

Research Team

FX Analyst 전승지

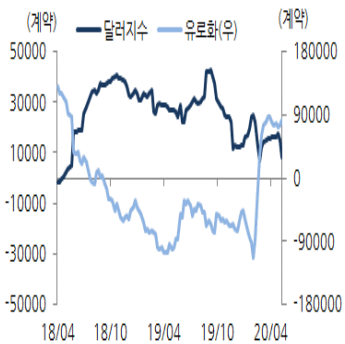
sj1208.jeon@samsung.com

## FOMC 관전 포인트

### 위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
06/08	7.0711	0.00	7.0765	7.0760
06/05	7.0711	0.00	7.0700	7.0548
06/04	7.0711	0.00	7.0808	7.0686
06/03	7.0711	-0.24	7.1075	7.1070
06/02	7.0882	-0.40	7.1115	7.1152

### 달러화, 유로화 순투기적 포지션(Weekly)



### NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,198/98.6	-	-

### 야간달러선물 (최근월물)

종가	고가	저가
1,197.60	1,201.50	1,196.70

### 위험선호와 약달러에 하락

위험선호와 약달러 흐름에 1,197원에 하락 출발한 환율은 위안 환율 상승과 주가 반락에 1,200.40원으로 고점 높임. 이후 네고로 재차 하락했고 수급 공방 속에 1,198원 부근 등락 지속. 오후 주가 상승과 위안 환율 하락에 1,195.30원으로 저점 낮추고 위안 환율 따라 낙폭 줄여 전일 대비 7.10원 하락한 1,197.70원에 마감

### 미달러, FOMC 앞두고 하락

위험자산선호가 다소 약화됐으나 FOMC 앞두고 미달러는 하락. 미 다우지수는 1.09% 하락, 나스닥은 장중 10,000을 상향 돌파 후 0.29% 상승 마감. **조정 심리를 자극하는 소식들이 집중됐는데 존스홉킨스대 분석 결과 미국 12개 이상 주에서 지난주 코로나 신규 확진자 증가 속도가 빨라진 것으로 나타났고, 텍사스 주는 경제 재개 이후 코로나 입원 환자가 사상 최고치로 늘어나기도. 또한 파우치 소장의 코로나가 아직 끝나지 않았다는 경고와 WHO 무증상 감염자의 전파 사례가 드물다는 주장의 번복, 예상보다 부진했던 독일 4월 수출(-24%)과 무역흑자(32억 유로) 등도 투자 심리 억제.** 다만 일부 주의 봉쇄 완화 기조 확인과 세인트루이스 연은이 고용 추적 자체 지표에서 빠른 반등 흐름이 확인됐다고 밝힌 것은 심리 약화를 억제. **유로화는 장 초반 차익실현에 하락세 나타냈으나 예상보다 양호했던 1분기 GDP(-3.1%, yoy) 등에 반등. 호주달러와 뉴질랜드 달러, 신흥통화들은 위험선호 약화에 약세 나타냄.** 달러지수는 96.3에 하락 마감, 유로/달러는 1.136달러로 고점을 높이고 1.134달러에 상승 마감, 달러/엔은 107.6엔으로 저점을 낮추고 107.8엔에 하락 마감

### FOMC 관전 포인트

FOMC 회의 결과(내일 새벽) 발표를 대기하며 시장 위험선호 다소 주춤. 시장의 관심사는 ①연준의 성장률, 물가 전망과 점도표(지난 3월은 긴급회의로 발표하지 않았음), ②포워드 가이드의 구체화 여부(연준의 현재 가이드는 최근 이벤트를 이겨내고 완전 고용과 물가 안정 목표를 달성하는 길로 들어섰다고 자신할 때까지 금리 범위를 유지할 것), ③수익률 곡선 억제 정책(Yield Curve Control) 시사 여부임. 그간 연준은 경제 정상화를 위해 충분히 지원할 것임을 지속적으로 시장과 경제 구성원들에게 확인시켜 왔고, 금주 메인스트리트 대출 프로그램 강화 발표 등 효율적 정책 적용을 위해 기 발표한 정책들의 수정을 지속하고 있음. 다만 연준의 자산 매입 강도가 시장 안정화에 따라 축소되고 있고, 금융시장 과열에 대한 우려와 향후 코로나19 여건에 따라 카드를 남겨 놓을 필요가 있는 만큼 YCC 정책 등의 강한 시사보다 기존의 돈을 유지할 가능성 높아

### 위험선호 소강과 위안화 지지력

위험선호가 다소 소강되며 위안화 환율도 지지력을 유지함에 따라 달러/원 환율도 하락 속도 조절할 듯. 또한 강력한 위험선호에도 이머징 증시로의 외국인 자금 유입이 제한되는 가운데 우리 증시에서도 외국인의 강력한 순매수 흐름 나타나고 있지 않아. 금일 FOMC 대기 속 위안화 환율과 결제 수요 강도 주목하며 1,190원대 후반 중심 등락 예상

금일 현물 환율 예상 범위: 1,196~1,203

# Foreign Exchange

## USD Futures & SPOT

\*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q6	1,197.0	-7.4	1,196.5	1,200.4	1,195.2	1,197.0	346,967	707,853
175Q7	1,196.6	-7.6	1,196.6	1,199.9	1,194.9	1,196.6	12,207	75,982
175Q8	-	-	-	-	-	1,196.5	0	103
176Q6	1,109.0	9.3	1,105.0	1,111.0	1,105.0	1,109.0	520	18,766
177Q6	1,351.8	-7.0	1,353.8	1,353.8	1,350.4	1,351.8	175	33,582
178Q6	169.3	-0.9	169.6	169.6	169.5	169.27	2	157
USD Spot	1,197.7	-7.1	1,197.0	1,200.4	1,195.3		93.4	
CNH Spot	171.0	0.0	171.4	171.5	170.9		14.7	

## JPY/KRW

\*원

1,111.50	-0.70
----------	-------

## EUR/KRW

1,358.01	-0.62
----------	-------

## 투자자별 거래 동향

\*계약

USDF	06/09		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	06/09	06/08	06/05	최근 5일	최근 20일
금융투자	129,338	112,540	16,798	-13,112	-12,574	-56,269	-46,078
투신	18,328	7,280	11,048	-417	-1,317	7,160	-28,095
은행	37,476	36,023	1,453	-14,833	-4,806	3,442	51,554
기타법인	17,734	12,433	5,301	1,161	10,180	23,084	25,776
개인	29,528	33,139	-3,611	214	8,205	7,228	17,213
외국인	194,138	223,671	-29,533	27,723	1,881	20,657	-9,227

\*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-192	-213,061
KOSDAQ	920	-9,895
국고채	2,821	64,634
통안채	-4,100	16,043

## 신용 지표

\*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	24	2
외평채(2044년)	2.30	-0.094

## FX Swap Points & FX-option Vol.(USD/KRW)

\*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-130	-20	90	0	7.65	0.04
3M	-180	-70	40	-10	7.70	-0.11
6M	-370	-210	-50	-40	8.15	-0.34
12M	-730	-520	-310	-50	13.45	-0.28

\*1/100원

## 韓美 단기 금리

\*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1766	-0.0035
Call		0.50	0.04	3M	0.3098	-0.0031
CD		0.79	0.00	6M	0.4834	0.0021
통안1Y		0.67	-0.01	12M	0.6299	-0.0041

## Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	107.72	-0.70	-0.90	NIKKEI 23,091.03	-0.38	-0.49	0.016	-0.026	0.045
EUR/USD	1.1340	0.0048	1.16	EURO STOXX 369.54	-1.22	-11.96	-0.310	0.007	-0.089
GBP/USD	1.2729	0.0007	-3.96	FTSE100 6,335.72	-2.11	-16.68	0.336	0.002	-0.458
USD/CHF	0.9506	-0.0070	-1.77	SMI 10,184.82	0.32	-4.81	-0.301	0.002	0.261
USD/CAD	1.3414	0.0032	3.30	DJ canada 526.13	-0.78	-7.17	0.634	-0.044	-0.990
AUD/USD	0.6961	-0.0058	-0.80	ALL ORDS 6,116.50	0.00	-10.18	1.052	-0.042	-0.321
NZD/USD	0.6512	-0.0045	-3.12	NZX50 11,524.16	0.00	-0.60	0.985	-0.053	-0.625
EUR/JPY	122.15	-0.31	0.16	DJI(미국) 27,272.30	-1.09	-5.53	0.829	-0.055	-1.053

## Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1198.4	3.05	3.85	2,188.92	0.21	0.63
USD/CNY	7.0765	0.0065	1.69	3,098.58	0.63	-4.15
USD/TWD	29.724	0.07	-0.62	11,637.11	0.23	-3.83
USD/INR	75.49	0.11	5.99	33,956.69	-1.20	-17.79
USD/SGD	1.3886	0.0013	3.28	2,794.17	-0.10	-13.30
USD/IDR	13840	-10	-0.29	5,035.06	-0.70	-19.87
USD/PHP	50.04	0.16	-1.20	6,583.84	1.07	-14.97
USD/MYR	4.274	0.009	4.52	1,575.16	1.21	-1.71

## Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	4.8992	0.0762
USD/MXN	21.9017	0.4097
USD/RUB	68.5675	0.4125
USD/PLN	3.9165	0.0036
USD/HUF	303.3400	-0.6600
USD/CZK	23.4130	-0.1190
USD/ZAR	16.6324	-0.0366
Dollar Index	96.3990	-0.2880

# Foreign Exchange

## USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.20	-0.23	-0.35	-0.43	-0.39	-0.42	-0.47	-0.51	-0.56
일주일전	-0.05	-0.10	-0.21	-0.40	-0.42	-0.42	-0.50	-0.53	-0.58
한달전	-0.49	-0.75	-0.75	-0.86	-0.55	-0.54	-0.58	-0.59	-0.56

## EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.69	0.63	0.50	0.45	0.37	0.38	0.44	0.50	0.51
일주일전	0.79	0.75	0.62	0.47	0.33	0.35	0.34	0.42	0.45
한달전	0.22	0.01	0.04	-0.01	0.19	0.24	0.28	0.36	0.42

## JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.49	0.37	0.28	0.30	0.35	0.41	0.56	0.71	0.83
일주일전	0.62	0.52	0.41	0.33	0.31	0.37	0.48	0.62	0.74
한달전	-0.01	-0.17	-0.11	-0.11	0.19	0.26	0.39	0.55	0.71

## GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.04	0.53	-0.19	-0.28	-0.36	-0.37	-0.35	-0.30	-0.25
일주일전	0.18	0.66	-0.05	-0.23	-0.36	-0.36	-0.39	-0.33	-0.28
한달전	-0.34	-0.09	-0.61	-0.73	-0.60	-0.58	-0.56	-0.49	-0.37

## AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.15	-0.24	-0.39	-0.51	-0.53	-0.57	-0.73	-0.94	-1.05
일주일전	-0.01	-0.11	-0.25	-0.48	-0.55	-0.61	-0.80	-0.90	-1.10
한달전	-0.40	-0.69	-0.73	-0.89	-0.67	-0.71	-0.86	-0.96	-1.11

## SEK/KRW 환헤지 수익률

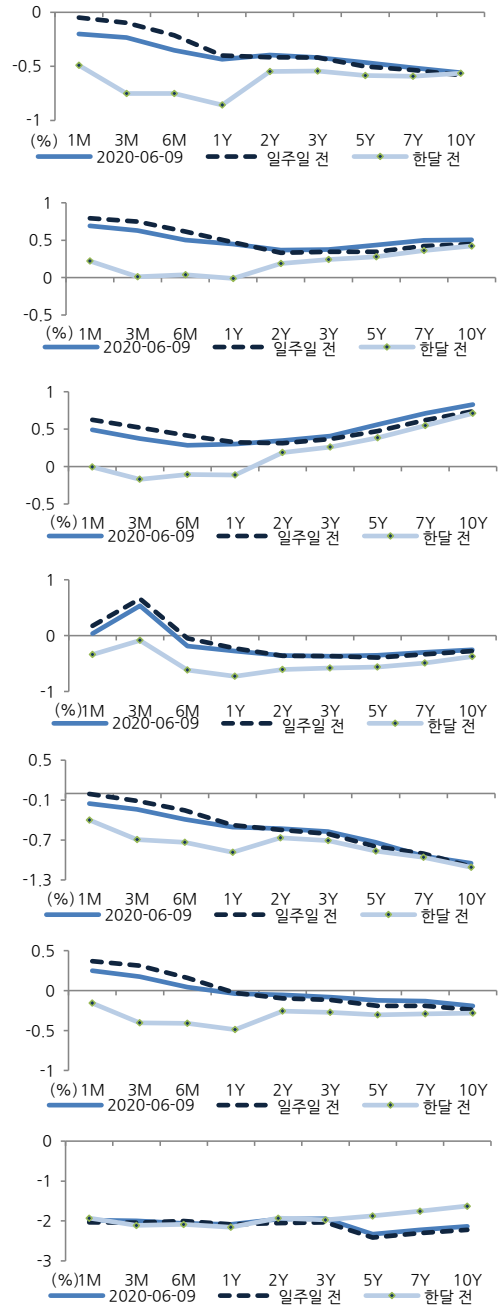
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.25	0.17	0.04	-0.04	-0.06	-0.08	-0.12	-0.13	-0.19
일주일전	0.37	0.31	0.16	-0.03	-0.10	-0.12	-0.19	-0.19	-0.24
한달전	-0.16	-0.40	-0.41	-0.49	-0.26	-0.27	-0.31	-0.29	-0.28

## CNH/KRW 환헤지 수익률

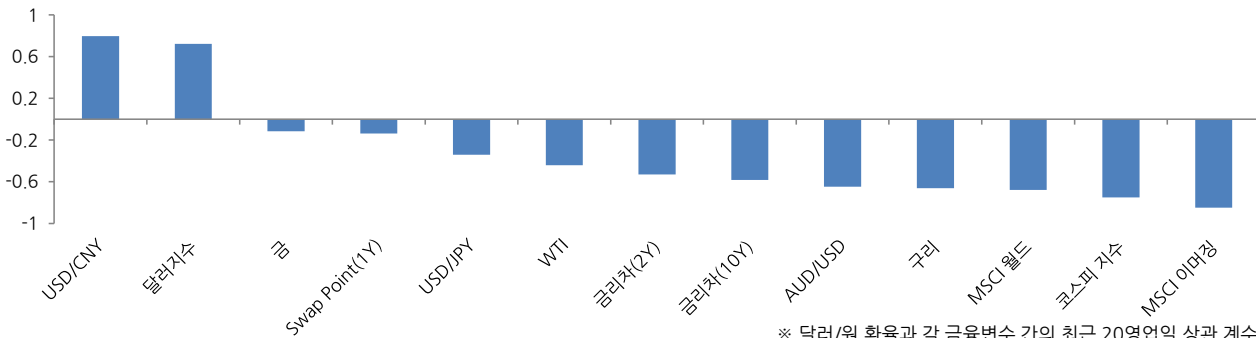
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-1.98	-2.00	-2.06	-2.09	-1.95	-1.94	-2.33	-2.22	-2.14
일주일전	-2.04	-2.04	-2.00	-2.08	-2.05	-2.04	-2.42	-2.31	-2.22
한달전	-1.93	-2.11	-2.09	-2.16	-1.93	-1.97	-1.87	-1.76	-1.63

※ 1M~1Y는 FX Swap Points 연율화, 2Y~10Y는 KRW CRS-US IRS, KRW CRS- 각 통화 CRS(Mid 기준)

## 환헤지 수익률 Curve



## 달러/원 환율과 금융지표와의 상관성



※ 달러/원 환율과 각 금융변수 간의 최근 20영업일 상관 계수