

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

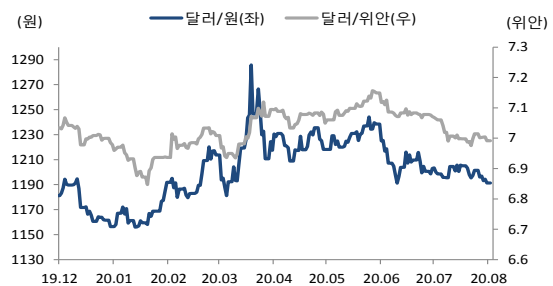
## ◇ 전일 국내시장 동향

| 종목      | 전일종가    | 전일비<br>(원) | 변동폭<br>(고가-저가) | 미결제약정<br>(계약) |
|---------|---------|------------|----------------|---------------|
| USD008  | 1190.60 | ▼3.2       | 4.8            | 703,756       |
| USD009  | 1190.80 | ▼3.4       | 4.8            | 14,398        |
| USD/KRW | 1191.30 | ▼3.1       | 4.9            |               |
| USD/CNY | 6.9914  | ▼0.0029    | 0.0083         |               |

## ◇ 전일 해외시장 동향

| 종목        | 전일종가   | 전일비(bp) | 종목     | 전일종가   |
|-----------|--------|---------|--------|--------|
| USD Index | 93.349 | ▲0.3280 | UST2Y  | 0.1054 |
| EUR/USD   | 1.1778 | ▼0.0069 | UST10Y | 0.5282 |
| USD/JPY   | 105.83 | ▲1.1000 | UST30Y | 1.1925 |
| GBP/USD   | 1.3085 | ▼0.0011 | WTI    | 40.27  |

### 차트1. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트2. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 경제지표 및 이벤트

| 전 일(07/31)                                    | 금 일(08/03)                                  | 익 일(08/04)                                 |
|---|---|--|
| 18:00 유럽 2분기 GDP QoQ(결과:-12.1%, 이전:-3.6%)     | 08:50 일본 1분기 GDP QoQ(F)(예상:-0.7%, 잠정:-0.6%) | 08:00 한국 7월 CPI YoY(예상:0.4%, 이전:0.0%)      |
| 18:00 유럽 7월 CPI YoY(결과:0.4%, 이전:0.3%)         | 09:30 한국 7월 마켓 제조업 PMI(예상:-, 이전:43.4)       | 10:30 호주 6월 무역수지(예상:A\$8850m, 이전:A\$8025m) |
| 21:30 미국 6월 개인소득MoM(결과:-1.1%, 이전:-4.4%)       | 10:45 중국 7월 차이신 제조업 PMI(예상:51.1, 이전:51.2)   | 10:30 호주 6월 소매판매(예상:2.4%, 이전:16.9%)        |
| 21:30 미국 6월 개인소비MoM(결과:5.6%, 이전:8.5%)         | 16:55 독일 7월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:50.0, 이전:50.0) | 13:30 호주 RBA 통화정책회의 기준금리결정(예상:동결)          |
| 23:00 미국 7월 미시간대 소비자신뢰지수(F)(결과:72.5, 잠정:73.2) | 17:00 유럽 7월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:51.1, 이전:51.1) | 23:00 미국 6월 제조업 수주 MoM(예상:5.0%, 이전:8.0%)   |
|   | 22:45 미국 7월 마켓 제조업 PMI(F)(예상:51.3, 이전:51.3) | 23:00 미국 6월 내구재 주문 MoM(F)(예상:-, 잠정:7.3%)   |
|   | 23:00 미국 7월 ISM 제조업지수(예상:53.5, 이전:52.6)     |  |

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

## 반등한 달러화, 지속성은 의문

금일 달러/원 예상 : 1,192.00~1,199.00

NDF 최종호가 : 1,194.20/1,194.60(+3.15)

야간달러선물 증가 : 1,195.20원 | 고가:1,195.60원 | 저가:1,189.10원

### 전일 국내 동향

달러/원은 글로벌 약달러를 반영하여 전일대비 5.9원 하락한 1,188.5원에 개장. 장 초반 네고물량 출회에 1,186.6원 까지 저점을 낮추었으나 결제와 저가매수 수요 유입에 하단이 제한. 이후 달러/원 환율은 1,190원 근방에서 박스권 등락을 반복하다 전일대비 3.1원 하락한 1,191.3원에 마감.

### 전일 해외 동향

달러화는 엇갈린 경제지표와 미국 추가 부양안 합의 지연을 주시하는 가운데 저가매수 유입에 상승. 이날 발표된 주요 경기지표는 혼조. 7월 미시간대 소비자신뢰지수는 72.5로 시장예측(72.9)과 잠정치(73.2)를 하회. 다만 미국 6월 소비지출이 5.6%증가하여 시장예상치(5.2%)를 상회했고 시카고 제조업지수가 51.9로 시장예측(44.0)을 크게 웃돌며 달러 가치에 긍정적으로 작용.

미국의 추가 경기부양책 합의가 지연되는 점은 경기회복 불확실성에 대한 우려를 자극. 민주당-공화 양당은 7월 말일부로 종료되는 600달러 규모의 실업수당 연장에 관련해 의견차를 좁히지 못하며 합의가 지연. 다만 지속된 하락에 대한 레벨 부담에 따른 저가매수 속 달러는 반등.

회생기금 합의 이후 강세를 보이던 유로화는 약세를 보이며 달러화 하락에 일조. 유로존의 2분기 GDP상승률은 -12.1%를 기록하여 유로화에 하방 압력으로 작용. 국제 금 가격은 경기회복 불확실성 속 상승하여 장중 사상 최고치인 2,000달러를 돌파. 미 국채가격도 상승세를 보이며 대체로 안전자산이 강세.

### 금일 전망

금일 달러/원 환율은 결제수요와 저가매수 수요가 하단을 지지하는 가운데 글로벌 달러 강세 전환의 영향에 상승 압력이 우위를 보일 것으로 전망. 전 거래일 국내 외환시장에서는 1,180원 후반에서 적극 대응하여 하단을 지지하는 결제수요를 확인했고 이 기조 유지가 예상됨. 또한 약세 기조를 보이던 글로벌 달러화가 상승 전환하여 숏커버 물량이 유입될 수 있는 점도 상승 압력에 일조 가능.

미중갈등 격화 가능성이 잔존하는 점은 잠재적인 달러/원 환율의 상승 요인. 미 행정부가 틱톡 뿐 아니라 안보리스크를 야기할 수 있는 중국산 소프트웨어에 대한 광범위한 조치를 조만간 발표할 것으로 알려져 긴장 촉발 우려 존재.

다만 전주 외국인들이 2조원 규모의 주식을 매수하는 등 최근 국내 증시 자금유입이 원활한 점이 상단을 제한할 가능성 있음. 또한 주말 간 글로벌 신용평가사 피치가 미국의 신용등급 전망을 긍정적에서 부정적으로 강등했다는 소식이 전해져 약달러 기조가 유지될 요인도 존재. 이에 금일 환율은 전 거래일 글로벌 달러화 반등에 연동할 것이나 제한적 상승세 우위를 전망.

## USD Futures &amp; Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

| 종목       | 증가       | 전일비   | 시가       | 고가       | 저가       | 변동폭  | 거래량     | 전일대비  | 미결제약정   | 전일대비   |
|----------|----------|-------|----------|----------|----------|------|---------|-------|---------|--------|
| USD008   | 1,190.60 | -3.20 | 1,189.80 | 1,191.50 | 1,186.70 | 4.80 | 332,122 | 7,694 | 703,756 | -8,774 |
| USD009   | 1,190.80 | -3.40 | 1,189.90 | 1,191.30 | 1,186.50 | 4.80 | 4,431   | 967   | 14,398  | 1,288  |
| USD SPOT | 1,191.30 | -3.10 | 1,188.50 | 1,191.50 | 1,186.60 | 4.90 | 6,575   | -752  | -       | -      |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

| 구분   | 매수      | 매도      | 순매수     | 5일누적    | 20일누적   |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 금융투자 | 88,937  | 90,818  | -1,881  | 7,624   | -367    |
| 은행   | 7,482   | 2,484   | 4,998   | 1,288   | 38,824  |
| 투신   | 8,972   | 2,090   | 6,882   | 5,657   | -12,761 |
| 보험   | 221     | 677     | -456    | 5,099   | -3,416  |
| 기타법인 | 10,798  | 6,962   | 3,836   | 6,955   | 8,321   |
| 개인   | 38,455  | 33,617  | 4,838   | 10,470  | -7,041  |
| 외국인  | 182,377 | 200,594 | -18,217 | -37,083 | -27,346 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

| 종목     | 주가/금리    | 전일비    |
|--------|----------|--------|
| KOSPI  | 2,249.37 | -17.64 |
| 국고채3Y  | 0.796    | -0.003 |
| 국고채10Y | 1.296    | 0.015  |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 신용지표

(단위 : bp)

| 만기     | Mid    | 전일비   |
|--------|--------|-------|
| CDS 5Y | 23.481 | 0.164 |

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

## 외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

| 종목     | 순매수   | 5일 누적  | 20일누적  |
|--------|-------|--------|--------|
| KOSPI  | -556  | 19,270 | 12,084 |
| KOSDAQ | -879  | 481    | -3,401 |
| 국고채    | 2,886 | 8,005  | 30,425 |
| 통안채    | 0     | 2,476  | 26,563 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

| Korea | 증가    | 전일비    | US Libor | 증가      | 전일비      |
|-------|-------|--------|----------|---------|----------|
| 기준    | 0.500 | 0.000  | 1M       | 0.15488 | -0.00075 |
| Call  | 0.530 | 0.050  | 3M       | 0.24875 | -0.00225 |
| CD    | 0.780 | 0.000  | 6M       | 0.30613 | -0.00875 |
| 통안1년  | 0.598 | -0.002 | 12M      | 0.44863 | -0.00787 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 글로벌 금융시장

| 종목         | 증가        | 전일비     | 전일비(%) | 1주(%)  |
|------------|-----------|---------|--------|--------|
| 다우지수       | 26,428.32 | 114.67  | 0.44   | -0.16  |
| S&P        | 3,271.12  | 24.90   | 0.77   | 1.73   |
| 나스닥        | 10,745.27 | 157.46  | 1.49   | 3.69   |
| FTSE 100   | 5,897.76  | -92.23  | -1.54  | -3.69  |
| DAX 30     | 12,313.36 | -66.29  | -0.54  | -4.09  |
| Nikkei 225 | 21,710.00 | -629.23 | -2.82  | -4.58  |
| Shanghai   | 3,310.01  | 23.18   | 0.71   | 3.54   |
| 항셍 H       | 10,039.96 | -57.12  | -0.57  | -0.41  |
| 미국채 2년     | 0.11      | -0.01   | -10.07 | -28.45 |
| 미국채 10년    | 0.53      | -0.02   | -3.30  | -10.29 |
| WTI        | 40.27     | 0.35    | 0.88   | -2.47  |
| Gold       | 1,949.58  | -10.77  | -0.55  | 2.94   |

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

## FX Swap points

(단위 : 원)

| 만기  | Mid   | 전일비   |
|-----|-------|-------|
| 1M  | -0.10 | -0.15 |
| 3M  | -0.60 | -0.25 |
| 6M  | -1.40 | -0.20 |
| 12M | -3.30 | -0.10 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## CRS

(단위 : %, %p)

| 만기 | Mid    | 전일비    |
|----|--------|--------|
| 1Y | 0.000  | -0.030 |
| 2Y | -0.060 | -0.030 |
| 3Y | -0.050 | -0.020 |
| 4Y | -0.040 | -0.030 |
| 5Y | -0.010 | -0.040 |

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

## 주요 통화

\*영업일 기준으로 집계

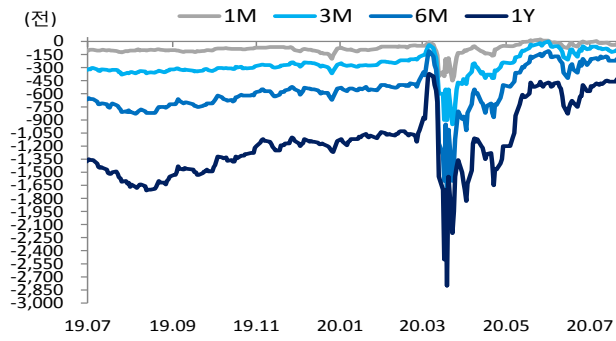
## 아시아 통화

## 기타 통화

| 종목        | 증가     | 전일비     | 1주(%) | 종목      | 증가       | 전일비     | 1주(%) | 종목      | 증가      | 전일비     | 1주(%) |
|-----------|--------|---------|-------|---------|----------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|
| USD Index | 93.349 | 0.328   | -1.15 | USD/KRW | 1,191.15 | -3.25   | -0.86 | USD/RUB | 74.3869 | 1.2259  | 3.70  |
| EUR/USD   | 1.1778 | -0.0069 | 1.05  | USD/CNY | 6.9752   | -0.0336 | -0.62 | USD/BRL | 5.2210  | 0.0658  | -0.22 |
| USD/JPY   | 105.83 | 1.10    | -0.29 | USD/HKD | 7.7503   | 0.0002  | -0.01 | USD/ZAR | 17.0718 | 0.3081  | 2.49  |
| GBP/USD   | 1.3085 | -0.0011 | 2.27  | USD/SGD | 1.3745   | 0.0023  | -0.57 | USD/MXN | 22.2765 | 0.2528  | -0.03 |
| USD/CHF   | 0.9129 | 0.0040  | -0.84 | USD/TWD | 29.403   | -0.007  | -0.33 | USD/PLN | 3.7485  | 0.0256  | -0.82 |
| AUD/USD   | 0.7143 | -0.0052 | 0.53  | USD/INR | 74.81    | -0.04   | -0.02 | USD/TRY | 6.9725  | -0.0214 | 1.84  |
| NZD/USD   | 0.6629 | -0.0070 | -0.18 | USD/IDR | 14,600   | 57      | 0.14  | USD/SEK | 8.7795  | 0.0700  | -0.67 |
| USD/CAD   | 1.3412 | -0.0011 | -0.02 | USD/THB | 31.177   | -0.263  | -1.64 | USD/NOK | 9.1022  | 0.0284  | -0.55 |

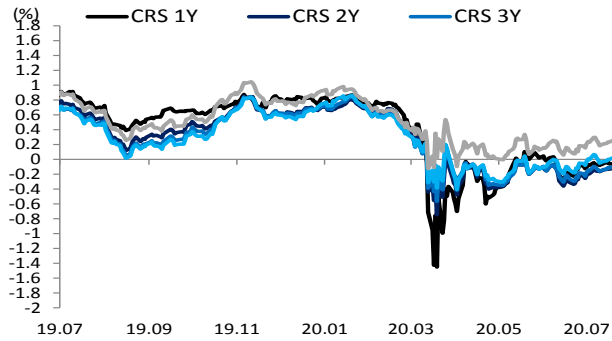
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. FX Swap Point



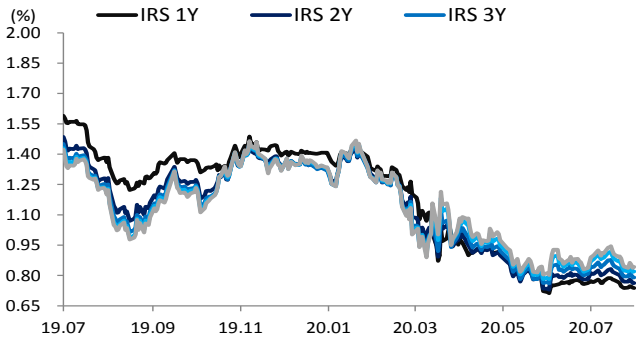
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CRS



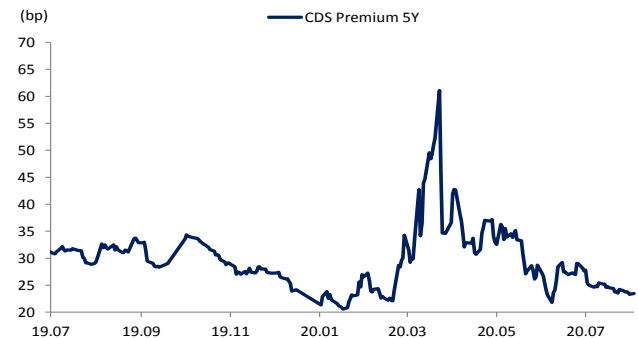
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. IRS



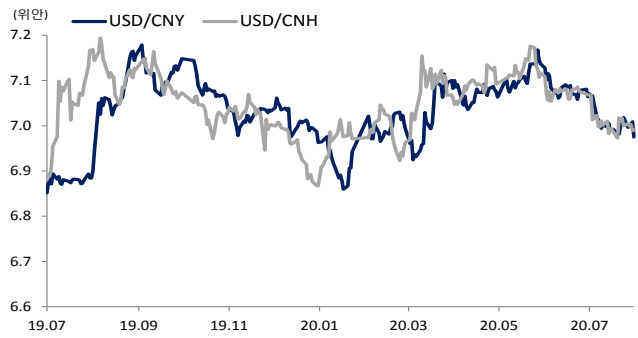
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

### 차트. CDS Premium 5Y



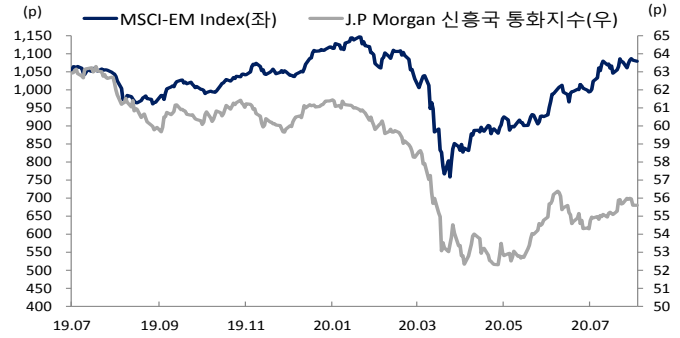
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 달러/위안



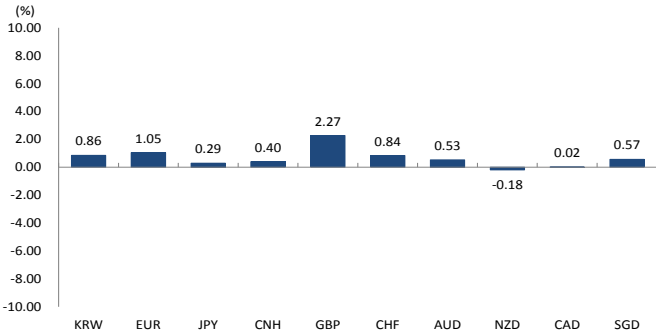
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



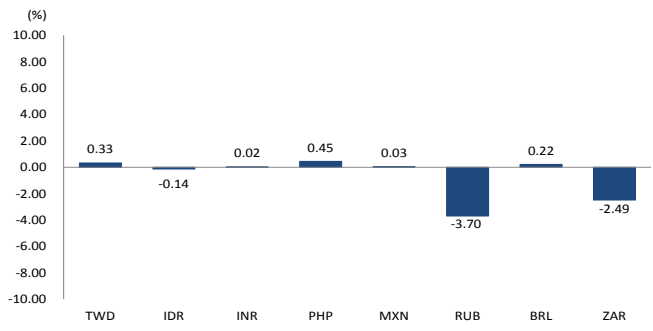
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

### 차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터