영하며 달러/원 환율은 하락출발. 위안화 절상 고시, 8월 서비스업 PMI 호조로 인한 위안화 강세에 연동되며 하락 압력 가중. 1,210원 하향이탈을 시도했으나 결제수요 등 저가매수, 증시 외인 순매도세가 하단을 지지. 그러나 3시경 홍콩의 범죄인 송환법이 공식 철폐될 예정이라는 보도에 리스크온 심리 부활하며 낙폭 확대, 전일대비 7.4원 하락한 1,208.2원에 마감.

전일 해외 동향

홍콩과 영국, 이탈리아의 정치적 불확실성이 통합되는 모습에 리스크온 심리 회복되며 안전통화인 달러 및 엔화는 약세를, 파운드화와 위안화는 강세를 보임. 캐리람 장관이 범죄인 송환법을 폐지를 공식 발표하며 아시아 금융, 무역허브인 홍콩의 리스크가 축소. 이에 더해 영국에서 노딜 브렉시트를 연기하는 법안이 하원에서 가결되고 보리스 존슨 총리의 카드였던 조기 총선은 부결되며 노딜 브렉시트 우려가 경감. 이탈리아는 새로운 연정 구성에 완료. 글로벌 정정 리스크들이 다소 통합되는 모습을 보이며 리스크온 심리가 회복. 미 국채 장단기 금리차 역시 전일 3bp 이상 수준까지 회복하며 위험선호 심리의 회복을 대변.

주요국 중앙은행 인사들의 발언에 유로화는 상승, 달러화는 하락. 라가르드 ECB 차기 총재 내정자는 완화 정책의 필요성을 언급하면서도 비전통적 통화정책의 부작용에 주의해야함을 시사. 한편 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재, 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재가 미 경기에 대한 우려를 보임에 따라 18일 예정된 FOMC에서 연준이 좀 더 완화적인 모습을 보일 수 있다는 기대감 형성.

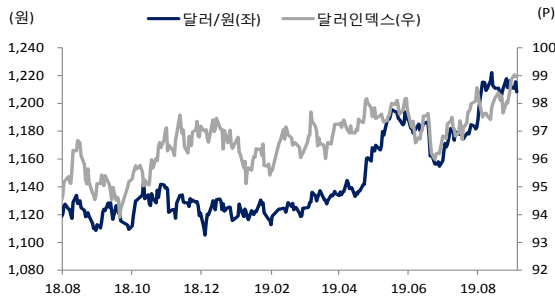
금일 전망

금일 달러/원 환율은 리스크온 심리 회복에 따른 하락압력 우위를 예상. 다만 위안화의 제한된 강세, 저가매수 물량 유입에 금일 1,200원 초중반대 공방이 이어지며 1,200~1,207원의 레인지 형성할 것으로 전망.

글로벌 정정 리스크가 통합되며 리스크온 심리 회복. 이에 금일 달러 대비 신흥국 통화들의 강세가 이어지며 달러/원 환율 역시 하락 압력 받을 것으로 예상. 또한 미국의 금리인하 기대감이 이어지며 달러 약세가 지속되고 있다는 점 역시 달러/원 환율의 하락 요인.

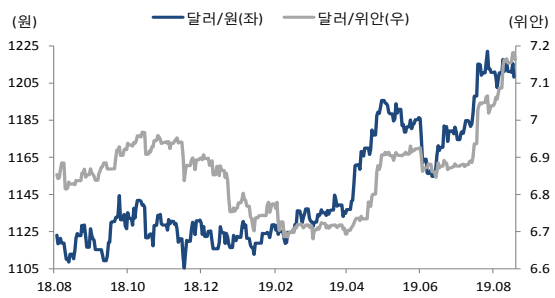
다만 중국 당국 역시 지준을 인하를 고려하고 있다며 완화적 통화정책을 펼칠 의지를 보임. 또한 범죄인 송환법은 영구 폐지하였으나 홍콩 시위대의 핵심 요구 사항 5가지 중 4가지는 여전히 미해결된 상태로 홍콩 시위가 지속될 가능성 잔존. 이에 위안화 환율 하락폭은 제한될 수 있으며 달러/원 환율 역시 이에 동조하여 하단 지지 받을 가능성 제시. 금일 위안화 고시환율 및 장중 변동폭 주시할 필요.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원&달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/04)	금 일(09/05)	익 일(09/06)
18:00 유럽 7월 소매판매 MoM(결과:-0.6%, 이전:1.1%)	10:30 호주 7월 무역수지(예상:A\$7000m, 이전:A\$8036m)	15:00 독일 7월 산업생산 MoM(예상:0.4%, 이전:-1.5%)
21:30 미국 7월 무역수지(결과:-\$54.0b, 이전:-\$55.2b)	15:00 독일 7월 공장수주 MoM(예상:-1.4%, 이전:2.5%)	18:00 유럽 2분기 GDP QoQ(F)(예상:0.2%, 이전:0.4%)
	16:00 유럽 ECB 루이스 데 관도스 부총재 연설	21:30 미국 8월 비농업부문고용자수 변동(예상:160k, 이전:164k)
	21:15 미국 8월 ADP 비농업부문 취업자 변동(예상:148k, 이전:156k)	21:30 미국 8월 실업률(예상:3.7%, 이전:3.7%)
	21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상:215k, 이전:215k)	21:30 미국 8월 시간당 평균임금 YoY(예상:3.0%, 이전:3.2%)
(5일)	23:00 미국 8월 ISM 비제조업 PMI(예상:54.0, 이전:53.7)	(7일)
01:30 미국 Fed 보우만 이사, 블라드(세인트루이스) 총재 연설	23:00 미국 7월 내구재 주문(F)(예상:2.1%, 이전:1.8%)	01:30 미국 Fed 파월 의장 연설
03:00 미국 Fed 베이지북 발간		

*주 : 예상 대비 호조(상승), 예상치 부합, 예상 대비 부진(하락), Bloomberg 컨센서스 기준

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD909	1207.7	-7.9	1211.3	1212.4	1207.2	5.2	274709	40288	644978	-1326
USD910	1206.8	-7.2	1210.8	1210.8	1206.1	4.7	4352	-1291	33718	1837
USD SPOT	1208.2	-7.4	1212.0	1212.3	1207.5	4.8	5990	492	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	85,419	77,299	8,120	17,658	-15,735
은행	4,247	3,700	547	-17,735	-31,602
투신	2,700	3,287	-587	852	2,685
보험	3	570	-567	-1,078	-131
기타법인	9,911	5,211	4,700	9,901	34,257
개인	36,958	28,470	8,488	-3,255	13,744
외국인	140,356	161,911	-21,555	-5,859	-2,380

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	1988.53	22.84
국고채3Y	1.241	0.013
국고채10Y	1.344	0.013

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	31.575	-1.409

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,502	-6,681	-17,514
KOSDAQ	602	-187	-4,573
국고채	7,701	11,663	31,354
통안채	1,980	6,272	22,980

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.500	0.000	1M	2.05725	-0.010
Call	1.550	0.030	3M	2.11238	-0.014
CD	1.500	0.010	6M	1.98725	-0.025
통안1년	1.220	0.015	12M	1.89688	-0.040

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,355.47	237.45	0.91	2.24
S&P	2,937.78	31.51	1.08	2.39
나스닥	7,976.88	102.72	1.30	1.92
FTSE 100	7,311.26	43.07	0.59	2.76
DAX 30	12,025.04	114.18	0.96	2.77
Nikkei 225	20,649.14	23.98	0.12	0.83
Shanghai	2,957.41	27.26	0.93	2.20
항생 H	10,288.19	252.41	2.52	3.08
미국채 2년	1.43	-0.02	-1.38	-4.54
미국채 10년	1.47	0.01	0.58	-0.93
WTI	55.98	2.04	3.78	1.91
Gold	1,547.63	1.63	0.11	0.71

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.05	-0.05
3M	-3.10	0.05
6M	-7.00	0.20
12M	-15.00	0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.550	-0.015
2Y	0.315	-0.025
3Y	0.220	-0.030
4Y	0.205	-0.040
5Y	0.195	-0.040

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

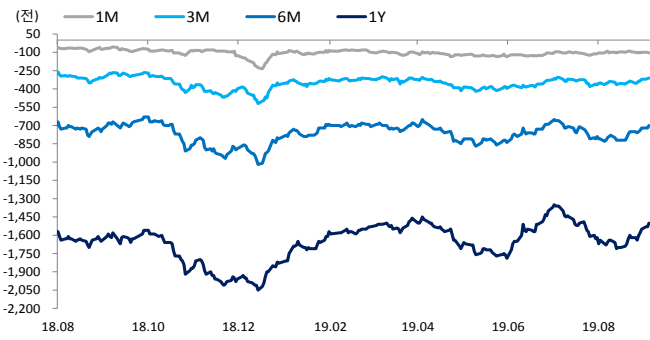
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	98.402	-0.598	0.20	USD/KRW	1,208.05	-7.65	-0.49	USD/RUB	66.2222	-0.5425	-0.85
EUR/USD	1.1035	0.0061	-0.39	USD/CNY	7.1460	-0.0329	-0.27	USD/BRL	4.0949	-0.0728	-1.76
USD/JPY	106.39	0.45	0.25	USD/HKD	7.8407	-0.0036	-0.06	USD/ZAR	14.8007	-0.2959	-3.97
GBP/USD	1.2253	0.0172	0.34	USD/SGD	1.3844	-0.0061	-0.32	USD/MXN	19.7208	-0.2527	-1.94
USD/CHF	0.9807	-0.0064	-0.11	USD/TWD	31.351	-0.073	-0.21	USD/PLN	3.9318	-0.0271	-0.82
AUD/USD	0.6797	0.0037	0.94	USD/INR	72.12	-0.27	0.49	USD/TRY	5.6646	-0.0644	-2.59
NZD/USD	0.6361	0.0024	0.38	USD/IDR	14,160	-68	-0.72	USD/SEK	9.7424	-0.0787	0.18
USD/CAD	1.3224	-0.0113	-0.62	USD/THB	30.595	-0.060	-0.10	USD/NOK	9.0326	-0.0698	-0.16

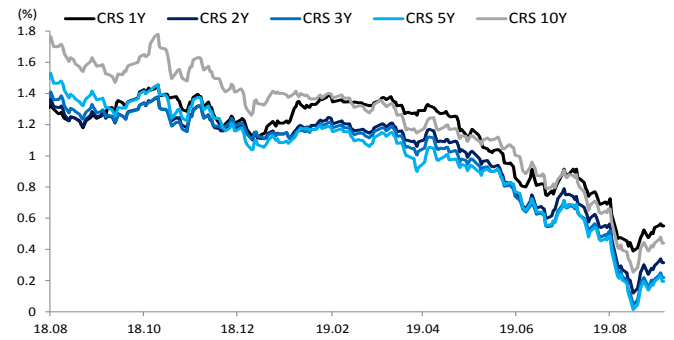
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



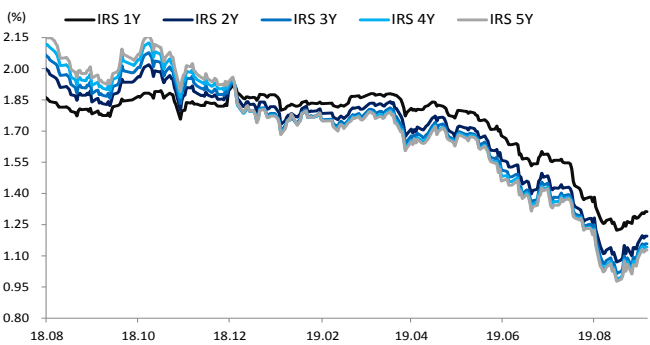
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



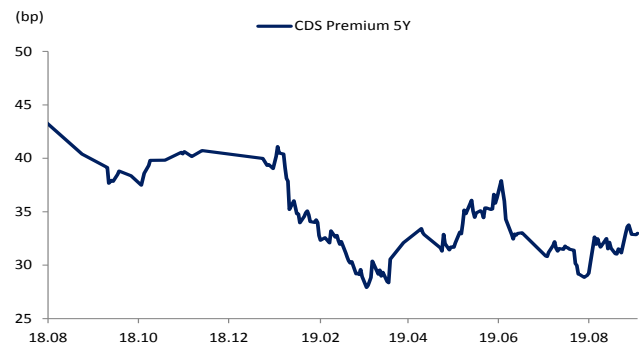
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



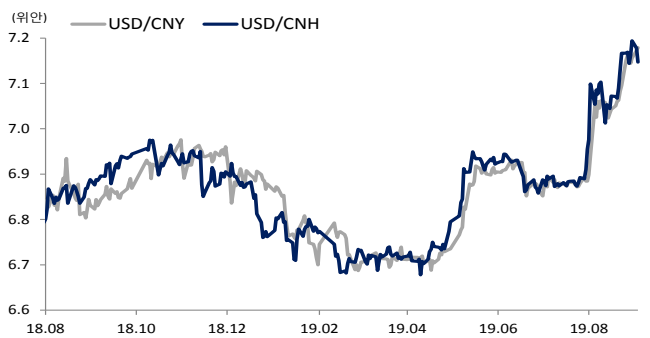
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



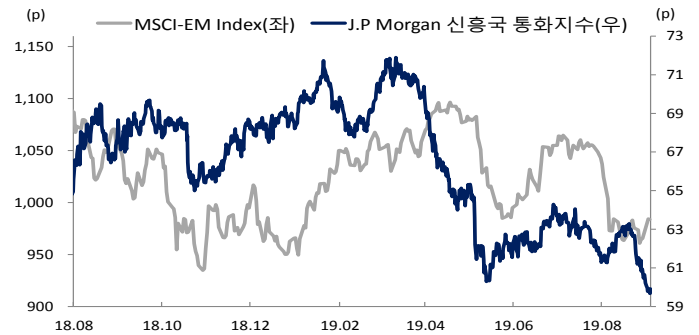
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



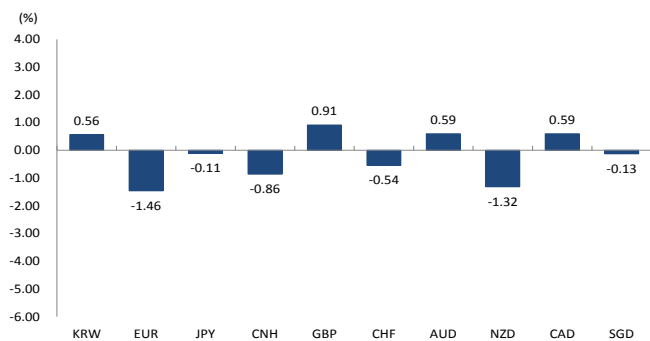
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



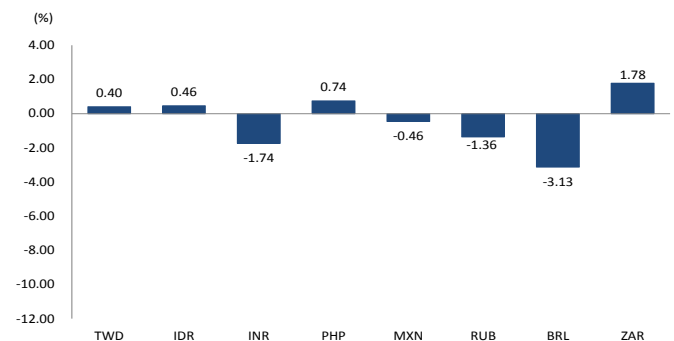
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 월간 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.