

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

ECB 대기과 노딜 브렉시트 우려

금일 달러/원 예상 : 1,185.00~1,190.00

NDF 최종호가 : 1,187.60/1,188.00(-0.55)

야간달러선물 증가 : 1,187.80원 | 고가:1,188.50원 | 저가:1,187.70원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD009	1188.80	▼1.6	3.2	737,570
USD010	1188.50	▼1.8	3.1	14,611
USD/KRW	1188.30	▼1.3	3.3	
USD/CNY	6.8418	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	93.066	▲0.3470	UST2Y	휴장
EUR/USD	1.1817	▼0.0021	UST10Y	휴장
USD/JPY	106.27	▲0.0300	UST30Y	휴장
GBP/USD	1.3166	▼0.0113	WTI	휴장

전일 국내 동향

달러/원은 전일대비 1.3원 하락한 1,188.3원에 개장. 개장 직후 코스피가 낙폭을 확대에 1,189.2원 까지 고점을 높이기도 했으나 네고 물량 출회와 역외 위안 강세에 상승폭을 되돌림. 이후 1,180원대 중반에서 횡보하다 오후들어 숏커버 물량 유입에 상승하여 전일대비 1.3원 하락한 1,188.3원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 주요 지표발표 부재와 노동절 연휴로 인한 뉴욕 금융시장이 휴장한 가운데 유로화와 파운드화의 약세에 연동하여 상승 마감.

유로화는 지표 부진과 ECB 통화정책회의 기대감 속 하락하여 달러화 상승에 영향. 이날 발표된 독일 7월 산업생산은 전월대비 1.2% 증가했으나 시장 예상치(4.5%)에 미치지 못함. 금주 예정된 ECB 통화정책회의에 대한 경계감도 유로화 하락에 일조. 시장은 ECB의 중장기 저금리 기조 유지 발표를 기대.

노딜 브렉시트에 대한 우려가 이어지며 파운드화는 급락. 영국-EU간 미래관계 협상에서 이견이 여전한 가운데 보리스 영국 총리가 다음달 15일 까지 합의에 이르지 못할 경우 협상을 포기할 것이라고 선언. 이에 또다시 노딜 브렉시트에 대한 불확실성이 불거지며 파운드화는 장중 1% 가까이 급락.

금일 전망

금일 달러/원은 역외 차액결제선물환(NDF)시장 증가를 반영하여 소폭 하락 출발한 뒤 방향성 부재 속 박스권 등락을 보일 것으로 예상. 다만 최근 역외 위안화가 강세를 보이는 점은 금일 달러/원에 하방 압력으로 작용할 것. 중국 당국이 내수 소비진작을 위해 위안화 강세를 용인하고 있다고 분석과 함께 수출지표 호조 등이 위안화 강세에 일조. 또한 최근 달러 약세 지속에 외화예금으로 축적되던 네고 물량이 1,190원 레벨에서 출회되기 시작한 점은 환율의 상단 제한과 함께 하락에 우호적인 요인.

다만 미중 갈등 격화가 진행중인 점은 잠재적 환율 상승 재료. 미 국방부의 중국 반도체 업체 SMIC 제재 발표에 이어 트럼프 대통령은 중국과의 경제의존도를 끊겠다며 반중적 언사를 쏟아냄. 국내 증시에서는 개인 매수에 지속에 양호한 흐름에도 외국인 투심 회복이 여전히 지연되고 있는 점이 환율 상승에 우호적 요인. 전일 외국인들은 코스피 시장에서 약 2,500억원을 순매도. 하단에서 견고함을 보이는 결제수요 유입 또한 상승 압력을 가중할 것으로 보임.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/07)	금 일(09/08)	익 일(09/09)
17:30 유럽 9월 섹터스 투자자기대지수(결과:-8.0, 이전:-13.4)	10:30 호주 8월 NAB 경기기대지수(예상:-, 이전:-14) 15:00 독일 7월 경상수지(예상:17.3b, 이전:22.4b) 15:00 독일 7월 수출 MoM(예상:5.0%, 이전:14.9%) 15:00 독일 7월 수입 MoM(예상:3.5%, 이전:7.0%) 18:00 유럽 2분기 GDP QoQ(F)(예상:-15.0%, 잠정:-15.0%) 19:00 미국 8월 NFIB 소기업 낙관지수(예상:98.9, 이전:98.8)	08:00 한국 8월 실업률(예상:4.3%, 이전:4.2%) 09:30 호주 9월 웨스트팩 소비자기대지수(예상:-, 이전:79.5) 10:30 중국 8월 PPI YoY(예상:-1.9%, 이전:-2.4%) 10:30 중국 8월 CPI YoY(예상:2.4%, 이전:2.7%) 15:00 일본 8월 공작기계수주 YoY(P)(예상:-, 이전:-31.1%) 20:00 미국 MBA 주택융자 신청지수(예상:-, 이전:-2.0%)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD009	1,188.80	-1.60	1,188.60	1,189.30	1,186.10	3.20	204,068	-7,878	737,570	-7,353
USD010	1,188.50	-1.80	1,188.50	1,189.10	1,186.00	3.10	6,968	-709	14,611	711
USD SPOT	1,188.30	-1.30	1,186.00	1,189.20	1,185.90	3.30	5,257	-48	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	68,803	57,958	10,845	21,220	9,815
은행	709	64	645	483	8,743
투신	3,356	748	2,608	3,374	8,632
보험	203	-	203	-495	-7,678
기타법인	5,114	3,641	1,473	-2,260	-4,146
개인	25,266	19,572	5,694	10,702	10,217
외국인	108,049	129,517	-21,468	-33,024	-25,553

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,384.22	15.97
국고채3Y	0.973	0.044
국고채10Y	1.572	0.045

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	22.464	0.061

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-2,508	-9,865	-35,301
KOSDAQ	-254	-222	-53
국고채	6,394	16,252	22,547
통안채	1,200	274	21,113

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.15563	0.00138
Call	0.480	0.150	3M	0.24175	-0.00625
CD	0.630	0.000	6M	0.29325	0.00112
통안1년	0.718	0.016	12M	0.42100	0.00000

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-
나스닥	휴장	-	-	-
FTSE 100	5,937.40	138.32	2.39	-0.44
DAX 30	13,100.28	257.62	2.01	1.20
Nikkei 225	23,089.95	-115.48	-0.50	-0.22
Shanghai	3,292.59	-62.78	-1.87	-3.04
항셍 H	9,764.82	-119.16	-1.21	-2.27
미국채 2년	휴장	-	-	-
미국채 10년	휴장	-	-	-
WTI	휴장	-	-	-
Gold	휴장	-	-	-

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.05	0.05
3M	-0.25	0.00
6M	-0.80	0.00
12M	-2.30	-0.10

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.085	0.005
2Y	-0.005	0.005
3Y	0.030	0.015
4Y	0.050	0.020
5Y	0.100	0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

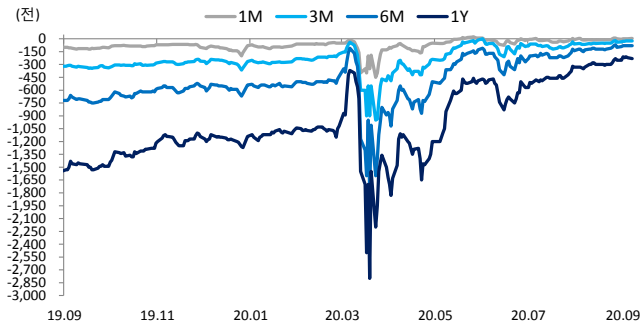
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	93.066	0.347	1.00	USD/KRW	1,188.25	-1.40	0.03	USD/RUB	75.7612	0.3421	2.29
EUR/USD	1.1817	-0.0021	-1.00	USD/CNY	6.8305	-0.0120	-0.26	USD/BRL	5.3016	0.0090	-1.62
USD/JPY	106.27	0.03	0.34	USD/HKD	7.7502	-0.0004	0.00	USD/ZAR	16.7405	0.1389	-1.19
GBP/USD	1.3166	-0.0113	-1.53	USD/SGD	1.3662	0.0015	0.43	USD/MXN	21.6059	0.0515	-1.28
USD/CHF	0.9161	0.0026	1.37	USD/TWD	29.422	-0.006	-0.01	USD/PLN	3.7530	-0.0120	1.86
AUD/USD	0.7277	-0.0005	-1.34	USD/INR	73.35	0.21	-0.37	USD/TRY	7.4501	0.0118	1.44
NZD/USD	0.6692	-0.0029	-0.61	USD/IDR	14,740	-10	1.22	USD/SEK	8.7704	0.0290	1.45
USD/CAD	1.3098	0.0036	0.39	USD/THB	31.448	0.228	0.70	USD/NOK	8.9330	0.0047	2.40

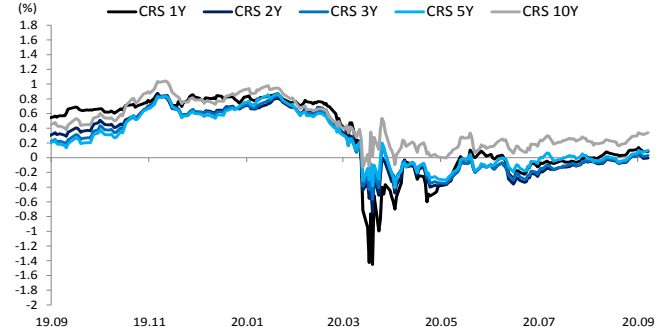
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



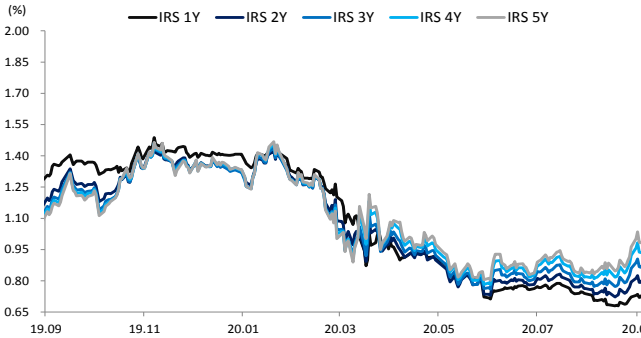
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



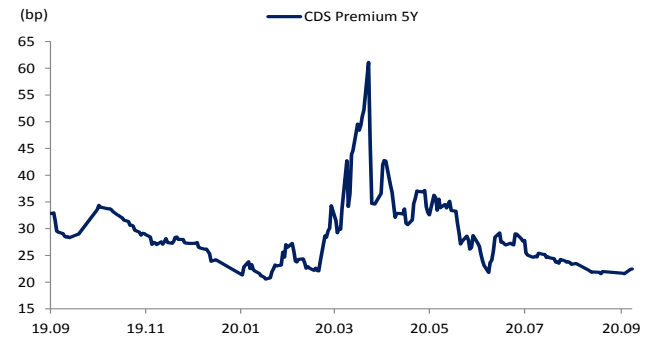
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



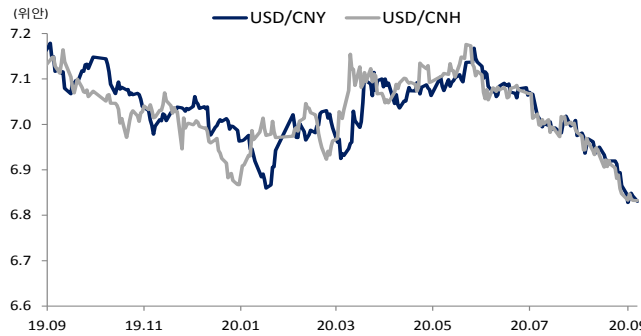
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



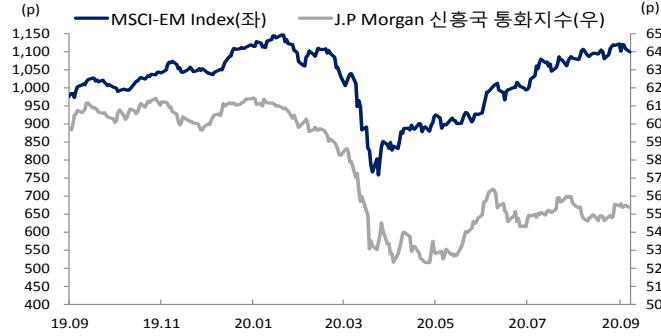
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



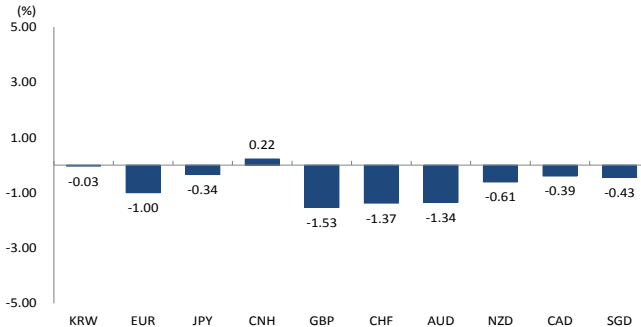
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



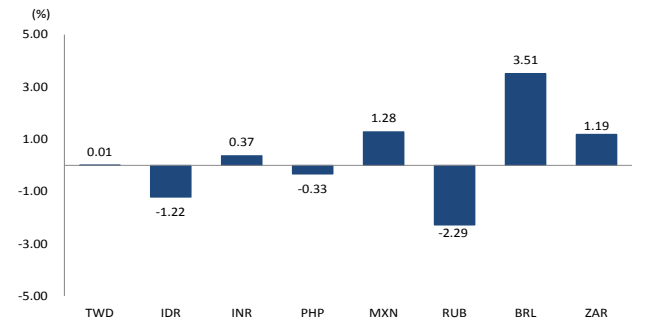
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.