

FX / 김태현

☎ 82-2-3774-0423

✉ kimth@futures.co.kr

## 아직 뭔가 부족하다

금일 달러/원 예상 : 1,189~1,195원

NDF 최종호가 : 1,191.70/1,192.00(+0.00)

야간달러선물 증가 : 1,192.2원 | 고가:1,192.8원 | 저가:1,190.3원

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD909	1193.60	▼1.4	6.0	506,130
USD910	1190.00	▼4.7	5.8	203,007
USD/KRW	1193.00	▼3.9	5.9	
USD/CNY	7.1335	▲0.0146	0.0203	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비	종목	전일종가(%)
USD Index	98.32	▼0.074	UST2Y	1.5928
EUR/USD	1.1048	▲0.0019	UST10Y	1.6438
USD/JPY	107.24	▲0.32	UST30Y	2.1281
GBP/USD	1.2346	▲0.0063	WTI	58.05

### 전일 국내 동향

미중 협상 기대감, 중국 기준을 인하 등에 따른 리스크온 심리 이어지며 달러/원 환율 나홀 연속 하락. 외인들은 코스피와 채권에서 순매수세를 보이며 환율에 하락압력 제공. 역외 롱스탑 물량이 나오며 장중 한 때 1,189원까지 하락하기도 했으나 위안화 약세, 결제수요 유입의 영향으로 낙폭 축소, 전일대비 3.9원 하락한 1,193.0원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 유로화와 파운드화 등 달러인덱스 구성통화들의 강세와 무역협상 기대감에 위험선호 심리가 이어지며 약보합권에 머뭇.

독일에서 확대 재정정책을 계획하고 있다는 보도가 나오며 유로존 경기 부양 기대감으로 유로화는 소폭 강세를 보였으나 비둘기 ECB에 대한 기대감으로 강세는 제한. 비둘기 ECB에 대해 의구심을 보이는 의견들이 제기되기도 함.

영국에서는 엘리자베스 여왕이 브렉시트 연기 법안을 최종 승인하며 노딜 브렉시트에 대한 우려가 경감. 이에 더해 월간 GDP, 산업생산, 제조업 생산 등의 경제지표가 예상치를 상회하며 파운드화에 강세 압력을 제공.

미중 협상 관련해서는 안전한 분위기가 이어지는 중. 중국이 다시 화웨이 제재 완화를 조건으로 미국산 농산물 구매를 제안했다는 보도가 나오고, 무늬만 장관도 중국과의 협상에 긍정적인 입장을 보임. 실무진 협상이 지속되는 분위기에 위험선호 심리 이어지며 미 국채 금리 상승했으나 증시는 다소 혼조세를 보임.

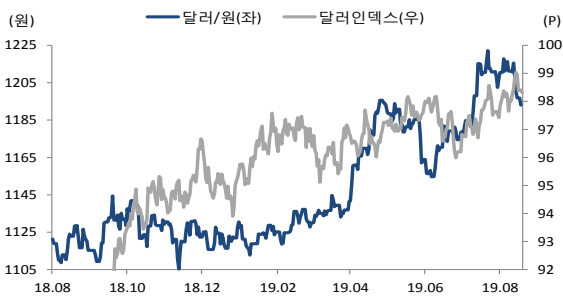
### 금일 전망

금일 달러/원은 무역협상 기대감, 노딜 브렉시트 우려 경감 등 위험선호심리를 자극하는 재료들을 소화하며 하락압력 우위 예상. 다만, 제한된 위험선호 심리에 그 강도는 강하지 않을 것으로 보임.

글로벌 호재들이 이어지며 위험선호 심리 지속되고 있기는하나 여전히 불확실성은 잔존. 전일 뉴욕 및 유럽 증시가 혼조세를 보인 점, 국내에서도 외인들이 코스닥에서는 순매도를, 코스피에서는 대형주 위주의 매수를 이어나간 점을 통해서도 투자 심리가 완전히 회복되었다고 판단하기는 이르다는 것을 확인 가능. 금일 역시 뚜렷한 호재가 등장하지 않는한 공격적인 투자심리의 회복은 어려울 것으로 보여 달러/원 환율은 제한된 하락세를 보일 듯.

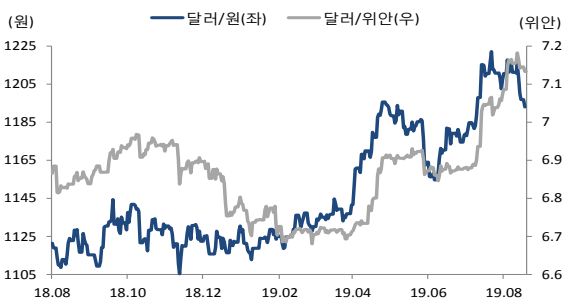
연휴와 주요국 통화정책회의를 앞두고 관망세가 우세할 것으로 예상되는 가운데 공급에 따른 장세가 이어지며 1,189~1,195원의 레인지 형성을 제시.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원&달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/09)	금 일(09/10)	익 일(09/11)
17:30 영국 7월 광공업생산 MoM(결과:0.1%, 이전:-0.1%)	10:30 중국 8월 CPI YoY(예상:2.7%, 이전:2.8%)	08:00 한국 8월 실업률 (예상:4.0%, 이전:4.0%)
17:30 유럽 9월 센틱스 투자자지대지수(P)(결과:-11.1, 이전:-13.7)	10:30 중국 8월 PPI YoY(예상:-0.9%, 이전:-0.3%)	09:30 호주 9월 웨스트팩 소비자지대 MoM(P)(예상:-, 이전:3.6%)
	10:30 호주 8월 NAB 경기기대지수(예상:-, 이전:4)	20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수 WoW(예상:-, 이전:-3.1%)
	15:00 일본 8월 공작기계 수출 YoY(P)(예상:-, 이전:-33%)	21:30 미국 8월 핵심 PPI YoY(예상:2.2%, 이전:2.1%)
	17:30 영국 7월 실업률 3MA(예상:3.9%, 이전:3.9%)	21:30 미국 8월 PPI YoY(예상:1.7%, 이전:1.7%)
	19:00 미국 8월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:103.5, 이전:104.7)	23:00 미국 7월 도매 재고 MoM(F)(예상:0.2%, 이전:0.0%)

\*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	1193.6	-1.4	1192.2	1195.0	1189.0	6.0	281395	54027	506130	-144988
USD910	1190.0	-4.7	1191.2	1193.4	1187.6	5.8	29394	13959	203007	161195
USD SPOT	1193.0	-3.9	1193.1	1195.0	1189.1	5.9	0	-5842	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	206,227	221,825	-15,598	-29,818	2,443
은행	96,458	100,658	-4,200	1,374	-24,273
투신	63,880	62,862	1,018	431	-3,092
보험	39,759	40,011	-252	-4,537	-3,401
기타법인	56,530	53,292	3,238	14,681	29,733
개인	51,607	49,447	2,160	315	6,923
외국인	195,612	182,478	13,134	16,641	-8,109

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2019.55	10.42
국고채3Y	1.235	-0.030
국고채10Y	1.353	-0.028

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	29.066	-0.284

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	2,335	-1,854	-10,775
KOSDAQ	-534	-830	-4,795
국고채	2,746	18,163	33,586
통안채	10,593	13,662	30,064

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.500	0.000	1M	2.04950	0.001
Call	1.640	0.050	3M	2.13838	0.004
CD	1.540	0.000	6M	2.03563	0.001
통안1년	1.253	0.000	12M	1.94875	-0.000

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,835.51	38.05	0.14	1.64
S&P	2,978.43	-0.28	-0.01	1.78
나스닥	8,087.44	-15.64	-0.19	1.56
FTSE 100	7,235.81	-46.53	-0.64	-0.63
DAX 30	12,226.10	34.37	0.28	2.28
Nikkei 225	21,318.42	118.85	0.56	3.39
Shanghai	3,024.74	25.14	0.84	3.44
항생 H	10,417.39	-13.28	-0.13	3.11
미국채 2년	1.59	0.05	3.42	5.90
미국채 10년	1.64	0.08	5.36	9.87
WTI	58.05	1.53	2.71	5.35
Gold	1,503.43	-3.39	-0.22	-1.69

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.20	-0.10
3M	-3.30	-0.10
6M	-7.10	-0.30
12M	-14.70	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.570	0.000
2Y	0.305	-0.020
3Y	0.205	-0.020
4Y	0.185	-0.020
5Y	0.165	-0.020

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

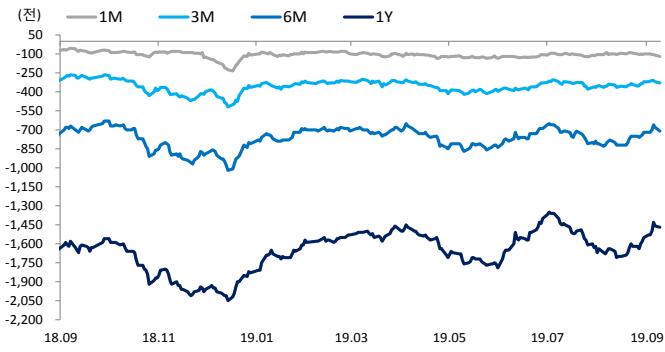
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	98.320	-0.074	-0.60	USD/KRW	1,193.15	-3.80	-1.46	USD/RUB	65.5398	-0.1983	-1.87
EUR/USD	1.1048	0.0019	0.71	USD/CNY	7.1220	0.0056	-0.70	USD/BRL	4.0962	0.0357	-2.19
USD/JPY	107.24	0.32	0.94	USD/HKD	7.8392	-0.0002	-0.04	USD/ZAR	14.7688	-0.0362	-3.16
GBP/USD	1.2346	0.0063	2.32	USD/SGD	1.3797	-0.0017	-0.79	USD/MXN	19.5727	0.0403	-2.88
USD/CHF	0.9921	0.0046	0.14	USD/TWD	31.247	0.002	-0.43	USD/PLN	3.9214	-0.0105	-1.32
AUD/USD	0.6862	0.0016	2.17	USD/INR	71.71	-0.02	0.42	USD/TRY	5.7492	0.0374	-0.99
NZD/USD	0.6424	0.0003	1.84	USD/IDR	14,035	-60	-1.12	USD/SEK	9.6581	0.0119	-1.74
USD/CAD	1.3168	-0.0005	-1.19	USD/THB	30.640	-0.033	0.02	USD/NOK	8.9240	-0.0512	-1.94

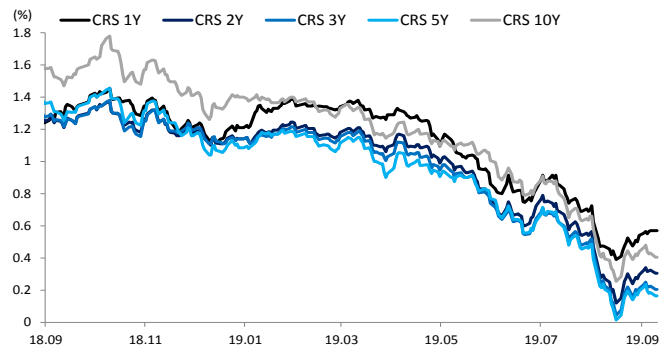
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



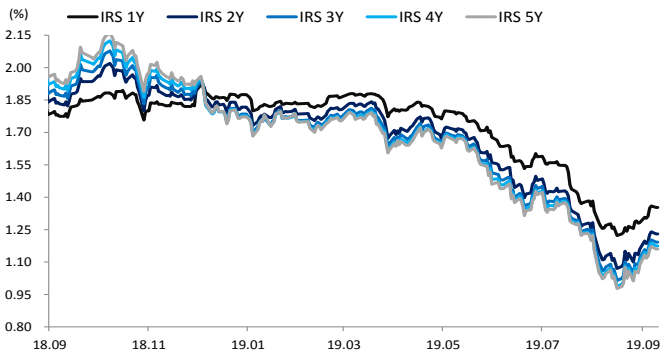
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



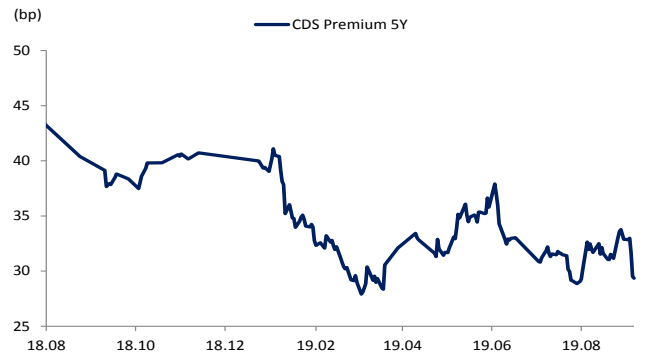
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



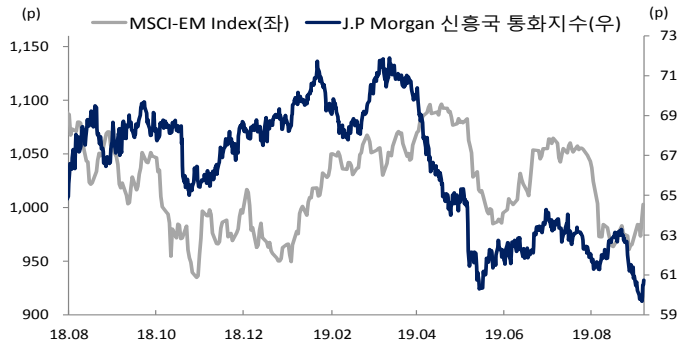
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



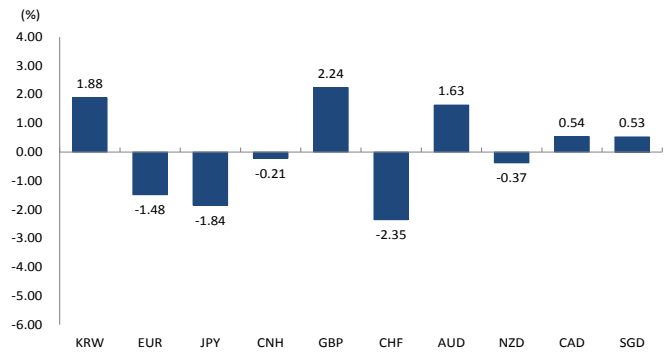
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



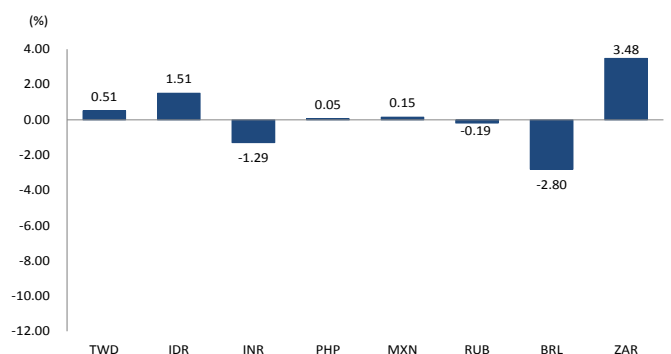
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.