

FX / 김태현

☎ 82-2-3774-0423

✉ kimth@futures.co.kr

## 연휴와 ECB를 앞두고

금일 달러/원 예상 : 1,188~1,194원

NDF 최종호가 : 1,190.30/1,190.80(-1.65)

야간달러선물 증가 : 1,192.0원 | 고가:1,193.1원 | 저가:1,191.2원

### ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD909	1193.10	▼0.5	4.4	226,351
USD910	1191.80	▲1.8	4.2	460,603
USD/KRW	1193.30	▲0.3	4.4	
USD/CNY	7.1173	▲0.0286	0.0106	

### ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비	종목	전일증가(%)
USD Index	98.365	▲0.084	UST2Y	1.6760
EUR/USD	1.1043	▼0.0005	UST10Y	1.7316
USD/JPY	107.54	▲0.30	UST30Y	2.2163
GBP/USD	1.2350	▲0.0004	WTI	57.87

### 전일 국내 동향

전일 증가대비 소폭 하락출발한 달러/원 환율은 위안화 및 수급에 영향 받으며 박스권 형성. 장중 한때 절상고시된 위안화를 따라 1,180원대를 터치하기도 했으나 대부분 1,190원 초반대에서 거래. 방향성 없이 위안화 환율에 연동되어 보험권 등락하던 달러/원 환율은 장 마감 직전 역내외 매수세 들어오며 상승전환, 전일대비 0.3원 상승한 1,193.3원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화 및 유로화는 미국 및 독일 국채금리 상승에 서로 힘겨루기를 하며 보험권 등락, 다만 안전통화인 엔화에 대비해서는 두 통화 모두 강세를 보임.

독일 올라프 솔츠 재무장관이 경기부양을 위한 확대 재정정책에 대한 의지를 시사하며 독일 분트채 금리 상승, 특히 30년채 금리가 한달여 만에 마이너스 수익률에서 탈출. 독일 국채 금리 상승을 따라가며 미국채 금리도 함께 상승. 8월 한달동안 불확실성에 시달리며 채권 투자에 쓸렸던 글로벌 투자자들의 투자심리가 회복되고 있음을 방증.

영국에서는 보리스 존슨 총리가 조기총선을 재상정하였으나 하원에서 거부하며 브렉시트 연기 가능성 상승, 파운드화 레벨 유지.

이 밖에 대외 강경파인 볼튼 장관의 해임, 미중 협상 관련 보도 등에도 불구하고 다가올 ECB에 대한 관망세가 지배적인 가운데 주요국 통화들의 변동성은 제한.

### 금일 전망

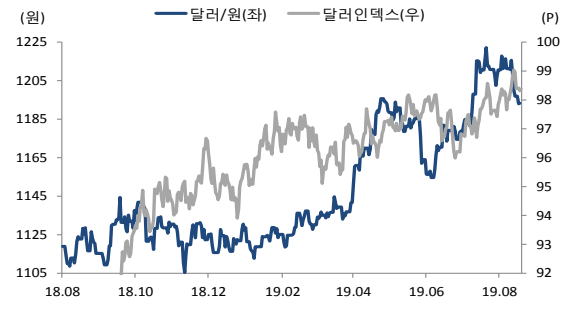
금일 달러/원은 연휴와 ECB를 앞둔 관망세에 변동폭 제한될 것으로 보이나 추석을 앞둔 네고물량 출회 가능성, 위험선호 심리 회복에 의해 1,190원 지지선 하향 이탈 시도할 것으로 전망.

시장에선 ECB가 마냥 도비쉬할 것이란 기대감이 후퇴하며 다가올 통화정책회의에 대한 전망이 엇갈리고 있는 상황. ECB 결과에 대한 달러 베팅은 제한되고, 관망세가 우세할 것으로 예상.

주요국 국채금리 상승에 우리나라 국채금리 역시 상승압력 받을 수 있겠으나, 달러화와 유로화가 그랬듯 국채수익률 상승이 원화의 추가 강세압력을 제공하긴 어려울 것으로 예상.

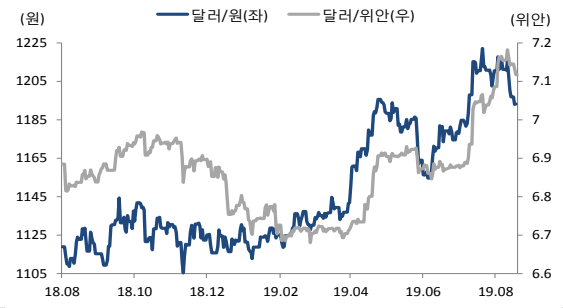
즉, 연휴와 ECB를 앞두고 환율을 움직일만한 큰 재료가 없는 상황이라 판단. 전일과 마찬가지로 수급에 주목하며 금일 1,188~1,194원의 레인지 형성 전망.

차트. 달러/원 & 달러인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 달러/원&달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/10)	금 일(09/11)	익 일(09/12)
17:30 영국 7월 실업률 3MA(결과:3.8%, 이전:3.9%)	08:00 한국 8월 실업률 (예상:4.0%, 이전:4.0%)	18:00 유럽 7월 산업생산 MoM(예상:-0.1%, 이전:-1.6%)
19:00 미국 8월 NFIB 소기업 낙관지수(결과:103.1, 이전:104.7)	09:30 호주 9월 웨스트팩 소비자지대 MoM(P)(예상:-, 이전:3.6%)	20:45 유럽 ECB 기준금리결정(예금금리)(예상:-0.5%, 이전:-0.4%)
	20:00 미국 MBA 주택용자 신청지수 WoW(예상:-, 이전:-3.1%)	21:30 미국 8월 CPI YoY(예상:1.8%, 이전:1.8%) (13월)
	21:30 미국 8월 핵심 PPI YoY(예상:2.2%, 이전:2.1%)	03:00 미국 8월 월간 재정수지(예상:\$195.0b, 이전:\$119.7b)
	21:30 미국 8월 PPI YoY(예상:1.7%, 이전:1.7%)	21:30 미국 8월 소매판매 MoM(예상:0.2%, 이전:0.7%)
	23:00 미국 7월 도매 재고 MoM(F)(예상:0.2%, 이전:0.0%)	23:00 미국 9월 미시간대 소비자신뢰(P)(예상:90.8, 이전:89.8)

\*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	1193.1	-0.5	1191.7	1193.7	1189.3	4.4	228340	-94375	226351	-279779
USD910	1191.8	1.8	1189.1	1192.3	1188.1	4.2	40001	-30679	460603	257596
USD SPOT	1193.3	0.3	1192.3	1193.7	1189.3	4.4	0	-7011	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	245,640	242,350	3,290	-20,583	-15,602
은행	162,004	161,304	700	2,574	-21,273
투신	93,944	95,461	-1,517	-1,318	-4,805
보험	60,330	60,618	-288	-4,707	-4,615
기타법인	91,131	91,265	-134	14,818	31,350
개인	36,985	38,751	-1,766	6,759	9,808
외국인	241,789	243,774	-1,985	-656	3,507

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2032.08	12.53
국고채3Y	1.249	0.014
국고채10Y	1.387	0.034

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	146	1,343	-10,605
KOSDAQ	-215	-575	-4,533
국고채	8,577	27,999	40,064
통안채	0	13,662	28,361

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.500	0.000	1M	2.03863	-0.011
Call	1.590	0.040	3M	2.13163	-0.007
CD	1.540	0.000	6M	2.03513	-0.000
통안1년	1.266	0.013	12M	1.97038	0.022

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,909.43	73.92	0.28	3.03
S&P	2,979.39	0.96	0.03	2.52
나스닥	8,084.16	-3.28	-0.04	2.67
FTSE 100	7,267.95	32.14	0.44	-0.00
DAX 30	12,268.71	42.61	0.35	3.00
Nikkei 225	21,392.10	73.68	0.35	3.72
Shanghai	3,021.20	-3.54	-0.12	3.11
항생 H	10,403.34	-14.05	-0.13	3.66
미국채 2년	1.68	0.08	5.22	15.43
미국채 10년	1.73	0.09	5.34	18.82
WTI	57.87	0.02	0.03	7.29
Gold	1,491.30	-12.13	-0.81	-3.54

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-1.15	0.05
3M	-3.20	0.10
6M	-7.00	0.10
12M	-14.50	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.605	0.035
2Y	0.290	-0.015
3Y	0.185	-0.020
4Y	0.155	-0.030
5Y	0.135	-0.030

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

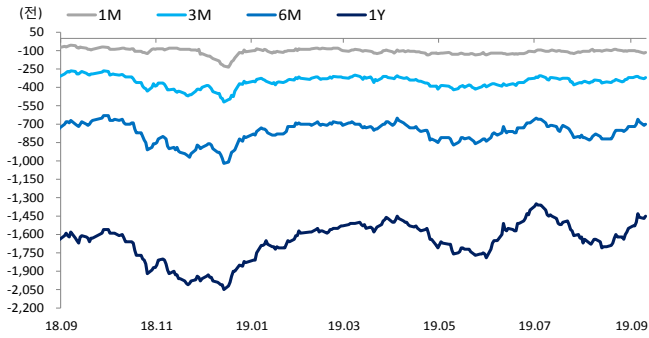
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	98.365	0.084	-0.64	USD/KRW	1,193.35	0.20	-1.84	USD/RUB	65.4255	-0.1143	-2.01
EUR/USD	1.1043	-0.0005	0.63	USD/CNY	7.1126	-0.0094	-0.92	USD/BRL	4.0814	-0.0148	-2.07
USD/JPY	107.54	0.30	1.51	USD/HKD	7.8398	0.0006	-0.06	USD/ZAR	14.6434	-0.1254	-3.00
GBP/USD	1.2350	0.0004	2.23	USD/SGD	1.3802	0.0005	-0.74	USD/MXN	19.4951	-0.0776	-2.40
USD/CHF	0.9921	0.0000	0.51	USD/TWD	31.217	-0.030	-0.66	USD/PLN	3.9226	0.0012	-0.92
AUD/USD	0.6861	-0.0001	1.49	USD/INR	71.71	-0.02	0.42	USD/TRY	5.7693	0.0201	0.70
NZD/USD	0.6426	0.0002	1.40	USD/IDR	14,050	15	-1.25	USD/SEK	9.6839	0.0258	-1.40
USD/CAD	1.3152	-0.0016	-1.39	USD/THB	30.620	-0.020	-0.11	USD/NOK	8.9553	0.0313	-1.62

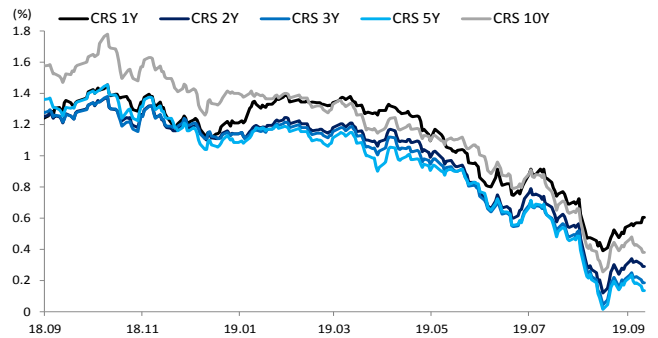
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



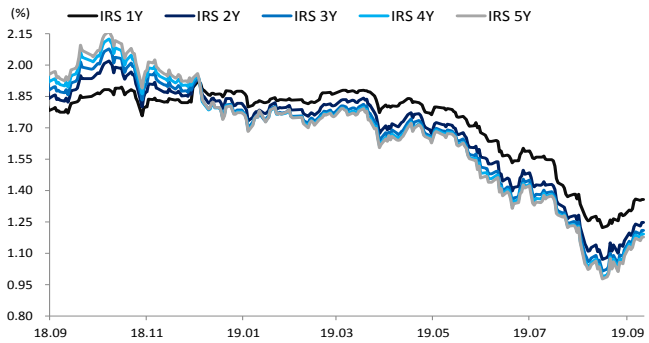
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



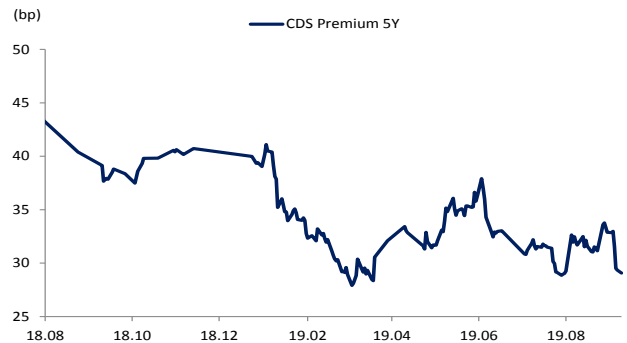
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



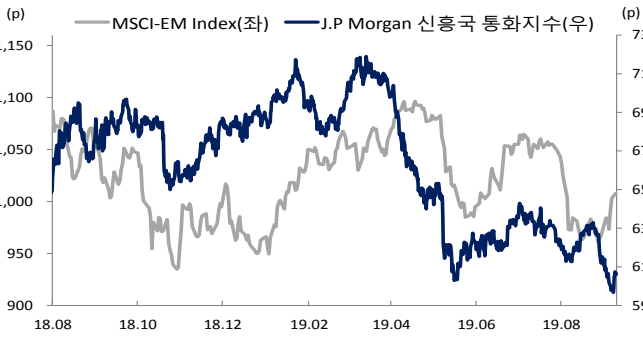
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안 환율



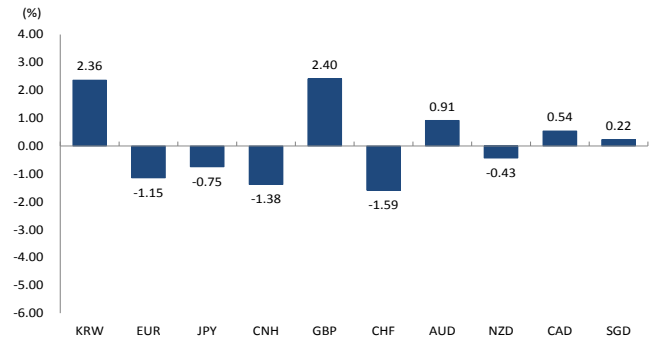
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



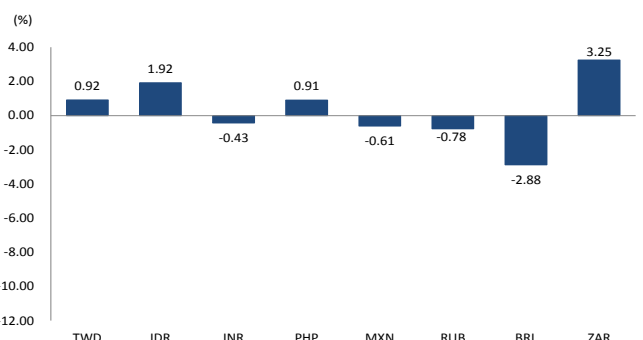
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.