

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

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 국내시장 동향

| 종목 | 전일종가 | 전일비 (원) | 변동폭 (고가-저가) | 미결제약정 (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 |

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-공화당 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.

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 수출 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

USD Futures & 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 | 증가/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 |
| 항생 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

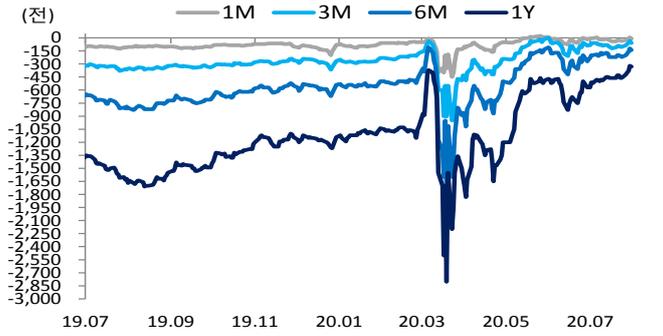
아시아 통화

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 |

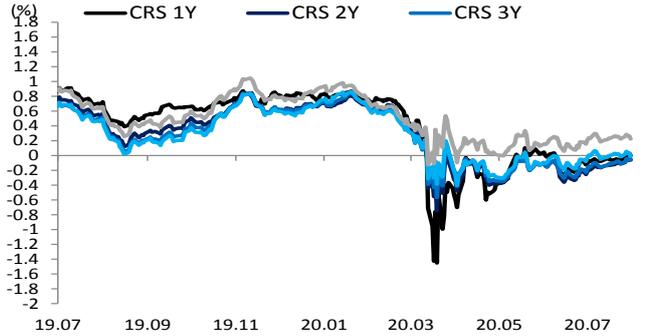
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



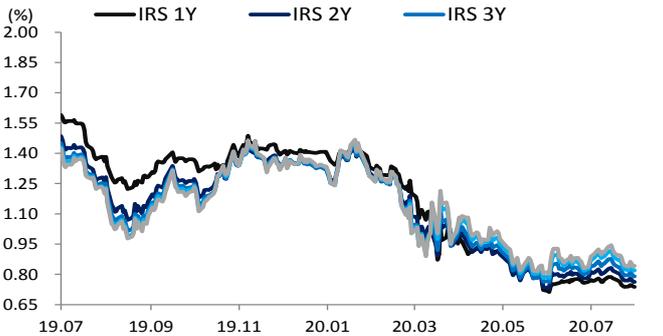
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



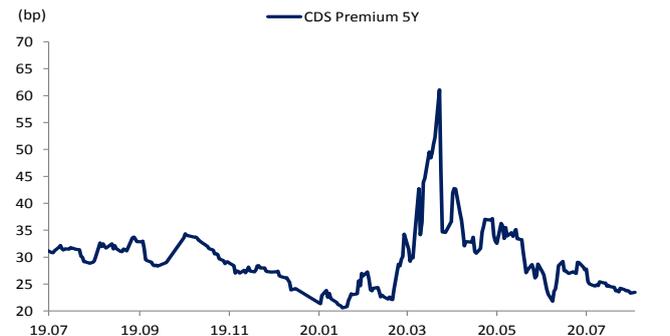
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



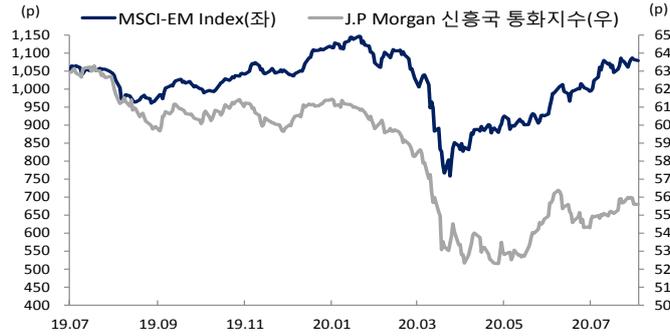
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



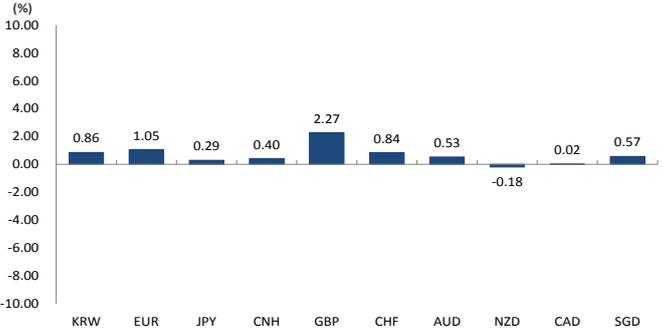
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



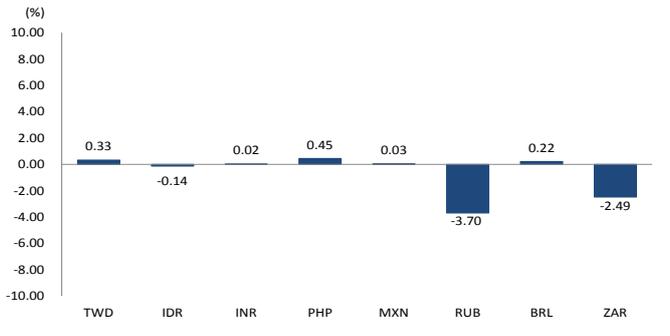
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.