



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

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

연준에 대한 믿음

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
08/19	6.9168	0.00	0.0000	0.0000
08/18	6.9168	0.00	0.0000	0.0000
08/17	6.9168	0.00	0	0.0000
08/14	6.9168	-0.23	0.0000	0.0000
08/13	6.9325	-0.39	0.0000	0.0000

전일 통화 가치 등락률(미 달러 대비)



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,182.3/82.7	-	-

야간달러선물 (최근월물)

증가	고가	저가
1,182.80	1,182.80	1,176.00

약달러 불구하고 낙폭 제한

전반위 약달러 반영해 1,182.50원에 하락 출발한 환율은 장 초반 주가 상승 등에 1,180.0원으로 저점을 낮춤. 이후 위안 환율 낙폭 축소와 주가의 상승 탄력 약화, 외국인 주식 매도 등에 낙폭 줄여 1,183.80원으로 고점 높임. 오후 위안 환율 하락 등 약달러 흐름 재개에 재차 하락해 전일 대비 2.50원 하락한 1,181.20원에 마감

FOMC 의사록 실망 속 미달러 상승

FOMC 의사록이 덜 완화적이었다는 인식 속 위험자산 선호 약화에 미달러는 주요 통화에 상승. 미 다우지수는 0.31% 하락, 나스닥은 0.57% 하락. 7월 FOMC 의사록에서 현 시점에서의 수익률 곡선 제어 정책 도입 가능성을 일축하면서 시장은 다소 실망. 미 10년 국채금리도 0.6bp 상승한 0.674% 기록. **미중 긴장도 지속됐는데** 트럼프 대통령은 15일 미중 고위급 회담을 본인이 취소했다고 밝혔고, 미국 국무부는 홍콩과 맺은 범죄인 인도 및 세금면제 등 세 가지 양자 협정을 중단하거나 종료하기로 결정. **추가 부양책 관련해서는 긍정적 발언들도 확인됐는데** 메도스 백악관 비서실장은 시급한 정책만 담은 약식 부양책에 대한 합의 가능성을 밝혔고, 펠로시 민주당 하원 의장은 지금 당장의 필요성을 위해 법안을 반으로 줄일 수 있다고 언급. 이날 발표된 **유로존 6월 경상흑자**는 210억 유로로 전월에 비해 100억 유로 가량 증가했고, 유로존 7월 CPI는 전년 대비 0.4% 상승에 예상에 부합. 달러지수는 92.9에 상승 마감, 유로/달러는 1.184에 하락 마감, 달러/엔은 106.1엔으로 고점을 높이며 상승 마감

미 연준에 대한 기대와 미달러

전일 발표된 7월 FOMC 의사록이 약달러 조정의 빌미로 작용. 의사록에서는 대다수의 위원이 **수익률 곡선 제어(YCC) 정책이 현재 환경에서 미미한 혜택을 준다면서도, 향후 이를 다시 평가할 수 있는 옵션으로 남겨둬야 한다고 판단.** 또한 포워드 가이드언스에 대한 변화 필요성과 여전한 경제의 불확실성 강조, 향후 몇 년간 늘어날 국가부채의 시장 기능에 대한 부정적 영향 우려 등이 확인됨. **7월 중순 이후의 약달러는 연준이 물가 상승을 용인할 것이라는 기대 속 실질 금리 하락이 견인한 바가 크데** 전일 연준의 수익률 곡선 제어 가능성 일축은 피로감을 느끼는 시장 흐름에 빌미를 제공한 듯. 8월 27~28일 잭슨홀 미팅과 통화정책체계 리뷰 발표가 예상되고 있는 9월 FOMC는 연준에 대한 시장 의존도가 큰 만큼 시장 변동성 제공할 수 있어

약달러 되돌림과 위험기피

전일 전반위 약달러와 위험선호 흐름에서도 1,180원 선을 지켜내며 하락이 녹록치 않은 **서울 환시 여건을 확인.** 다만 심리는 여전히 하락으로 쏠려 있어 반등 폭은 제한될 듯. 금일 중국 기준금리(LPR) 발표 예정돼 있으며(동결 예상), 아시아 환시와 증시 흐름 따라 1,180원대 초중반 등락 예상

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

금일 현물 환율 예상 범위: 1,180~1,187

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	증가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q9	1,180.9	-3.1	1,183.0	1,183.7	1,180.3	1,180.9	245,959	755,023
175QA	1,180.7	-3.1	1,181.8	1,183.3	1,180.4	1,180.7	562	774
175QB	1,180.5	-	1,181.5	1,181.5	1,181.5	1,180.5	7	143
176Q9	1,119.6	-2.2	1,124.2	1,125.0	1,119.1	1,119.6	117	15,510
177Q9	1,411.0	-	1,412.0	1,413.8	1,410.3	1,411.0	104	33,127
178Q9	-	-	-	-	-	170.45	0	157
USD Spot	1,181.2	-2.5	1,182.5	1,183.8	1,180.5		60.6	
CNH Spot	170.6	-0.0	170.7	170.8	170.5		16.9	

JPY/KRW

*원

1,114.73	1.25
----------	------

EUR/KRW

1,400.22	1.51
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	08/19		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	08/19	08/18	08/14	최근 5일	최근 20일
금융투자	82,325	57,560	24,765	-11,466	-7,898	-710	-65,602
투신	1,170	900	270	19,619	89	27,130	7,971
은행	2,546	640	1,906	67	417	-960	14,445
기타법인	8,481	6,869	1,612	-1,139	2,081	1,431	18,676
개인	22,763	20,356	2,407	7,286	-2,607	8,354	28,939
외국인	129,394	159,606	-30,212	-13,849	8,008	-33,700	-4,937

*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-2,665	-252,245
KOSDAQ	1,184	-19,205
국고채	1,417	39,764
통안채	700	-4,004

신용 지표

*%, %p

	증가	전일비
CDS5Y	22	0
외평채(2044년)	2.01	-0.055

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-60	-10	40	-5	6.84	-0.15
3M	-180	-50	80	0	8.03	0.08
6M	-310	-110	90	10	4.10	-0.06
12M	-510	-300	-90	-10	13.45	0.05

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	0.50			1M	0.1580	-0.0034
Call	0.51	-0.01		3M	0.2530	-0.0148
CD	0.63	-0.01		6M	0.3153	-0.0044
통안1Y	0.61	0.00		12M	0.4471	-0.0133

Major Currencies

	증가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	106.10	0.68	-2.39	NIKKEI	23,110.61	0.26	0.030	-0.005	0.059
EUR/USD	1.1836	-0.0093	5.58	EURO STOXX	369.58	0.65	-0.474	-0.017	-0.253
GBP/USD	1.3098	-0.0137	-1.18	FTSE100	6,111.98	0.58	0.238	0.018	-0.556
USD/CHF	0.9150	0.0113	-5.45	SMI	10,310.01	1.39	-0.482	-0.011	0.080
USD/CAD	1.3213	0.0046	1.75	DJ canada	551.95	-0.31	0.582	0.017	-1.042
AUD/USD	0.7181	-0.0059	2.34	ALL ORDS	6,268.70	0.00	0.869	-0.009	-0.504
NZD/USD	0.6557	-0.0042	-2.45	NZX50	11,849.13	0.00	0.690	-0.008	-0.920
EUR/JPY	125.60	-0.14	2.98	DJI(미국)	0.00	#DIV/0!	0.685	0.016	-1.197

Asia Currencies

	증가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1181.74	-0.96	2.40	2,360.54	0.52	8.52
USD/CNY	6.9192	-0.0023	-0.57	3,572.31	-1.25	10.51
USD/TWD	29.381	0.00	-1.77	12,778.64	-0.73	5.60
USD/INR	74.846	0.28	5.09	38,614.79	0.22	-6.52
USD/SGD	1.3702	0.0059	1.91	2,561.04	-0.08	-20.53
USD/IDR	0	0	-100.00	5,272.81	-0.42	-16.09
USD/PHP	48.64	0.11	-3.97	6,042.12	-1.86	-21.96
USD/MYR	4.17	-0.010	1.98	1,575.38	-0.16	-1.69

Other Emerging Currencies

	증가	Chg
USD/BRL	5.5575	0.0909
USD/MXN	22.1231	-0.0265
USD/RUB	73.2521	0.2646
USD/PLN	3.7147	0.0479
USD/HUF	294.4900	2.3500
USD/CZK	22.0210	0.1520
USD/ZAR	17.2675	-0.0650
Dollar Index	92.9490	0.6450

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.10	-0.17	-0.19	-0.25	-0.21	-0.23	-0.32	-0.46	-0.47
일주일전	-0.15	-0.19	-0.19	-0.24	-0.24	-0.26	-0.36	-0.51	-0.45
한달전	-0.40	-0.40	-0.36	-0.38	-0.22	-0.22	-0.31	-0.43	-0.35

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.66	0.61	0.64	0.54	0.00	0.43	0.38	0.32	0.56
일주일전	0.61	0.58	0.64	0.56	0.00	0.39	0.34	0.24	0.61
한달전	0.48	0.41	0.51	0.43	0.00	0.39	0.36	0.30	0.67

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.25	0.27	0.40	0.31	0.36	0.42	0.04	0.02	0.13
일주일전	0.23	0.27	0.42	0.35	0.37	0.42	0.02	0.00	0.17
한달전	0.07	0.08	0.27	0.22	0.39	0.45	0.05	0.02	0.20

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.08	0.54	0.03	-0.09	-0.11	-0.14	-0.23	-0.31	-0.25
일주일전	0.02	0.51	0.02	-0.08	-0.14	-0.17	-0.25	-0.32	-0.19
한달전	-0.16	0.33	-0.11	-0.18	-0.11	-0.11	-0.16	-0.22	-0.07

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.00	-0.08	-0.12	-0.27	-0.11	-0.33	-0.53	-0.73	-0.85
일주일전	-0.06	-0.10	-0.12	-0.22	-0.12	-0.34	-0.53	-0.74	-0.83
한달전	-0.24	-0.28	-0.29	-0.39	-0.15	-0.38	-0.58	-0.78	-0.82

SEK/KRW 환헤지 수익률

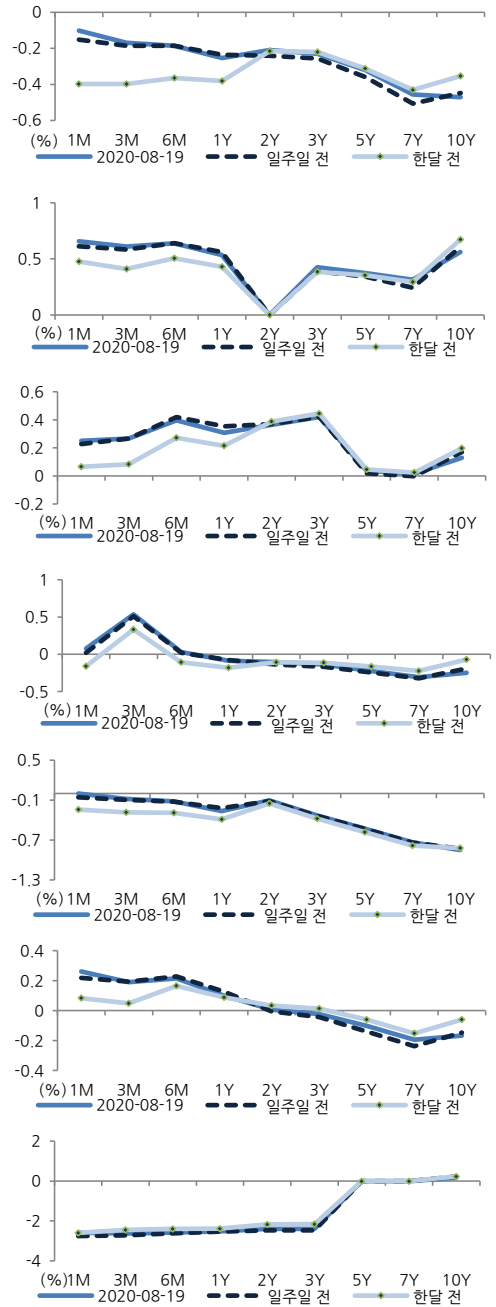
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.26	0.19	0.21	0.10	0.01	-0.02	-0.10	-0.20	-0.17
일주일전	0.22	0.19	0.23	0.13	-0.01	-0.04	-0.14	-0.24	-0.15
한달전	0.08	0.05	0.16	0.09	0.03	0.01	-0.06	-0.15	-0.06

CNH/KRW 환헤지 수익률

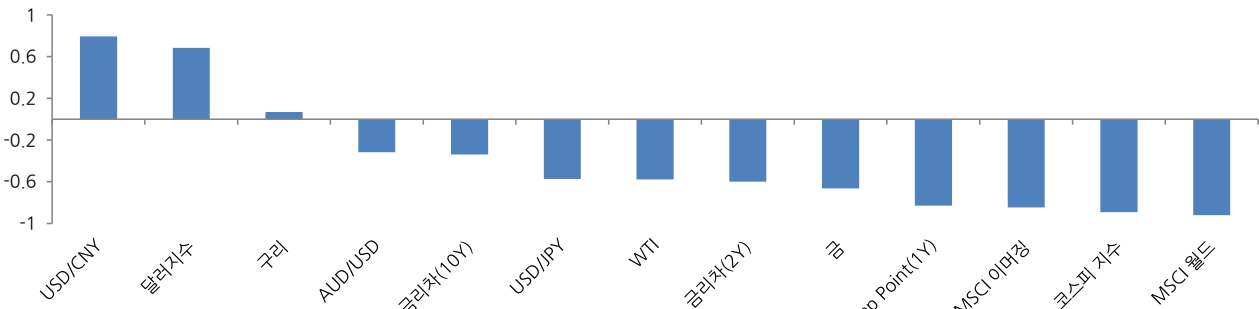
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.58	-2.63	-2.59	-2.52	-2.40	-2.39	0.00	0.00	0.17
일주일전	-2.76	-2.72	-2.62	-2.53	-2.47	-2.46	0.00	0.00	0.23
한달전	-2.60	-2.45	-2.40	-2.38	-2.16	-2.15	0.00	0.00	0.24

* 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