



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

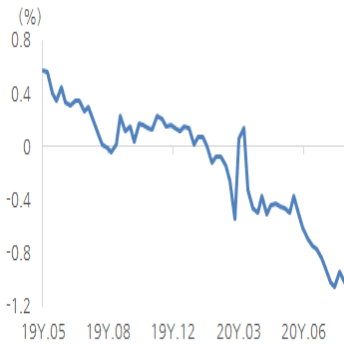
Research Team
FX Analyst 전승지
sj1208.jeon@samsung.com

다시 약달러와 금값 상승

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
08/18	6.9325	0.00	6.9215	6.9055
08/17	6.9325	0.00	6.9318	6.9321
08/14	6.9325	0.00	6.9501	6.9399
08/13	6.9325	-0.05	6.9440	6.9459
08/12	6.9362	-0.50	6.9363	6.9323

미국 실질금리(10년 국채금리-10년 TIPS금)



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,183.5/84	-	-

야간달러선물 (최근월물)

종가	고가	저가
1,184.70	1,184.70	1,182.00

주가 급락 불구 약달러에 하락

약달러 반영해 1,183.60원에 하라 출발한 환율은 시초가를 저가로 형성하고 저가 매수와 지지부진한 증시 흐름 속에 1,186.30원으로 고점을 높임. 오후 약달러 분위기에 1,184.60원까지 하락했으나 정부의 방역 강화 담화 발표 예정 뉴스 속 증시 급락에 1,186.10원으로 반등. 장 후반 롱스탑에 빠르게 반락해 전일 대비 0.90원 하락한 1,183.70원에 마감

증시 상승 속 달러지수 27개월래 최저

S&P의 사상 최고치 경신 등 증시의 상승세와 미 국채금리 하락, 미 부양책 합의 불확실성 등에 달러지수는 27개월래 최저치 기록. 다우지수는 0.24% 하락했으나, S&P500은 장중 및 종가 기준 사상 최고치 경신, 나스닥도 0.73% 상승해 최고치 경신. **미국 추가 부양책 관련해** 므누신 재무장관은 민주당 지도부가 논의하는 것을 거부하고 있다고 비난했고, 공화당이 규모를 축소한 부양책 법안을 검토 중이라는 소식 등에 관련 불확실성 지속. **미 10년 국채금리**는 0.668%로 1.5bp 하락해 약달러와 금값 상승을 부추김. 금주도 미 국채 입찰들이 대기하고 있으나 6월 해외중앙은행들이 미 국채 보유량을 늘린 것으로 나타나 탄탄한 수요 확인과 불확실성이 국채 금리 하락을 견인한 듯. **미국 주택시장은 견조한 흐름을 확인**시켰는데 7월 신규주택착공은 22.6%, 허가 건수는 18.8% 증가(yoy)한 것으로 나타남. 전방위 약달러 흐름이 나타남 가운데 유로화는 2년래 최고치, 파운드화는 6개월 반래 최고치, 신흥 통화들도 강세 흐름 연출. 달러지수는 92.3에 하락 마감, 유로/달러는 1.196달러로 고점을 높이고 1.192달러에 상승 마감, 달러/엔은 105.2엔으로 저점을 낮추고 105.4엔에 하락 마감

또 다시 약달러와 금값 상승

주춤하던 약달러와 금값 상승이 다시 재개. 지난주 미 국채 입찰 부담과 예상을 상회한 미 소비자물가 등에 미 국채금리가 상승세를 나타내며 글로벌 금리의 동반 상승을 부추겼고, 이는 그간의 자산 가격 흐름에 변동성을 제공. **다시 약달러 흐름이 재개된 것은 미 추가 부양책 불확실성과 미국 일부 지표 등의 부진 등이 자극했으나 무엇보다 국채 금리 상승세가 빠르게 일단락되며 낮은 실질금리와 유동성에 대한 믿음을 소환한** 듯. 기술적으로 달러지수와 유로/달러 모두 다시 일간 과매수 신호가, 유로/달러는 주간으로도 과매수 신호가 나타나고 있음. 유로/달러는 1.20달러와 '14년 고점과 이후 저점의 50% 조정 레벨인 1.215달러, 120개월 이평선 218달러 등이 지지선으로 위치해 있음. 당분간 미달러는 추가 하락 시도에 나서겠으나 기술적 부담은 지속될 듯. **외환시장의 관전 포인트**는 코로나19의 유럽 확산세, 8월 말 잭슨홀 회의 등에서 확인될 연준의 새로운 통화정책 프레임, 8월 공화당과 민주당의 전당 대회 이후 대선의 판도 등

약달러와 국내 코로나 확진자 급증

약달러 흐름 속에 달러/원 환율도 하락 압력 받겠지만 국내 코로나 확진자 급증에 따른 경계와 타이트한 수급 여건 속에 1,180원 하향 시도는 조심스러울 듯. 위안화 환율도 역외 시장에서 6.90위안 하향 테스트 중. 금일 위안화와 증시 흐름 따라 1,180원 초반 중심 등락 예상

삼성선물 유튜브 채널을 통해서 '오늘 환율(오전 8시40분)'을 보실 수 있습니다

금일 현물 환율 예상 범위: 1,179~1,185

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q9	1,184.0	-2.1	1,185.0	1,186.4	1,183.8	1,184.0	260,755	742,052
175QA	1,183.8	-0.7	1,184.2	1,186.0	1,183.8	1,183.8	731	699
175QB	-	-	-	-	-	1,183.6	0	136
176Q9	1,121.8	13.8	1,118.0	1,124.4	1,118.0	1,121.8	290	15,561
177Q9	1,410.0	-	1,403.0	1,410.5	1,403.0	1,410.0	221	33,091
178Q9	-	-	-	-	-	170.71	0	157
USD Spot	1,183.7	-0.9	1,183.6	1,186.3	1,183.6		61.4	
CNH Spot	170.6	-0.0	170.4	170.6	170.3		16.9	

JPY/KRW

*원

1,122.33	0.44
----------	------

EUR/KRW

1,411.92	0.96
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	08/18		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	08/18	08/14	08/13	최근 5일	최근 20일
금융투자	62,524	73,990	-11,466	-7,898	5,189	-40,410	-83,420
투신	20,828	1,209	19,619	89	-61	31,930	11,655
은행	1,917	1,850	67	417	-1,095	-2,578	21,639
기타법인	6,404	7,543	-1,139	2,081	-1,209	3,347	19,850
개인	24,132	16,846	7,286	-2,607	3,386	5,304	25,944
외국인	145,712	159,561	-13,849	8,008	-6,050	3,540	4,025

*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	733	-249,580
KOSDAQ	-936	-20,389
국고채	146	38,347
통안채	1,900	-4,704

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	22	0
외평채(2044년)	2.07	-0.014

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-60	-5	50	5	6.80	0.00
3M	-180	-50	80	0	7.93	-0.13
6M	-580	-120	340	-10	7.96	-0.08
12M	-510	-290	-70	10	13.45	0.01

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1614	0.0099
Call		0.52	0.00	3M	0.2678	-0.0026
CD		0.64	-0.01	6M	0.3196	-0.0129
통안1Y		0.61	-0.01	12M	0.4604	-0.0005

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	105.42	-0.57	-3.02	NIKKEI 23,051.08	-0.20	-0.66	0.035	-0.011	0.064
EUR/USD	1.1929	0.0060	6.41	EURO STOXX 367.18	-0.56	-12.52	-0.457	-0.036	-0.236
GBP/USD	1.3235	0.0133	-0.14	FTSE100 6,076.62	-0.83	-20.09	0.220	-0.024	-0.574
USD/CHF	0.9037	-0.0027	-6.61	SMI 10,168.40	-0.58	-4.97	-0.471	-0.022	0.091
USD/CAD	1.3167	-0.0047	1.39	DJ canada 553.86	-0.16	-2.27	0.565	-0.048	-1.059
AUD/USD	0.7240	0.0026	3.18	ALL ORDS 6,218.50	0.00	-8.69	0.878	-0.076	-0.495
NZD/USD	0.6599	0.0042	-1.83	NZX50 11,672.95	0.00	0.69	0.698	0.005	-0.912
EUR/JPY	125.74	-0.07	3.10	DJI(미국) 27,778.07	-0.24	-3.78	0.670	-0.039	-1.212

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1182.7	-0.49	2.49	2,348.24	-2.46	7.96
USD/CNY	6.9215	-0.0103	-0.54	3,617.42	0.36	11.90
USD/TWD	29.381	-0.00	-1.77	12,872.14	-0.65	6.38
USD/INR	74.57	-0.17	4.70	38,528.32	1.26	-6.72
USD/SGD	1.3643	-0.0033	1.47	2,563.09	-0.33	-20.47
USD/IDR	14830	110	6.84	5,295.17	0.90	-15.73
USD/PHP	48.53	-0.09	-4.19	6,156.45	1.44	-20.49
USD/MYR	4.18	-0.010	2.23	1,577.85	1.10	-1.54

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.4666	-0.0424
USD/MXN	22.1496	-0.0174
USD/RUB	72.9875	-0.5895
USD/PLN	3.6668	-0.0371
USD/HUF	292.1400	-1.8200
USD/CZK	21.8690	-0.1200
USD/ZAR	17.3325	-0.1785
Dollar Index	92.3150	-0.5160

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.05	-0.17	-0.20	-0.24	-0.26	-0.26	-0.33	-0.35	-0.43
일주일전	-0.15	-0.20	-0.20	-0.25	-0.32	-0.31	-0.37	-0.38	-0.45
한달전	-0.35	-0.38	-0.35	-0.38	-0.36	-0.36	-0.34	-0.35	-0.39

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.72	0.62	0.63	0.55	0.48	0.50	0.53	0.61	0.61
일주일전	0.63	0.59	0.64	0.54	0.44	0.47	0.51	0.58	0.62
한달전	0.46	0.42	0.52	0.43	0.38	0.42	0.54	0.62	0.63

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.35	0.29	0.41	0.34	0.34	0.40	0.50	0.65	0.75
일주일전	0.22	0.25	0.40	0.32	0.28	0.35	0.45	0.60	0.70
한달전	0.08	0.10	0.29	0.22	0.26	0.32	0.51	0.66	0.77

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.14	0.54	0.02	-0.07	-0.15	-0.17	-0.23	-0.19	-0.19
일주일전	0.02	0.51	0.00	-0.10	-0.21	-0.23	-0.27	-0.22	-0.22
한달전	-0.13	0.34	-0.10	-0.18	-0.24	-0.24	-0.19	-0.13	-0.10

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.06	-0.08	-0.13	-0.23	-0.32	-0.37	-0.54	-0.63	-0.81
일주일전	-0.07	-0.12	-0.15	-0.24	-0.36	-0.40	-0.57	-0.67	-0.87
한달전	-0.21	-0.27	-0.28	-0.40	-0.46	-0.51	-0.61	-0.69	-0.85

SEK/KRW 환헤지 수익률

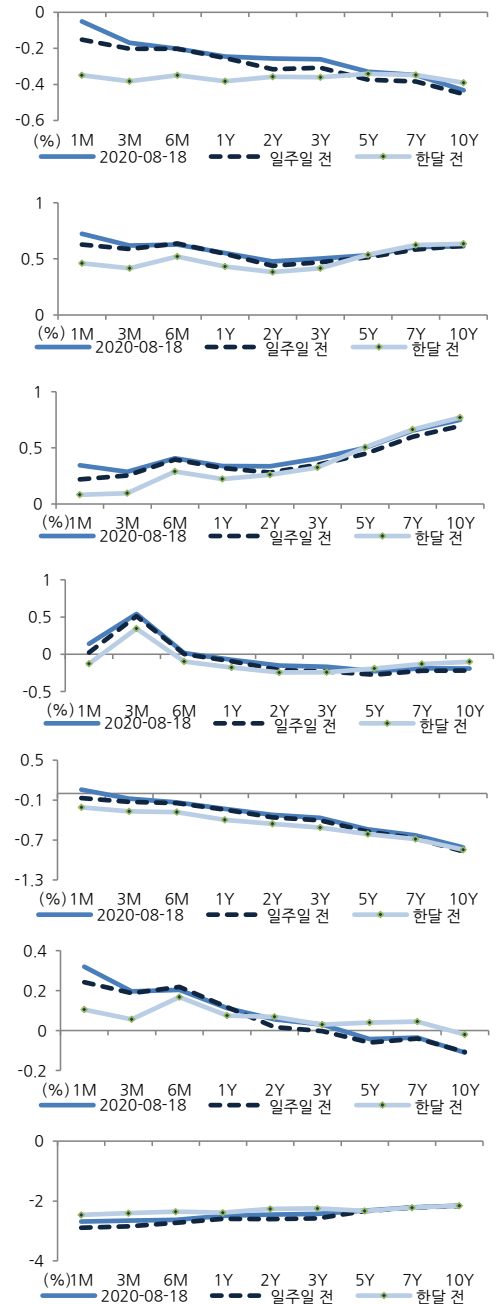
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.32	0.20	0.20	0.11	0.06	0.03	-0.04	-0.04	-0.11
일주일전	0.24	0.19	0.22	0.12	0.02	0.00	-0.06	-0.04	-0.11
한달전	0.11	0.06	0.17	0.08	0.07	0.03	0.04	0.04	-0.02

CNH/KRW 환헤지 수익률

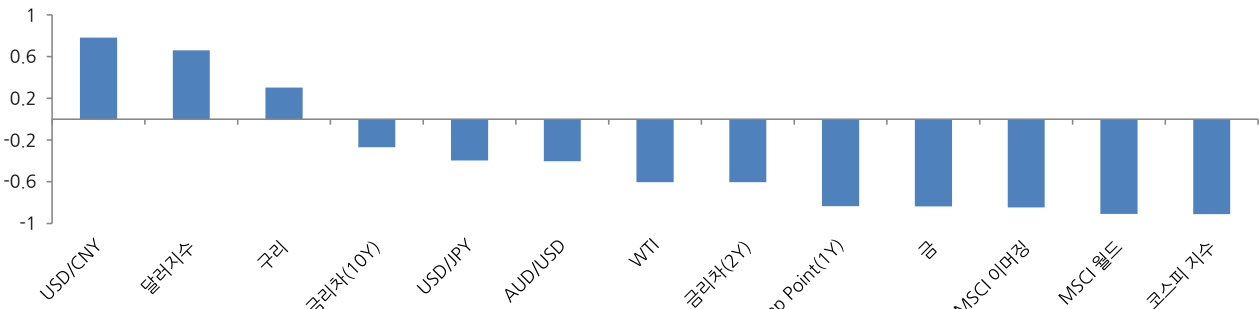
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.69	-2.65	-2.63	-2.50	-2.45	-2.43	-2.32	-2.21	-2.16
일주일전	-2.89	-2.84	-2.73	-2.59	-2.60	-2.58	-2.34	-2.22	-2.17
한달전	-2.46	-2.40	-2.35	-2.39	-2.26	-2.25	-2.33	-2.22	-2.16

※ 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