

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

위험선호 둔화 속 달러 반등

금일 달러/원 예상 : 1,183.00~1,189.00

NDF 최종호가 : 1,185.50/1,186.00(+0.30)

야간달러선물 증가 : 1,185.80원 | 고가:1,186.00원 | 저가:1,182.10원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD008	1185.20	▼0.6	4.1	476,445
USD009	1184.10	▼1.7	3.9	290,299
USD/KRW	1185.60	▲0.0	3.9	
USD/CNY	6.9567	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	93.654	▲0.0720	UST2Y	0.1489
EUR/USD	1.1740	▲0.0002	UST10Y	0.6415
USD/JPY	106.49	▲0.5300	UST30Y	1.3290
GBP/USD	1.3048	▼0.0025	WTI	41.61

전일 국내 동향

달러/원은 전일대비 1.4원 상승한 1,187원에 개장. 장 초반 역외 위안 강세에 연동하여 하락폭을 키운 환율은 1,183.4원에 저점을 형성한 후 1,180원 초반대에서 횡보. 하지만 장 막판 아시아 시장에서의 달러 반등을 반영하여 환율은 하락폭을 소폭 회복. 이에 전일 증가와 같은 1,185.6원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 백신 개발과 미국 추가 부양안 기대 속 상승 마감. 푸틴 러시아 대통령은 세계 첫 코로나19 백신을 공식 등록했다고 밝힘. 3상을 거치지 않아 유효성 논란이 있으나 백신 개발 기대를 자극. 미국 추가 부양책 협상 난항 속 일부 기대는 잔존. 트럼프 미 대통령은 이날 소득세와 양도세 인하 등 추가 감세 조치를 언급. 호조를 보인 미국 경기지표 또한 달러화의 상승을 견인. 미국 7월 생산자물가는 전년대비 0.4% 감소하여 시장예측(-0.7%)을 상회.

유로화는 경기지표 호조 속에서도 달러 강세의 영향에 하락. 독일 8월 ZEW경기 기대지수는 71.5를 기록하여 시장 예상치(59.3)를 큰 폭 상회하며 2004년래 최고치를 기록. 이에 유로화는 장중 1.18달러 선을 회복하기도 했으나 반락 마감. 엔화는 미국 국채의 공급 부담 속 금리 반등으로 미일 간 금리격차가 확대된 영향에 하락. 미국 국채는 전일 480억 달러 규모의 3년물물을 신규 입찰.

국제유가는 미국 산유량 전망 하향에도 금, 은 등 주요 원자재 가격 폭락에 동반 하락. 금은 5% 가까이 하락했고 은은 장중 14% 수준까지 낙폭을 확대.

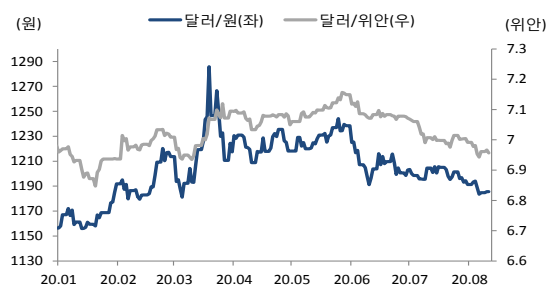
금일 전망

금일 달러/원은 간밤 나타난 글로벌 강달러 기조와 위험선호 둔화 현상의 영향에 상승 압력이 다소 우세할 것으로 전망. 미 증시는 귀금속 급락과 차익 실현으로 인한 기술주 주가 부진에 하락. 이는 위험선호 훼손 기조로 이어져 금일 아시아 시장에서 주요 증시에 부담으로 작용 가능한 요인. 특히 최근 랠리를 이어온 국내 증시에서 차익 매물이 출회된다면 환율에 상당 압력이 가해 질 수 있음.

미중 마찰의 지속은 달러/원의 상승을 지지하는 재료. 오는 15일 예정된 미중 1차 무역합의 이행 회담을 앞두고 양국의 갈등은 지속. 므노신 미 재무장관은 회계기준 미이행 중국 기업의 상장 폐지를 언급. 트럼프 미 대통령은 언론 인터뷰를 통해 중국에 대한 코로나19 책임론을 재언급. 수급 측면에서는 수출 부진 속 최근 수급 주도권을 이어온 결제수요의 하단 유입이 계속될 것으로 예상.

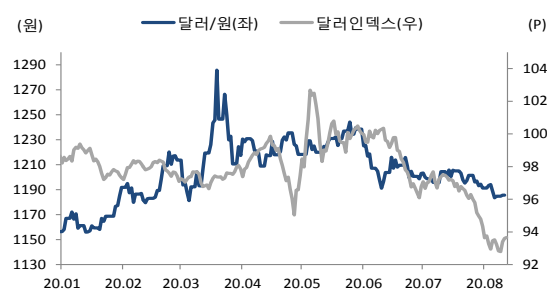
따라서 금일 환율은 글로벌 강달러 기조와 결제수요 유입에 상승 추세가 우세하겠지만 국내 증시와 역외 위안환율의 등락을 주시하며 제한적인 움직임을 보일 것으로 예상됨.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(08/11)	금 일(08/12)	익 일(08/13)
18:00 독일 8월 ZEW 경기전망지수(결과:71.5, 이전:59.3)	08:00 한국 7월 실업률(예상:4.3%, 이전:4.3%)	08:50 일본 7월 PPI YoY(예상:-1.1%, 이전:-1.6%)
19:00 미국 7월 소기업 낙관지수(결과:98.8, 이전:100.6)	09:30 호주 8월 웨스트팩 소비자기대지수 MoM(예상:--, 이전:-6.1%)	10:30 호주 7월 실업률(예상:7.8%, 이전:7.4%)
21:30 미국 7월 PPI YoY(결과:-0.4%, 이전:-0.8%)	15:00 영국 6월 산업생산 MoM(예상:9.0%, 이전:6.0%)	15:00 독일 7월 CPI YoY(F)(예상:-0.1%, 잠정:-0.1%)
(08/12)	15:00 영국 2분기 GDP QoQ(예상:-20.7%, 이전:-2.2%)	21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구(예상:1100k, 이전:1186k)
01:00 미국 Fed 메리 데일리(샌프란시스코, 투표권) 연설	21:30 미국 7월 CPI YoY(예상:0.7%, 이전:0.6%)	21:30 미국 실업보험 연속수급 신청(예상:15800k, 이전:16107k)
	23:30 미국 DOE 주간원유재고(예상:-3700k, 이전:-7373k)	00:00 미국 Fed 라파엘 보스틱(애틀랜타, 투표권) 연설
	00:00 미국 Fed 로버트 칼플란(델라웨어, 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	1,185.20	-0.60	1,187.40	1,187.40	1,183.30	4.10	247,448	-24,298	476,445	-186,127
USD009	1,184.10	-1.70	1,187.00	1,187.00	1,183.10	3.90	50,218	24,734	290,299	208,500
USD SPOT	1,185.60	0.00	1,187.00	1,187.30	1,183.40	3.90	6,400	842	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	215,080	229,476	-14,396	-13,863	-26,130
은행	103,880	103,592	288	14,083	29,446
투신	123,440	118,370	5,070	-8,862	-24,863
보험	29,718	30,054	-336	-2,191	707
기타법인	27,980	24,991	2,989	11,332	18,313
개인	29,345	29,988	-643	19,456	21,643
외국인	150,906	143,878	7,028	-19,955	-19,106

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,418.67	32.29
국고채3Y	0.818	-0.012
국고채10Y	1.345	-0.018

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	22.071	-0.178

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,468	576	21,576
KOSDAQ	-382	-145	86
국고채	459	5,713	30,582
통안채	478	7,472	21,727

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.16413	-0.00412
Call	0.480	0.000	3M	0.25350	-0.00338
CD	0.730	-0.010	6M	0.33688	0.00375
통안1년	0.609	-0.001	12M	0.45813	0.00275

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	27,686.91	-104.53	-0.38	3.20
S&P	3,333.69	-26.78	-0.80	0.82
나스닥	10,782.82	-185.54	-1.69	-1.45
FTSE 100	6,154.34	103.75	1.71	1.96
DAX 30	12,946.89	259.36	2.04	2.75
Nikkei 225	22,750.24	420.30	1.88	2.50
Shanghai	3,340.29	-38.96	-1.15	-0.93
항생 H	10,153.40	162.73	1.63	-0.49
미국채 2년	0.15	0.02	13.66	38.77
미국채 10년	0.64	0.07	11.47	26.55
WTI	41.61	-0.33	-0.79	-0.22
Gold	1,942.06	-88.97	-4.38	-2.88

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.15	-0.05
3M	-0.60	-0.05
6M	-1.20	0.00
12M	-3.00	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.060	0.020
2Y	-0.050	0.025
3Y	-0.035	0.025
4Y	-0.025	0.025
5Y	0.000	0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

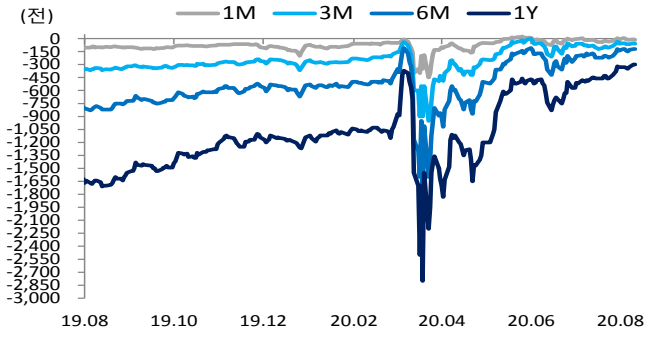
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	93.654	0.072	0.29	USD/KRW	1,185.65	-0.05	-0.70	USD/RUB	73.1357	-0.3166	-0.55
EUR/USD	1.1740	0.0002	-0.53	USD/CNY	6.9463	-0.0156	-0.39	USD/BRL	5.3813	-0.1000	1.79
USD/JPY	106.49	0.53	0.73	USD/HKD	7.7502	0.0001	0.00	USD/ZAR	17.4743	-0.2143	0.52
GBP/USD	1.3048	-0.0025	-0.18	USD/SGD	1.3734	-0.0005	0.01	USD/MXN	22.4003	-0.0459	-1.19
USD/CHF	0.9168	0.0012	0.38	USD/TWD	29.462	0.010	-0.04	USD/PLN	3.7541	0.0055	0.79
AUD/USD	0.7143	-0.0007	-0.24	USD/INR	74.78	-0.13	-0.36	USD/TRY	7.2246	-0.0589	4.74
NZD/USD	0.6577	-0.0014	-0.68	USD/IDR	14,680	32	0.38	USD/SEK	8.7587	-0.0005	0.45
USD/CAD	1.3301	-0.0050	-0.14	USD/THB	31.060	-0.075	-0.10	USD/NOK	9.0208	-0.0144	-1.05

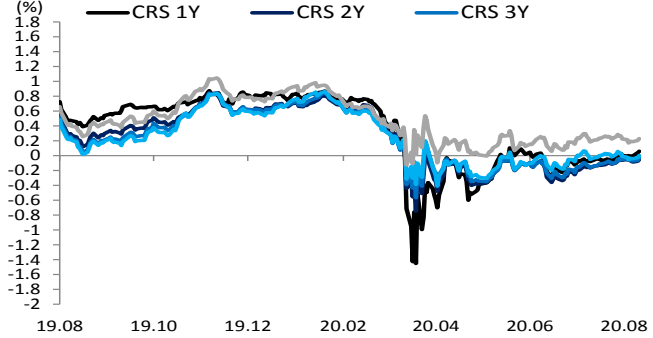
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



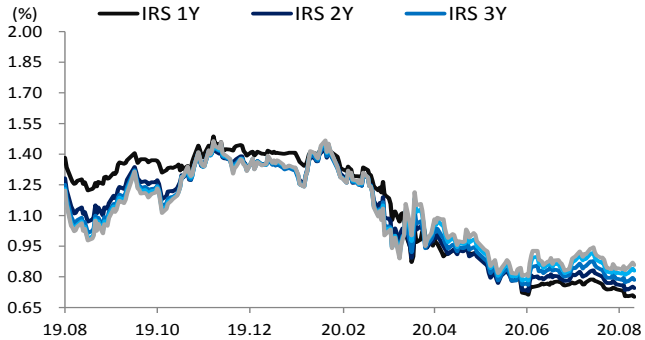
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



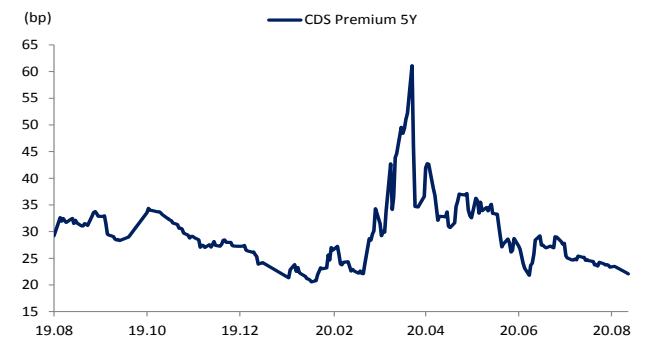
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



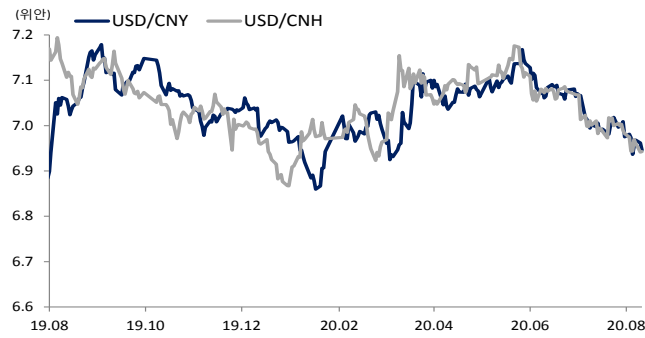
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



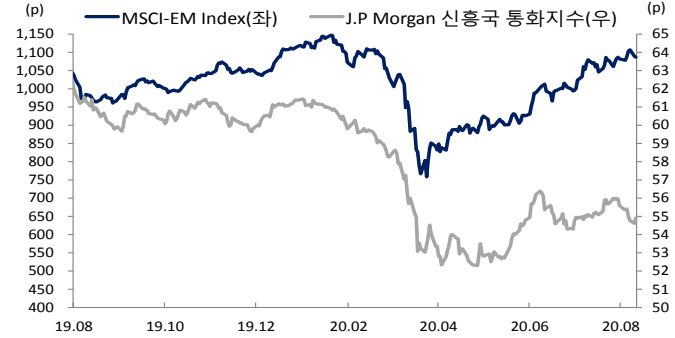
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



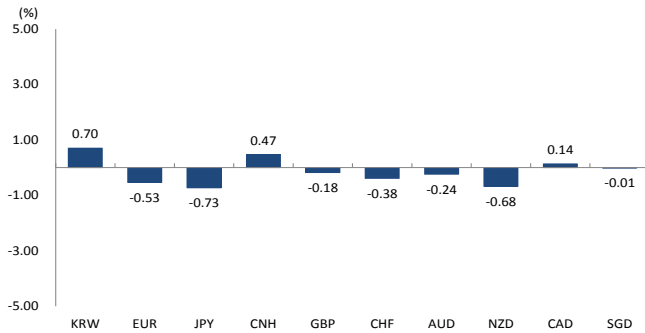
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



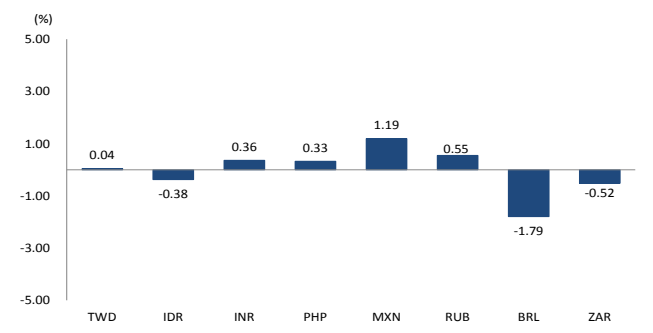
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.