

FX / 김태현

☎ 82-2-3774-0423

✉ kimth@futures.co.kr

불안한 강세

금일 달러/원 예상 : 1,188~1,195원

NDF 최종호가 : 1,191.50/1,192.00(-4.05)

야간달러선물 증가 : 1,193.0원 | 고가:1,193.0원 | 저가:1,189.9원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD909	1195.00	▼4.5	3.4	651,118
USD910	1194.70	▼3.8	3.1	41,812
USD/KRW	1196.90	▼3.3	3.5	
USD/CNY	7.1455	▲0.0216	0.0115	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	98.394	▼0.020	UST2Y	1.5402
EUR/USD	1.1029	▼0.0006	UST10Y	1.5602
USD/JPY	106.92	▼0.02	UST30Y	2.0250
GBP/USD	1.2283	▼0.0051	WTI	56.52

전일 국내 동향

미중 무역협상 재개 예정으로 인한 위험선호 심리 회복에 롱포지션 정리되며 달러/원 환율 하락. 장중 위안화가 절하고시되며 달러대비 약세를 보이기도 했으나 달러/원 환율은 위안 환율과 동조화 약해지며 강세 유지. 결제수요가 하단을 지지하며 1,196원대에서 등락을 이어갔고, 많지 않은 거래량 속 변동폭 제한되며 전일대비 3.3원 하락한 1,196.9원에 마감.

전일 해외 동향

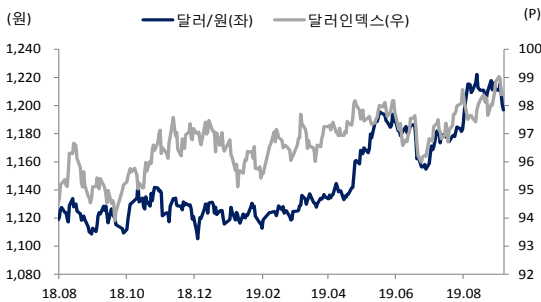
미 고용지표가 시장 예상을 하회함에 따라 달러화는 약세를 보임. 8월 비농업부문 고용자수는 전월대비 13만명 증가하는데 그치며 시장 예상치 16만명을 하회, 지난 7월 수치도 하향 조정. 다만 실업률은 유지, 시간당 임금은 시장 예상치를 상회하며 고용시장에 대한 큰 우려는 방지. 고용지표 혼조에 금번 FOMC에서 25bp인하가 증론으로 자리잡아가며 달러화 약세.

파월 의장은 연설을 통해 경기 확장을 유지하기 위해 적절히 행동하겠다는 입장을 유지하는 한편 지난 기준금리 인하 정책을 긍정적으로 평가하는 모습을 보임.

위안화는 중국 인민은행이 기준을 인하를 발표함에 따라 달러대비 강세를 보임. 유동성 증가에 따른 화폐가치 절하보다 경기부양에 대한 기대감이 더욱 강하게 반영된 모습. 원화 NDF, 호주 달러화 등 위안화와 함께 절상.

한편, 브렉시트 연기안이 영국 하원에 이어 상원을 통과. 노딜 브렉시트 가능성은 낮아지고 있으나, 내각 관료들이 사퇴를 이어나가며 영국 정정 불확실성이 지속, 파운드화는 달러 대비 약세를 보임.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원&달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

금일 전망

금일 달러/원 환율은 고용지표 부진에 따른 달러 약세와 경기부양 기대감에 따른 위안화 강세에 연동하여 하락 압력 우세할 것으로 전망. 다만, 미중 무역분쟁이란 거대한 대외 불확실성이 해소되지 않은 만큼 하방 경직되며 장중 낙폭은 제한될 것으로 예상. 8월 한달간 위안화가 꾸준히 절하되었음에도 불구하고 중국의 8월 수출이 시장 예상치를 하회하며 감소하는 모습을 보임. 중국 당국이 대내적인 부양책을 시행한다 할지라도 미중간 갈등이 지속되는한 목표 성장을 달성은 어려울 가능성 높음. 래리 커들로 장관 역시 지난 주 미중간 협상을 긍정적으로 평가하는 한편, 양국간의 갈등이 생각보다 오래 지속될 수 있다고 언급하며 미중 분쟁 장기화 우려 지속. 즉, 미중 무역분쟁이 구체적으로 진전되지 않는한 위안 환율은 7위안 수준을 유지할 것으로 예상되며, 달러/원 환율 역시 큰 절상은 제한될 것으로 예상. 금일 위안화 환율 움직임을 주시하며 1,188~1,195원의 레인지 제시.

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/06)	금 일(09/09)	익 일(09/10)
21:30 미국 8월 비농업부문고용자수 변동(결과:130k, 이전:164k)	08:50 일본 2분기 GDP QoQ(F)(예상:0.3%, 이전:0.4%)	10:30 중국 8월 CPI YoY(예상:2.6%, 이전:2.8%)
21:30 미국 8월 실업률(결과:3.7%, 이전:3.7%)	15:00 독일 7월 수출 MoM(예상:-0.5%, 이전:-0.1%)	10:30 중국 8월 PPI YoY(예상:-0.9%, 이전:-0.3%)
21:30 미국 8월 시간당 평균임금 YoY(결과:3.2%, 이전:3.3%)	17:30 영국 7월 공공업생산 MoM(예상:-0.3%, 이전:-0.1%)	10:30 호주 8월 NAB 경기기대지수(예상:-, 이전:4)
(7일)	17:30 유럽 9월 섹터 투자자기대지수(P)(예상:-16.0, 이전:-13.7)	15:00 일본 8월 공작기계 수출 YoY(P)(예상:-, 이전:-33%)
01:30 미국 Fed 파월 의장 연설		17:30 영국 7월 실업률 3MA(예상:3.9%, 이전:3.9%)
(8일)		19:00 미국 8월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:103.5, 이전:104.7)
N/A 중국 8월 무역수지(결과:\$34.84b, 이전:\$44.58b)		

*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	1195.0	-4.5	1196.7	1198.2	1194.8	3.4	226777	-159983	651118	-2941
USD910	1194.7	-3.8	1195.7	1196.7	1193.6	3.1	15435	6306	41812	6648
USD SPOT	1196.9	-3.3	1198.0	1198.5	1195.0	3.5	5842	-2304	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	59,994	80,308	-20,314	7,159	11,969
은행	3,073	1,864	1,209	6,174	-17,573
투신	6,072	5,544	528	-833	-4,420
보험	1,259	1,964	-705	-4,385	-5,014
기타법인	5,066	4,872	194	13,243	27,924
개인	28,280	28,564	-284	-1,845	1,364
외국인	149,284	129,212	20,072	-20,788	-13,469

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2009.13	4.38
국고채3Y	1.265	0.006
국고채10Y	1.381	0.014

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	29.350	-0.167

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	483	-5,431	-13,154
KOSDAQ	-376	98	-5,248
국고채	4,608	16,023	34,130
통안채	1,089	7,255	19,472

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.500	0.000	1M	2.04900	0.007
Call	1.550	0.030	3M	2.13413	0.032
CD	1.540	0.010	6M	2.03413	0.046
통안1년	1.253	0.010	12M	1.94900	0.058

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,797.46	69.31	0.26	1.65
S&P	2,978.71	2.71	0.09	1.85
나스닥	8,103.07	-13.75	-0.17	1.63
FTSE 100	7,282.34	11.17	0.15	1.04
DAX 30	12,191.73	64.95	0.54	2.11
Nikkei 225	21,199.57	113.63	0.54	2.39
Shanghai	2,999.60	13.74	0.46	3.93
항셱 H	10,430.67	46.53	0.45	3.45
미국채 2년	1.54	0.01	0.93	2.41
미국채 10년	1.56	0.00	0.10	4.28
WTI	56.52	0.22	0.39	-0.34
Gold	1,515.54	-32.09	-2.07	-0.85

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.10	-0.05
3M	-3.20	-0.10
6M	-6.80	-0.20
12M	-14.60	-0.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.570	0.005
2Y	0.325	0.005
3Y	0.225	0.005
4Y	0.205	0.005
5Y	0.185	0.005

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

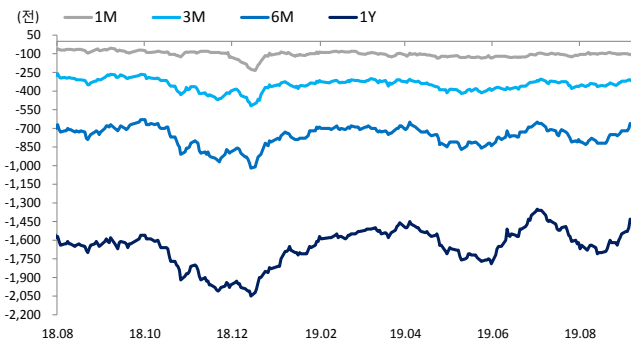
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	98.394	-0.020	-0.53	USD/KRW	1,196.95	-3.25	-1.18	USD/RUB	65.7381	-0.4793	-1.56
EUR/USD	1.1029	-0.0006	0.43	USD/CNY	7.1164	-0.0328	-0.55	USD/BRL	4.0605	-0.0491	-2.05
USD/JPY	106.92	-0.02	0.60	USD/HKD	7.8394	0.0014	-0.03	USD/ZAR	14.8050	-0.0779	-2.57
GBP/USD	1.2283	-0.0051	1.04	USD/SGD	1.3814	-0.0024	-0.42	USD/MXN	19.5324	-0.2053	-2.64
USD/CHF	0.9875	0.0017	-0.29	USD/TWD	31.245	-0.023	-0.49	USD/PLN	3.9319	-0.0027	-1.34
AUD/USD	0.6846	0.0031	1.68	USD/INR	71.73	-0.12	0.45	USD/TRY	5.7118	0.0201	-2.07
NZD/USD	0.6404	0.0030	1.20	USD/IDR	14,095	-60	-0.68	USD/SEK	9.6462	-0.0425	-1.97
USD/CAD	1.3173	-0.0057	-1.04	USD/THB	30.673	0.118	0.32	USD/NOK	8.9752	-0.0342	-1.64

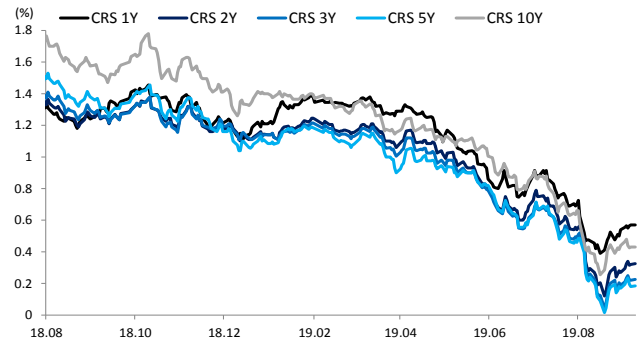
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



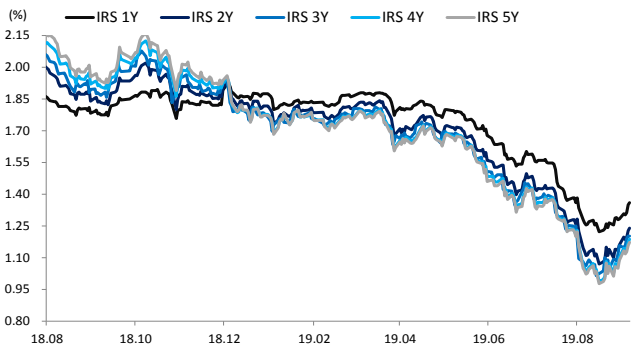
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



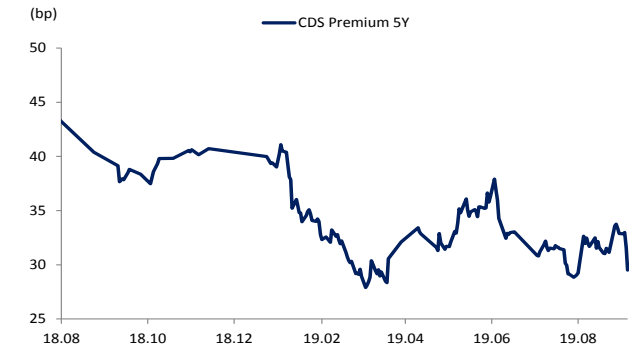
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



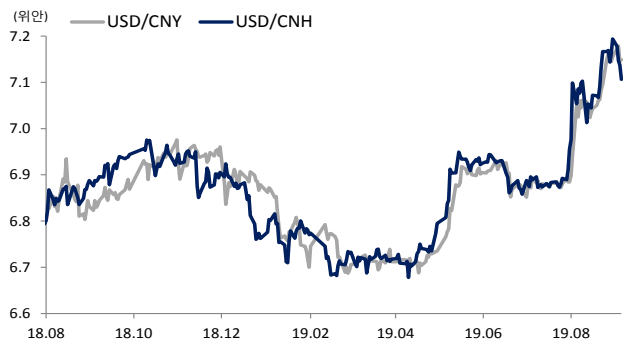
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



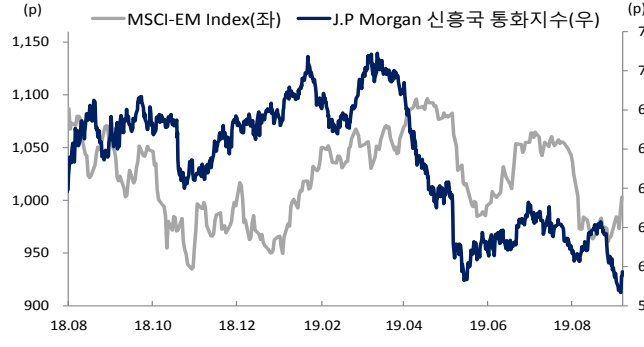
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



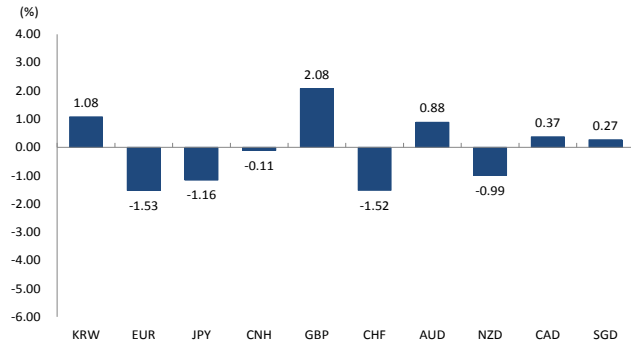
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



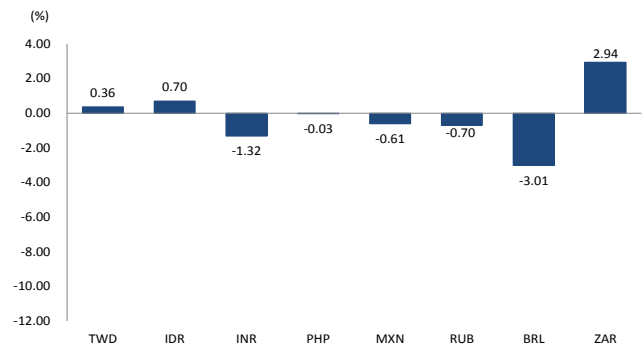
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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 투자자의 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.