

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

고용지표 훈풍, 그리고 미중 갈등

금일 달러/원 예상 : 1,186.00~1,193.00

NDF 최종호가 : 1,188.80/1,189.20(+4.40)

야간달러선물 증가 : 1,189.20원 | 고가:1,190.10원 | 저가:1,185.00원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD008	1185.50	▲1.8	4.9	711,572
USD009	1185.50	▲2.0	4.8	20,467
USD/KRW	1184.70	▲1.2	4.9	
USD/CNY	6.9610	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	93.435	▲0.6470	UST2Y	0.1290
EUR/USD	1.1787	▼0.0090	UST10Y	0.5640
USD/JPY	105.92	▲0.3700	UST30Y	1.2336
GBP/USD	1.3052	▼0.0091	WTI	41.22

전일 국내 동향

달러/원은 전일대비 1.5원 상승한 1,185원에 개장. 약달러 흐름에 1,183.7원까지 저점을 낮췄으나 결제수요 유입에 하단이 지지. 이후 미국의 중국 제재 행정명령 소식에 반등하여 1,188.6원까지 고점을 높임. 하지만 역외 매도세와 네고 물량에 상단이 제한되며 전일대비 1.2원 상승한 1,184.7원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 예상을 웃도는 고용지표 발표에 상승 마감. 7월 고용보고서에 따르면 비농업부문 고용자수는 176.3만 명 증가하여 시장예상치(148만 명)를 상회. 실업률 또한 예상치(10.6%)보다 낮은 10.2%를 기록. 이에 지난 5일 ADP민간부문 고용 발표에 따른 고용회복 둔화에 대한 우려가 경감.

미중 긴장은 한층 격화되며 달러 강세에 일조. 트럼프 미 대통령은 45일의 유예기간을 두고 바이트댄스(틱톡), 텐센트(위챗)와의 거래를 금지하는 행정명령에 서명. 또한 미국무부는 캐리 램 홍콩 행정장관을 포함한 중국, 홍콩 인사 11명에 대한 자산동결 등의 제재안을 발표. G2간 마찰 격화 양상에 대부분의 위험통화들이 하락폭을 확대.

다만 미국 추가 부양책 합의가 불발된 점은 달러화의 상승폭을 제한. 민주당이 부양안 규모를 2조 달러까지 줄이는 안을 제시했음에도 양측의 입장을 좁히지 못한 상황. 이에 의회 휴회 전까지의 합의 타결에 대한 낙관론이 후퇴.

금일 전망

금일 달러/원은 7월 고용지표 호조에 강세 전환한 달러화에 연동하여 상승 압력이 우세할 것으로 전망. 금번 미국 7월 고용보고서는 컨센서스 대비 호조를 보이며 최근 코로나19 재확산으로 인한 고용회복 둔화에 대한 시장의 우려를 경감시키는데 일조하여 최근의 지속적 달러 약세를 반등으로 견인.

또한 미중 간 갈등 격화 양상은 지속적으로 달러/원에 상승 압력을 가할 것으로 예상. 트럼프 미 대통령은 위챗, 틱톡에 대한 거래금지 명령과 주요 인사에 대한 제재를 포함하여 전방위적으로 중국을 압박하고 중국은 이에 반발. 따라서 금일 달러/원 환율은 미국의 제재에 대한 중국의 대응 수위가 어느 정도로 나타날지에 주목하며 역외 위안의 변동폭에 연동하여 등락을 보일 것으로 전망됨. 뉴욕증시에서 미국 기술주에 대한 중국의 보복 우려에 주요 기술주가 일제히 하락 마감한 점은 그 영향력을 방증.

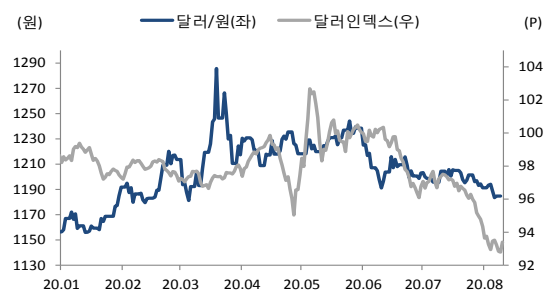
수급 측면에서는 전주 장 마감직전 유입된 역외 매도세와 네고 물량이 상단을 제한했으나 금일은 달러 반등과 숏커버 물량 우세에 1,190원 회복 시도를 예상.

차트1. 달러/위안 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/인덱스 & 달러/원



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(08/07)	금 일(08/10)	익 일(08/11)
21:30 미국 7월 비농업부문 고용자수 변동(결과:1763k, 이전:4791k)	10:30 중국 7월 PPI YoY(예상:-2.5%, 이전:-3.0%)	10:30 호주 7월 NAB경기기대지수(예상:--, 이전:1)
21:30 미국 7월 실업률(결과:10.2%, 이전:11.1%)	10:30 중국 7월 CPI YoY(예상:2.6%, 이전:2.5%)	15:00 영국 6월 ILO 실업률 3M(예상:--, 이전:3.9%)
23:00 미국 7월 도매재고 MoM(F)(결과:-1.4%, 잠정:-2.0%)	17:30 유럽 8월 섀넥스 투자자기대지수(예상:-16.0, 이전:-18.2)	18:00 독일 8월 ZEW 경기전망지수(예상:60.0, 이전:59.3)
	N/A 중국 7월 통화공급 M2 YoY(예상:11.1%, 이전:11.1%)	19:00 미국 7월 소기업 낙관지수(예상:98.5, 이전:100.6)
		21:30 미국 7월 PPI YoY(예상:-0.7%, 이전:-0.8%)
		(08/12)
		01:00 미국 Fed 메리 테일러(샌프란시스코, 투표권)연설

*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	1,185.50	1.80	1,184.70	1,188.60	1,183.70	4.90	303,890	-8.633	711,572	-7,306
USD009	1,185.50	2.00	1,184.50	1,188.30	1,183.50	4.80	8,250	1,774	20,467	2,985
USD SPOT	1,184.70	1.20	1,185.00	1,188.60	1,183.70	4.90	6,240	-875	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	70,077	90,030	-19,953	-54,436	-62,179
은행	1,615	2,733	-1,118	9,647	34,899
투신	455	2,163	-1,708	-1,250	-5,183
보험	3,314	3,724	-410	-2,381	236
기타법인	8,739	7,755	984	6,067	14,100
개인	37,684	35,895	1,789	8,948	15,825
외국인	199,078	178,662	20,416	33,405	2,312

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,351.67	9.06
국고채3Y	0.810	0.003
국고채10Y	1.319	0.013

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	-737	-2,885	22,459
KOSDAQ	315	919	819
국고채	245	7,076	33,321
통안채	-405	2,585	26,085

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.16338	0.00800
Call	0.460	-0.010	3M	0.25250	0.00925
CD	0.750	-0.010	6M	0.30913	0.02000
통안1년	0.596	0.004	12M	0.44900	0.00262

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	27,433.48	46.50	0.17	3.80
S&P	3,351.28	2.12	0.06	2.45
나스닥	11,010.98	-97.09	-0.87	2.47
FTSE 100	6,032.18	5.24	0.09	2.28
DAX 30	12,674.88	83.20	0.66	2.94
Nikkei 225	22,329.94	-88.21	-0.39	2.86
Shanghai	3,354.04	-32.43	-0.96	1.33
항셱 H	10,063.43	-138.98	-1.36	0.23
미국채 2년	0.13	0.01	12.08	22.39
미국채 10년	0.56	0.03	5.18	6.78
WTI	41.22	-0.73	-1.74	2.36
Gold	2,060.59	28.47	1.40	5.69

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.15	0.00
3M	-0.65	0.00
6M	-1.30	0.20
12M	-3.30	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.000	0.015
2Y	-0.085	-0.005
3Y	-0.070	0.000
4Y	-0.060	0.000
5Y	-0.040	0.000

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화 *영업일 기준으로 집계

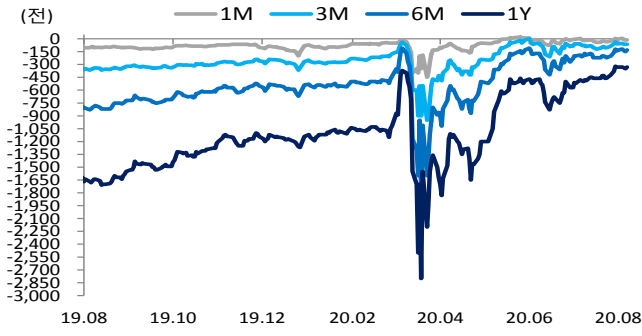
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	93.435	0.647	0.09	USD/KRW	1,184.75	1.15	-0.54	USD/RUB	73.7230	0.4378	-0.89
EUR/USD	1.1787	-0.0090	0.08	USD/CNY	6.9680	0.0145	-0.10	USD/BRL	5.4384	0.1059	4.16
USD/JPY	105.92	0.37	0.09	USD/HKD	7.7503	0.0000	0.00	USD/ZAR	17.6383	0.2141	3.32
GBP/USD	1.3052	-0.0091	-0.25	USD/SGD	1.3727	0.0039	-0.13	USD/MXN	22.3747	-0.0242	0.44
USD/CHF	0.9124	0.0026	-0.05	USD/TWD	29.437	0.011	0.12	USD/PLN	3.7417	0.0225	-0.18
AUD/USD	0.7157	-0.0079	0.20	USD/INR	74.94	0.01	0.16	USD/TRY	7.2796	0.0262	4.40
NZD/USD	0.6605	-0.0083	-0.36	USD/IDR	14,625	40	0.17	USD/SEK	8.7517	0.0635	-0.32
USD/CAD	1.3384	0.0077	-0.21	USD/THB	31.153	0.038	-0.08	USD/NOK	9.0401	0.0712	-0.68

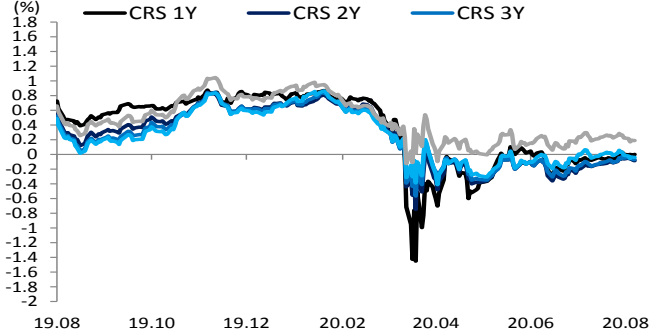
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



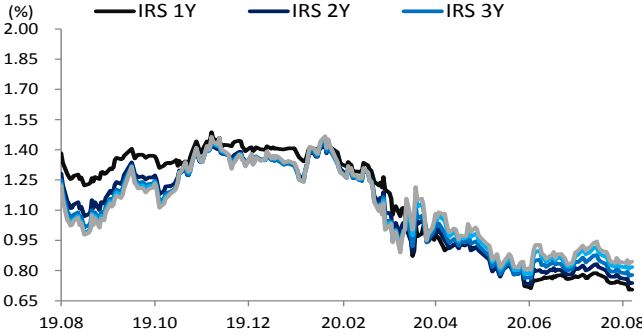
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



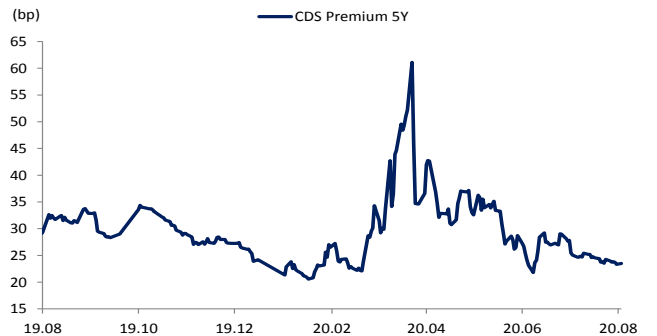
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



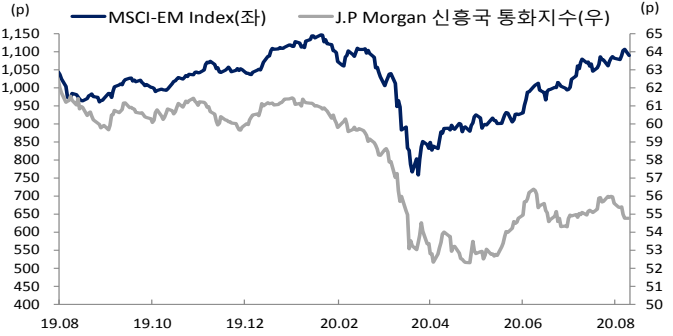
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



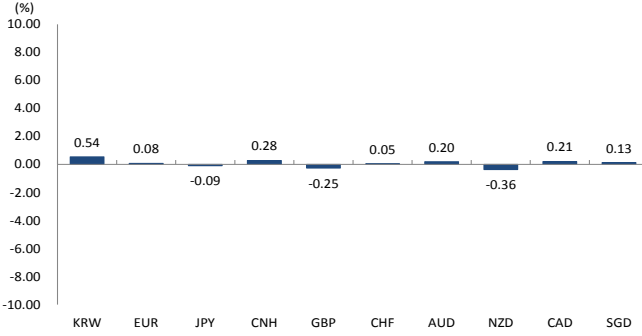
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



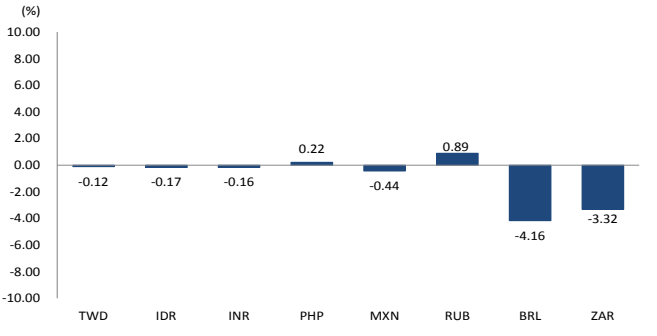
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.