



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

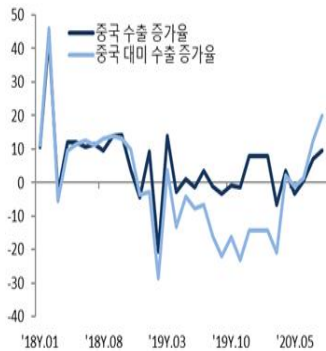
Research Team
FX Analyst 전승지
sj1208.jeon@samsung.com

본격 선거 레이스와 위안화

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
09/07	6.8386	0.00	6.8300	6.8317
09/04	6.8386	0.00	6.8409	6.8356
09/03	6.8386	0.00	6.8435	6.8451
09/02	6.8386	0.04	6.8375	6.8319
09/01	6.8359	-0.36	6.8272	6.8366

중국 수출과 대미 수출 증가율(월간)



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,187.6/88	-	-

야간달러선물 (최근월물)

종가	고가	저가
1,187.80	1,188.50	1,187.70

증시와 위안화 강세 속 하락

역외 환율 반영하며 1,186원에 하락 출발한 환율은 장 초반 위안 환율 상승 반영하며 1,189.20원으로 고점을 높였으나 이내 위안 환율 하락과 주가 지지력 등에 빠르게 반락해 1,185.90원으로 저점을 낮춤. 이후 위안 환율 낙폭 축소와 외국인 주식 매도 등에 완만하게 낙폭 축소해 전일 대비 1.30원 하락한 1,188.30원에 마감

ECB 회의 대기 속 유로화 하락

미 금융시장이 노동절로 휴장인 가운데 금주 ECB 회의 대기 속 유로화는 주요 통화에 약세 나타냄. 한산한 거래 속에 최근 ECB 관계자들의 유로화 강세에 대한 부담 표명으로 금주 ECB 회의 주목받으며 유로화는 하락 압력 받음. 유럽 증시도 저가 매수와 ECB 회의 기대로 유로 Stoxx지수는 1.64% 상승. 독일 7월 산업생산은 전월 대비 1.2% 상승해 최근 둔화되고 있는 유로존 지표를 확인시켜 줌. 영국은 EU와의 미래관계 협상 결렬 가능성에 기존 EU탈퇴협정 일부 조항을 지키지 않을 가능성을 밝힘. 한편 트럼프 대통령은 브리핑을 통해 디커플링과 엄청난 관세 등을 통해 중국 의존을 완전히 끊을 것이라 언급. 달러지수는 93에 상승 마감, 유로/달러는 1.181달러로 저점을 낮추며 하락 마감, 달러/엔은 106.2엔으로 고점을 높이며 강보합 마감

본격 선거 레이스와 미중

전일 중국의 8월 수출은 견조한 중국 지표 개선을 확인시켜 줌. 수출은 +9.5%, 수입은 -2.1%(yoy), 무역흑자는 \$589.3억을 기록. 대미 수출은 20%, 아세안 수출은 12.9% 증가했고, 코로나 특수에 따른 의약품 매출과 선진국 경기 회복 등에 기인하며, 수입 감소는 여전히 부진한 중국 내수 경기를 확인시켜 줌. 중국은 외환건전성 측면에서도 여타국에 비해 여유가 있는 상황인데 2분기 \$1,200억 가까이 기록한 경상흑자, 1분기 플러스로 돌아선 오차 및 누락, 외국인 채권 자금도 올 들어 \$800억 이상 유입. 이에 하반기 이후로 중국은 무차별한 유동성 확대를 경계하고 있음. 이러한 여건 속에 위안화 환율은 '19년 5월 수준인 6.8위안 부근까지 하락. 다만 미 대선을 앞두고 미국은 군사 기술 분야의 최전선을 공격하는 모습인데 미국은 대만해협과 남사군도 정찰, 항공기, 항모운항을 하며 긴장을 고조시키고, 중국 반도체 자급의 최전선인 SMIC 제재 검토를 언급. 이에 그간 미국의 자극에도 미국산 원유 수입을 늘리는 등 반응하지 않던 중국은 관영언론을 통해 미 국채 매각 가능성을 시사. 위안화 하락 우호적 환경에도 미 대선이 두 달도 남지 않은 가운데 변동성 확대 가능성 주의해야

그래도 1,180원대,,

미달러 반등과 미국 증시 하락 등에 1,190원 대를 테스트하던 달러/원 환율은 상단에서의 네고와 안정적인 위안화 환율, 개인들의 매수에 선전하는 우리 증시 등을 반영하며 상승 탄력은 약화됐고 다시 1,180원대로 회귀. 미국 연휴 이후 미국 증시의 동향에 주목할 것으로 보이며 다음주 FOMC에 대한 기대는 달러화와 달러/원 환율의 상승을 억제하는 요인. 금일 일본과 유로존의 2분기 GDP 수정치 발표 예정돼 있으며 우리 증시와 아시아 환시 흐름 주목하며 1,180원대 후반 중심 등락 예상

삼성선물 유튜브 채널을 통해 '오늘 환율'(오전 8시 40분)을 보실 수 있습니다

금일 현물 환율 예상 범위: 1,185~1,191

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	증가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q9	1,188.8	-1.6	1,188.6	1,189.3	1,186.1	1,188.8	204,055	737,570
175QA	1,188.8	-1.5	1,188.5	1,189.1	1,186.0	1,188.8	6,968	14,611
175QB	1,188.7	-	1,186.0	1,186.0	1,186.0	1,188.7	10	101
176Q9	1,118.2	-2.4	1,118.1	1,118.6	1,116.0	1,118.2	47	15,585
177Q9	1,405.6	-4.0	1,407.0	1,407.0	1,404.5	1,405.6	133	33,219
178Q9	-	-	-	-	-	173.75	0	157
USD Spot	1,188.3	-1.3	1,186.0	1,189.2	1,185.9		73.8	
CNH Spot	173.4	-0.2	173.2	173.6	173.2		164.0	

JPY/KRW

*원

1,117.07	-0.05
----------	-------

EUR/KRW

1,403.07	0.07
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	09/07		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	09/07	09/04	09/03	최근 5일	최근 20일
금융투자	68,803	57,958	10,845	23,555	1,133	21,220	8,573
투신	3,356	748	2,608	1,019	-174	3,374	8,632
은행	709	64	645	380	-823	483	8,443
기타법인	5,114	3,641	1,473	-3,455	-1,442	-2,260	-2,904
개인	25,266	19,572	5,694	1,017	-133	10,702	10,217
외국인	108,049	129,517	-21,468	-22,803	1,688	-33,024	-25,553

*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-2,508	-276,224
KOSDAQ	-254	-18,141
국고채	6,326	20,310
통안채	1,200	1,580

신용 지표

*%, %p

	증가	전일비
CDS5Y	23	0
외평채(2044년)	2.06	0.011

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-105	5	115	5	6.88	-0.23
3M	-150	-25	100	0	8.14	-0.05
6M	-270	-80	110	0	8.06	-0.05
12M	-460	-220	20	0	13.45	0.02

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.50			1M	0.1543	-0.0044
Call	0.48	0.00		3M	0.2480	-0.0015
CD	0.63	0.00		6M	0.2921	0.0049
통안1Y	0.72	0.02		12M	0.4210	-0.0053

Major Currencies

	증가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	106.25	0.02	-2.25	NIKKEI 23,089.95	-0.50	-0.50	0.043	0.007	0.072
EUR/USD	1.1817	-0.0021	5.41	EURO STOXX 367.97	1.67	-12.33	-0.460	0.017	-0.239
GBP/USD	1.3166	-0.0116	-0.66	FTSE100 5,937.40	2.39	-21.92	0.250	-0.015	-0.544
USD/CHF	0.9159	0.0028	-5.35	SMI 10,297.80	1.43	-3.76	-0.451	0.016	0.111
USD/CAD	1.3096	0.0035	0.85	DJ canada 540.05	0.00	-4.71	0.597	0.000	-1.027
AUD/USD	0.7274	-0.0005	3.66	ALL ORDS 6,108.80	0.00	-10.30	0.971	0.073	-0.402
NZD/USD	0.6690	-0.0030	-0.48	NZX50 11,824.31	0.00	1.99	0.650	0.030	-0.960
EUR/JPY	125.53	-0.23	2.93	DJI(미국) 28,133.31	-0.56	-2.55	0.723	0.000	-1.159

Asia Currencies

	증가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1187.27	-0.03	2.88	2,384.22	0.67	9.61
USD/CNY	6.83	-0.0109	-1.86	3,450.71	-1.87	6.74
USD/TWD	29,308	-0.02	-2.01	12,601.40	-0.29	4.14
USD/INR	73,444	0.16	3.12	38,417.23	0.16	-6.99
USD/SGD	1,3659	0.0016	1.59	2,511.21	0.06	-22.08
USD/IDR	14730	-10	6.12	5,230.20	-0.18	-16.76
USD/PHP	48.62	0.06	-4.01	5,935.85	2.61	-23.33
USD/MYR	4.155	0.008	1.61	1,516.38	0.03	-5.37

Other Emerging Currencies

	증가	Chg
USD/BRL	5,2995	-0.0017
USD/MXN	21,6195	0.0535
USD/RUB	75,6047	0.3977
USD/PLN	3,7510	-0.0098
USD/HUF	304,3800	0.3700
USD/CZK	22,3860	0.0510
USD/ZAR	16,7343	0.1275
Dollar Index	93,0490	0.1730

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.05	-0.08	-0.13	-0.19	-0.22	0.03	-0.26	-0.27	-0.36
일주일전	-0.05	-0.12	-0.15	-0.21	-0.20	-0.20	-0.27	-0.28	-0.37
한달전	-0.10	-0.22	-0.23	-0.28	-0.25	-0.25	-0.32	-0.32	-0.36

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.96	0.71	0.73	0.66	0.57	0.60	0.65	0.73	0.70
일주일전	0.81	0.66	0.68	0.60	0.56	0.57	0.59	0.67	0.65
한달전	0.66	0.54	0.57	0.49	0.46	0.49	0.49	0.59	0.60

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.59	0.38	0.47	0.40	0.03	0.07	0.13	0.24	0.29
일주일전	0.45	0.32	0.43	0.37	0.39	0.43	0.52	0.67	0.74
한달전	0.29	0.22	0.34	0.26	0.31	0.37	0.45	0.60	0.69

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.32	0.63	0.11	0.01	-0.10	-0.10	-0.13	-0.09	-0.11
일주일전	0.20	0.57	0.07	-0.03	-0.10	-0.14	-0.20	-0.17	-0.19
한달전	0.08	0.46	-0.05	-0.15	-0.17	-0.18	-0.24	-0.19	-0.18

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.15	0.02	-0.05	-0.15	-0.24	-0.26	-0.41	-0.52	-0.74
일주일전	0.05	-0.03	-0.09	-0.19	-0.24	-0.29	-0.44	-0.54	-0.74
한달전	0.00	-0.13	-0.17	-0.28	-0.32	-0.37	-0.57	-0.65	-0.82

SEK/KRW 환헤지 수익률

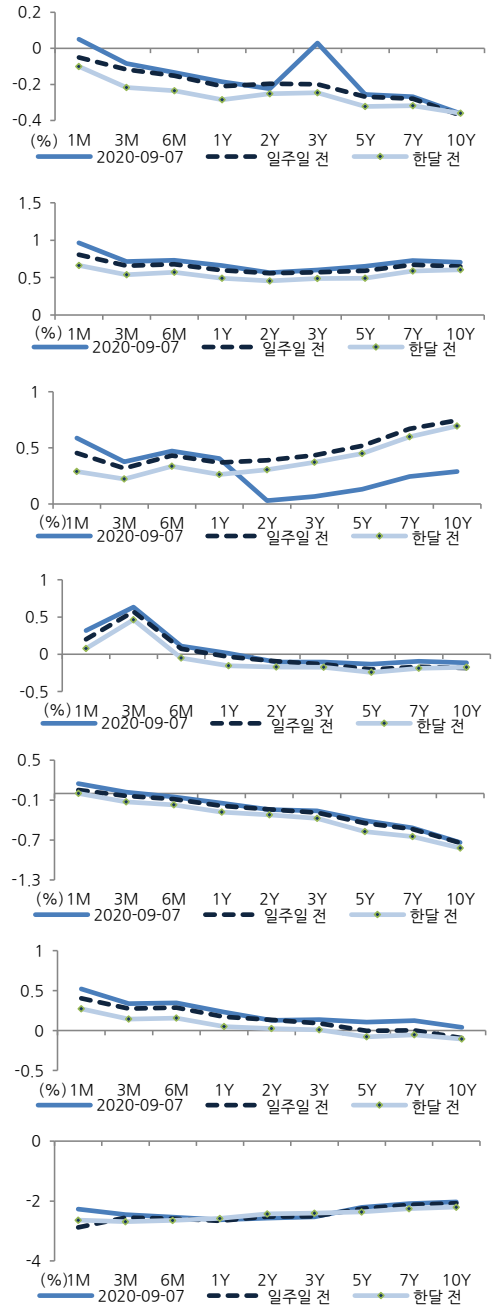
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.52	0.34	0.35	0.23	0.13	0.14	0.11	0.13	0.04
일주일전	0.40	0.27	0.29	0.17	0.13	0.09	-0.01	0.00	-0.10
한달전	0.27	0.14	0.15	0.05	0.03	0.01	-0.08	-0.06	-0.11

CNH/KRW 환헤지 수익률

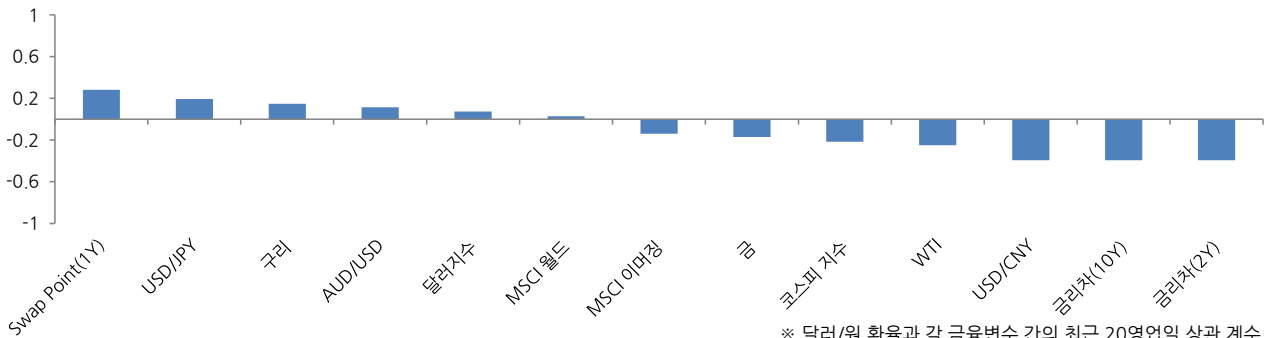
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.27	-2.46	-2.54	-2.63	-2.57	-2.53	-2.21	-2.09	-2.03
일주일전	-2.88	-2.56	-2.59	-2.66	-2.53	-2.52	-2.26	-2.13	-2.08
한달전	-2.64	-2.69	-2.64	-2.58	-2.43	-2.41	-2.37	-2.26	-2.20

※ 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