

FX / 임지훈

☎ 82-2-3774-0423

✉ jihunlim@futures.co.kr

FOMC, 예상했던 수준의 비둘기발언

금일 달러/원 예상 : 1,170.00~1,175.00

NDF 최종호가 : 1,173.10/1,173.50(-2.85)

야간달러선물 증가 : 1,173.90원 | 고가:1,173.90원 | 저가:1,170.10원

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일증가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD009	1175.20	▼3.8	6.4	568,751
USD010	1174.90	▼4.1	6.4	259,898
USD/KRW	1176.10	▼2.9	6.1	
USD/CNY	6.7729	▼0.0029	0.0083	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일증가	전일비(bp)	종목	전일증가
USD Index	93.116	▲0.0660	UST2Y	0.1370
EUR/USD	1.1816	▼0.0031	UST10Y	0.6969
USD/JPY	104.95	▼0.4900	UST30Y	1.4590
GBP/USD	1.2967	▲0.0078	WTI	40.16

전일 국내 동향

달러/원은 전일대비 1.5원 상승한 1,180.5원에 개장. 소폭 상승 출발한 환율은 위안화 고시 환율이 16개월래 최저를 기록하는 등 위안화 강세 흐름에 1,175.4원 까지 저점을 낮춤. 이후 결제수요가 하단을 지지하며 1,170원 중반을 중심으로 횡보를 이어가다 전일대비 2.9원 하락한 1,176.1원에 마감.

전일 해외 동향

달러화는 예상했던 수준의 비둘기적 발언을 내놓은 FOMC 결과가 선반영되었다는 인식에 상승. 연준은 이틀간 열린 FOMC에서 시장의 예상대로 기준금리 동결을 발표. 위원들의 금리 전망을 담은 점도표에 따르면 중간값은 0.1%로 대부분의 위원들이 2023년 까지 저금리 정책 유지를 전망. 또한 성명문을 통해 물가가 2%까지 오르고 일정기간 2%를 웃도는 궤도에 도달할때까지 완화적 스탠스를 유지할 것이라며 물가 오버슈팅을 용인한다는 입장을 재확인.

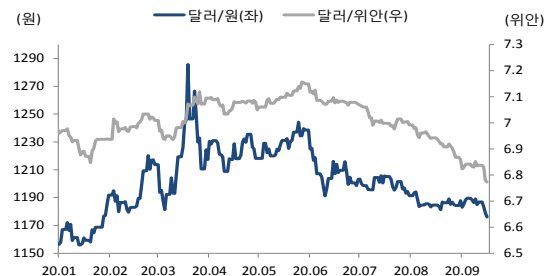
연준은 이날 올해 성장률을 -3.7%로 상향 조정(기존 -6.5%)하고 예상 실업률을 7.6%로 하향 조정(기존 9.3%)하는 등 다소 낙관적인 경제 전망을 내놓기도 함. 다만 파월 의장은 경기가 회복국면에 있더라도 재정 부양책 없이는 여전히 하방 리스크에 직면할 수 있다며 재정정책의 중요성을 강조. 이날 발표된 미 경기지표는 부진. 미국 8월 소매판매는 추가 실업지원 종료 등 영향에 전월 대비 0.6% 증가에 그치며 시장 예상치(+1.1%)를 하회.

금일 전망

금일 달러/원은 NDF 시장 증가를 반영하여 하락 출발한 뒤 위안화 강세 흐름에 약세를 이어갈 것으로 전망. 전일 위안 환율은 16개월래 가장 낮은 수준인 6.7 위안대로 고시. 이에 더해 간밤 역외 위안환율이 6.74위안 수준까지 도달하는 등 뚜렷한 강세를 시현. 이에 원화는 오전 중 위안화 고시 발표와 장중 역외 위안 흐름에 연동하여 강세 흐름을 보일 가능성이 높음.

다만 하단에서 적극 대응하고 있는 저가매수, 결제수요의 유입은 달러/원의 하락폭을 제한 가능한 요인. 네고 물량은 1,180원 하향 이탈에 다시 출회량이 줄어 들 가능성 높아 결제 수요가 수급상 우위를 이어갈 것. 또한 전일 국내증시에서 3거래일 연속 순매수세를 보인 외국인들의 매매동향이 이어질지에도 주목. 외국인들은 금주들어 약 5,700억원을 순매수했으나 간밤 미 증시에서 대형 기술주들이 독점 금지법 관련 이슈에 낙폭을 키우는 등 기술주 변동성이 재차 부각되는 점은 금일 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 재료. 이에 금일 환율은 역외 위안화 흐름과 국내 증시 등락에 따른 외국인 자금 동향을 주시하는 가운데 1,170원 초 중반에서 등락을 이어갈 것으로 전망.

차트1. 달러/원 & 달러/위안



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트2. 달러/원 & 달러/인덱스



출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일(09/16)	금 일(09/17)	익 일(09/18)
20:00 미국 MBA 주택용자 신청지수(결과:-2.5%, 이전:2.9%)	10:30 호주 8월 실업률(예상:7.7%, 이전:7.5%)	08:30 일본 8월 CPI YoY(예상:0.2%, 이전:0.3%)
21:30 미국 8월 소매판매 MoM(결과:-0.6%, 이전:0.9%)	15:00 영국 영란은행 통화정책회의 기준금리결정(예상: 동결)	15:00 영국 8월 소매판매 MoM(예상:0.8%, 이전:3.6%)
23:30 미국 DOE 주간 원유재고(결과:-4389k, 이전:2033k)	18:00 유럽 8월 CPI YoY(F)(예상:-0.2%, 잠정:-0.2%)	15:00 독일 8월 PPI YoY(예상:-1.4%, 이전:-1.7%)
(09/17)	21:30 미국 8월 주택착공건수(예상:1483k, 이전:1496k)	23:00 미국 8월 선행지수 MoM(예상:1.3%, 이전:1.4%)
03:00 미국 FOMC 기준금리 결정(결과: 동결)	21:30 미국 9월 필라델피아 연준 경기전망(예상:15.0, 이전:17.2)	23:00 미국 Fed 제임스 볼라드(세인트루이스, 투표권자) 연설
03:30 미국 Fed 제품 파월 의장 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당 청구건수(예상:850k, 이전:884k)	23:00 미국 9월 미시간대학교 소비자신뢰(P)(예상:75.0, 이전:74.1)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD009	1,175.20	-3.80	1,179.70	1,181.60	1,175.20	6.40	264,078	-68,738	568,751	-59,051
USD010	1,174.90	-4.10	1,179.50	1,181.30	1,174.90	6.40	49,859	17,174	259,898	104,501
USD SPOT	1,176.10	-2.90	1,180.50	1,181.50	1,175.40	6.10	7,827	-122	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	109,863	114,087	-4,224	-20,094	1,711
은행	69,286	72,055	-2,769	-14,170	-4,119
투신	65,003	63,797	1,206	1,463	8,757
보험	15,975	15,719	256	-26	-4,205
기타법인	13,809	11,383	2,426	17,927	9,198
개인	32,209	28,341	3,868	28,939	24,649
외국인	151,638	152,401	-763	-14,039	-35,951

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, %p)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,435.92	-7.66
국고채3Y	0.910	0.003
국고채10Y	1.485	-0.018

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	22.359	-0.014

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,792	8,072	-17,324
KOSDAQ	-51	-2,272	-2,291
국고채	3,427	19,010	45,342
통안채	0	12,192	21,705

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea - US 금리

(단위 : %, %p)

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.500	0.000	1M	0.15000	-0.00050
Call	0.480	0.150	3M	0.23325	-0.01288
CD	0.630	0.000	6M	0.27038	-0.00287
통안1년	0.683	-0.002	12M	0.37800	-0.00775

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	28,032.38	36.78	0.13	0.33
S&P	3,385.49	-15.71	-0.46	-0.40
나스닥	11,050.47	-139.85	-1.25	-0.82
FTSE 100	6,078.48	-27.06	-0.44	1.09
DAX 30	13,255.37	37.70	0.29	0.14
Nikkei 225	23,475.53	20.64	0.09	1.92
Shanghai	3,283.92	-11.76	-0.36	0.90
항셍 H	9,845.79	16.72	0.17	1.21
미국채 2년	0.14	0.00	-1.44	-6.68
미국채 10년	0.70	0.02	2.65	-0.46
WTI	40.16	1.88	4.91	5.55
Gold	1,965.43	7.33	0.37	0.87

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.05	0.00
3M	-0.10	0.05
6M	-0.60	0.00
12M	-1.40	0.20

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : %, %p)

만기	Mid	전일비
1Y	0.130	0.005
2Y	0.040	-0.005
3Y	0.075	-0.010
4Y	0.125	-0.010
5Y	0.205	-0.010

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

주요 통화

*영업일 기준으로 집계

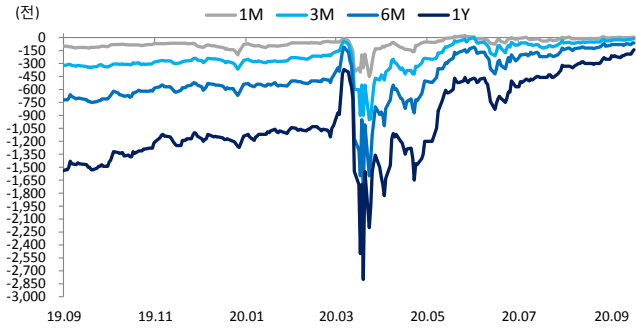
아시아 통화

기타 통화

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	93.116	0.066	-0.15	USD/KRW	1,176.05	-2.90	-1.10	USD/RUB	75.0060	-0.0030	-0.42
EUR/USD	1.1816	-0.0031	0.11	USD/CNY	6.7548	-0.0278	-1.15	USD/BRL	5.2377	-0.0392	-1.33
USD/JPY	104.95	-0.49	-1.16	USD/HKD	7.7502	0.0001	-0.01	USD/ZAR	16.2524	-0.2033	-2.15
GBP/USD	1.2967	0.0078	-0.27	USD/SGD	1.3586	-0.0024	-0.57	USD/MXN	20.9441	-0.1846	-1.97
USD/CHF	0.9094	0.0013	-0.33	USD/TWD	29.231	-0.069	-0.61	USD/PLN	3.7646	0.0074	0.03
AUD/USD	0.7306	0.0004	0.32	USD/INR	73.53	-0.12	-0.02	USD/TRY	7.5024	0.0105	0.19
NZD/USD	0.6733	0.0019	0.73	USD/IDR	14,843	-2	0.30	USD/SEK	8.8057	0.0128	0.68
USD/CAD	1.3178	-0.0008	0.24	USD/THB	31.112	-0.103	-0.84	USD/NOK	9.0209	-0.0100	0.02

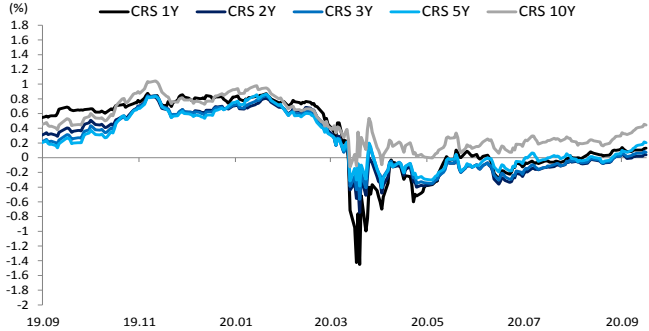
출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. FX Swap Point



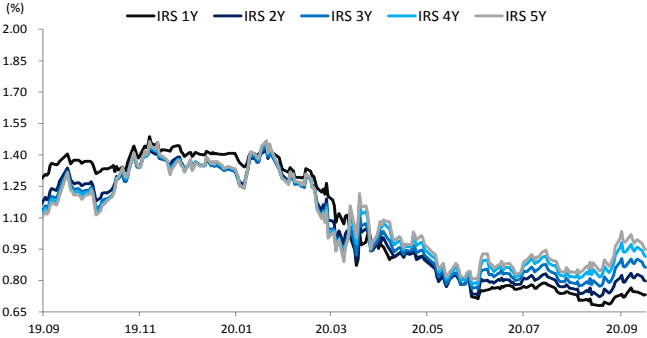
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



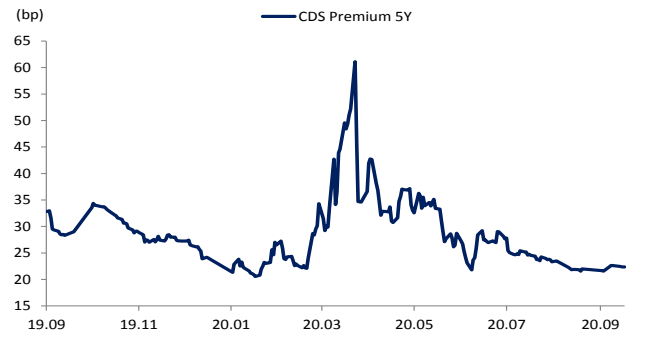
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



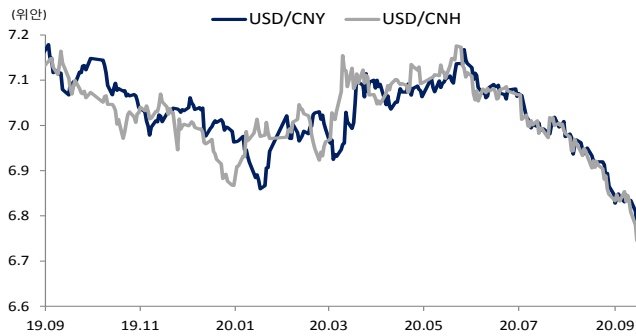
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



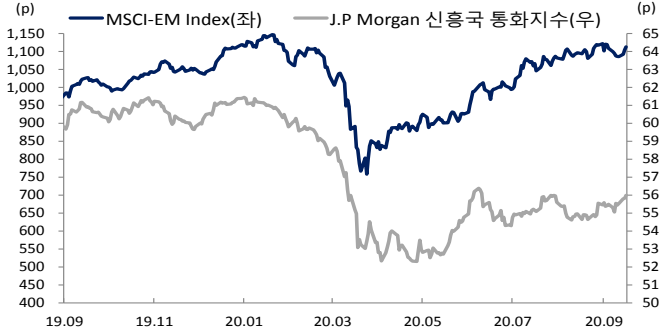
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



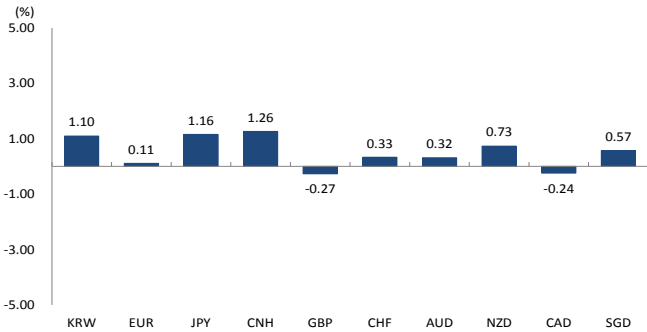
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



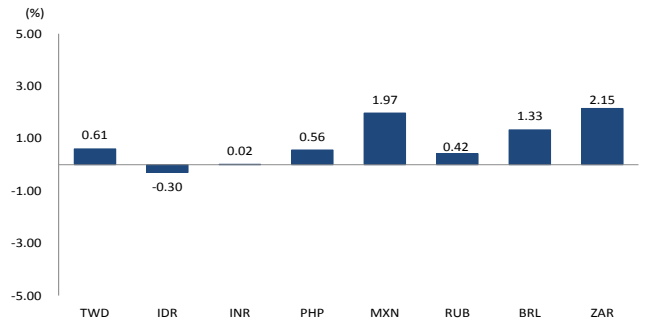
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 주간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터