



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

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

셀 코리아인가?

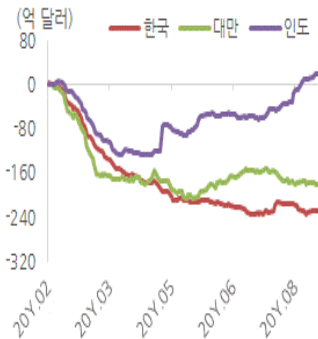
대규모 외국인 주식 매도 속 상승

약달러 속 1,180.80원에 하락 출발한 환율은 장 초반 1,179.10원으로 저점을 낮춤. 이후 주가 상승 폭 축소와 외국인 주식 매도 속 낙폭을 줄였고, 위안 환율 반등과 가파른 외국인 주식 매도 흐름에 상승 반전. 장 후반 숏커버링에 1,187.90원으로 고점을 높이고 전일 대비 3.50원 상승한 1,187.80원에 마감

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
08/31	6.8605	0.00	6.8474	6.8477
08/28	6.8605	0.00	6.8647	6.8574
08/27	6.8605	0.00	6.8925	6.8885
08/26	6.8605	-0.42	6.8855	6.8796
08/25	6.8891	-0.44	6.9116	6.9032

아시아 외국인 주식



NDF 1M

NDF 증가	고가	저가
1,187/88	-	-

야간달러선물 (최근월물)

증가	고가	저가
1,186.80	1,188.00	1,185.30

연준 평균물가목표제 도입 영향 이어지며 미달러 하락

미 연준의 평균물가목표제 도입 영향 이어지며 미달러는 주요 통화에 하락. 미 다우지수는 0.78% 하락, 나스닥은 0.68% 상승. 미 연준의 평균물가목표제 도입 영향력이 이어지는 가운데 전일 **클라리다 연준 부의장**은 피터슨 연구소 연설 원고를 통해 저인플레이션 시대가 전략적 변화를 요구했다고 밝혔으며, 다만 수익률 곡선 제어 정책과 마이너스 금리에 대해서는 회의적 시각을 나타냄. **애틀랜타 연은 총재**는 경제 회복이 7, 8월에 정체를 뒀다고 언급. **미국 달러스 연은 8월 기업활동지수**는 8로 상승해 호조 나타냄. **유로화**는 지표 부진에도 강세를 이어갔는데 독일 8월 CPI는 전월 대비 0.1% 하락해 예상 하회, 이탈리아 2분기 GDP 성장률은 전분기 대비 12.8% 감소해 잠정치보다 악화. **엔화**는 아베 총리 사임에 따른 강세 압력이 약화됐고, **호주달러와 파운드화**는 랠리 지속. 달러지수는 92.1에 하락 마감, 유로/달러는 1.196달러로 고점을 높이고 1.193달러에 상승 마감, 달러/엔은 106엔으로 고점을 높이고 105.8엔에 상승 마감

국내 코로나19 확산에 따른 셀 코리아인가?

전일 우리 금융시장에서는 주식, 채권, 원화의 트리플 약세가 나타났는데 외국인인 코스피 시장에서 1.6조원을 순매도하며 사상 최대 순매도를 기록, 채권 선물 시장에서도 외국인의 대규모 순매도세가 나타남. **국내 코로나19 확산과 거리두기 격상에 따른 내수 부진 우려** 등이 어느 정도 반영된 부분이 있겠으나 각 시장의 마찰적 요인들도 적지 않은 듯. **주식시장**은 삼성전자, SK하이닉스 등 시가총액 상위 종목에 대한 매도가 집중됐는데 **9월1일 MSCI 리밸런싱 관련 매도가 적지 않았을 것으로 보임**. 전일 아시아 시장 전반적으로 외국인 매도세 나타남. 한편 **채권시장**에서는 금일 발표될 우리 내년 예산안 부담, 30년물 국채 입찰 대기, 거리두기 격상에 따른 추정 가능성 등에 **수급 우려가 반영된** 듯. 한편 전일 외국인인 원화 국채와 통안채를 7천억원 이상 순투자. 달러/원 환율도 대규모 외국인 주식 매도와 장중 위안화 환율의 낙폭 축소 등 반영하면서 상승. 우리 코로나19 확산과 경제 활동 둔화가 원화 자산에 부정적 영향을 줄 수 있으나 전일의 금융시장 흐름을 셀 코리아의 시작으로 보기는 어려울 듯

외국인 주식 자금에 촉각

전반적인 약달러와 위안화 강세 흐름에도 국내 코로나19 여건과 외국인 주식 순매도 지속 여부에 긴장감 높이며 지지력 나타낼 듯. 한편 중국 9월 차이신 제조업 PMI와 호주 금리 결정 예정돼 있음. 금일 장중 외국인 주식 흐름과 위안화 주목하며 1,180원대 중후반 중심 등락 예상

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

금일 현물 환율 예상 범위: 1,183~1,190

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175Q9	1,187.2	3.5	1,180.8	1,188.7	1,179.0	1,187.2	257,208	755,332
175QA	1,187.1	3.5	1,181.0	1,188.3	1,178.9	1,187.1	6,444	6,905
175QB	1,186.9	-	1,182.0	1,182.0	1,182.0	1,186.9	4	121
176Q9	1,124.3	9.7	1,119.0	1,124.5	1,118.6	1,124.3	1,479	15,579
177Q9	1,414.0	7.8	1,406.4	1,414.0	1,405.9	1,414.0	413	33,794
178Q9	-	-	-	-	-	172.97	0	157
USD Spot	1,187.8	3.5	1,180.8	1,187.9	1,179.1		73.0	
CNH Spot	171.6	-0.4	172.0	172.0	171.6		164.0	

JPY/KRW

*원

1,121.44	-0.10
----------	-------

EUR/KRW

1,417.77	-0.16
----------	-------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	08/31		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	08/31	08/28	08/27	최근 5일	최근 20일
금융투자	52,786	72,017	-19,231	14,962	-27,748	-27,851	-67,090
투신	716	824	-108	484	-661	-90	4,008
은행	3,012	2,400	612	-39	408	1,391	17,607
기타법인	7,525	9,590	-2,065	344	1,249	2,145	5,444
개인	20,510	33,038	-12,528	3,991	5,794	2,573	8,449
외국인	184,055	148,927	35,128	-18,195	21,204	26,500	40,876

*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-16,326	-266,360
KOSDAQ	2,444	-17,918
국고채	6,063	7,545
통안채	1,100	4,190

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	23	1
외평채(2044년)	2.13	-0.037

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-115	-5	105	-5	6.88	0.15
3M	-255	-35	185	5	8.08	-0.07
6M	-550	-90	370	10	0.00	0.06
12M	-490	-250	-10	0	13.45	-0.03

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1568	0.0016
Call		0.55	0.06	3M	0.2409	-0.0051
CD		0.63	0.00	6M	0.3099	0.0021
통안1Y		0.69	0.02	12M	0.4453	0.0029

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	105.89	0.55	-2.59	NIKKEI	23,139.76	1.12	0.047	-0.009	0.076
EUR/USD	1.1936	0.0033	6.48	EURO STOXX	366.51	-0.62	-0.396	0.014	-0.175
GBP/USD	1.3369	0.0020	0.87	FTSE100	5,963.56	-0.61	0.313	0.000	-0.481
USD/CHF	0.9035	-0.0003	-6.63	SMI	10,135.56	-0.28	-0.411	0.007	0.151
USD/CAD	1.3045	-0.0052	0.45	DJ canada	550.25	-1.12	0.624	-0.009	-1.000
AUD/USD	0.7375	0.0009	5.10	ALL ORDS	6,260.80	0.00	0.979	-0.066	-0.394
NZD/USD	0.6732	-0.0010	0.15	NZX50	12,093.52	0.00	0.658	-0.002	-0.952
EUR/JPY	126.39	0.98	3.63	DJI(미국)	28,430.05	-0.78	0.706	-0.023	-1.176

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1187.94	7.46	2.94	2,326.17	-1.17	6.94
USD/CNY	6.8474	-0.0173	-1.61	3,558.98	-0.24	10.09
USD/TWD	29.365	0.03	-1.82	12,591.45	-1.08	4.06
USD/INR	73.254	0.14	2.85	38,628.29	-2.13	-6.48
USD/SGD	1.3601	0.0023	1.16	2,532.51	-0.28	-21.42
USD/IDR	14560	-55	4.90	5,238.49	-2.02	-16.63
USD/PHP	48.48	0.12	-4.28	5,884.18	-0.63	-24.00
USD/MYR	4.163	0.000	1.81	1,525.21	-1.90	-4.82

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.4914	0.1033
USD/MXN	21.8785	0.1262
USD/RUB	73.8085	-0.1935
USD/PLN	3.6815	-0.0022
USD/HUF	297.6200	0.3500
USD/CZK	21.9850	0.0660
USD/ZAR	16.9361	0.3534
Dollar Index	92.1530	-0.0790

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.05	-0.12	-0.15	-0.21	-0.20	-0.22	-0.28	-0.31	-0.42
일주일전	-0.10	-0.17	-0.19	-0.25	-0.29	-0.30	-0.38	-0.39	-0.48
한달전	-0.10	-0.20	-0.27	-0.32	-0.24	-0.24	-0.21	-0.21	-0.24

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.75	0.65	0.68	0.60	0.55	0.56	0.57	0.65	0.63
일주일전	0.68	0.60	0.63	0.54	0.45	0.48	0.48	0.56	0.55
한달전	0.66	0.56	0.56	0.47	0.48	0.52	0.64	0.76	0.77

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.47	0.34	0.44	0.36	0.38	0.43	0.51	0.66	0.74
일주일전	0.26	0.25	0.38	0.30	0.29	0.35	0.44	0.58	0.67
한달전	0.28	0.25	0.33	0.24	0.31	0.38	0.56	0.72	0.82

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.22	0.57	0.07	-0.04	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
일주일전	0.09	0.52	0.03	-0.09	-0.18	-0.21	-0.28	-0.24	-0.24
한달전	0.09	0.49	-0.06	-0.15	-0.15	-0.14	-0.08	-0.01	0.01

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.06	-0.02	-0.08	-0.19	-0.24	-0.32	-0.51	-0.58	-0.80
일주일전	0.02	-0.07	-0.11	-0.23	-0.32	-0.38	-0.58	-0.68	-0.88
한달전	0.05	-0.09	-0.19	-0.32	-0.34	-0.39	-0.49	-0.56	-0.74

SEK/KRW 환헤지 수익률

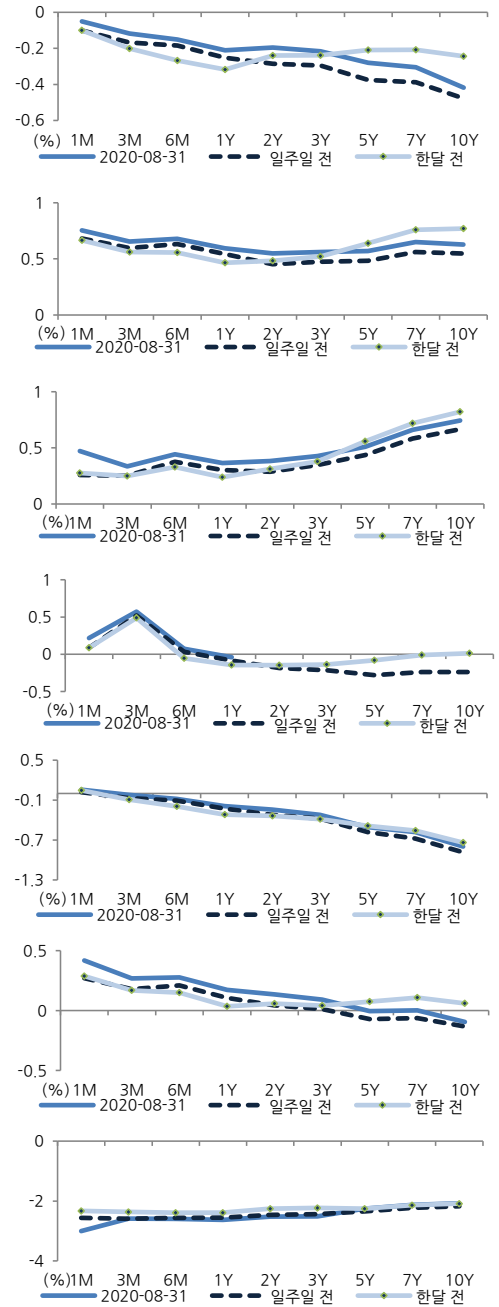
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.42	0.27	0.28	0.17	0.13	0.09	-0.01	0.00	-0.10
일주일전	0.27	0.18	0.21	0.11	0.04	0.01	-0.07	-0.06	-0.13
한달전	0.29	0.17	0.15	0.04	0.06	0.04	0.08	0.11	0.06

CNH/KRW 환헤지 수익률

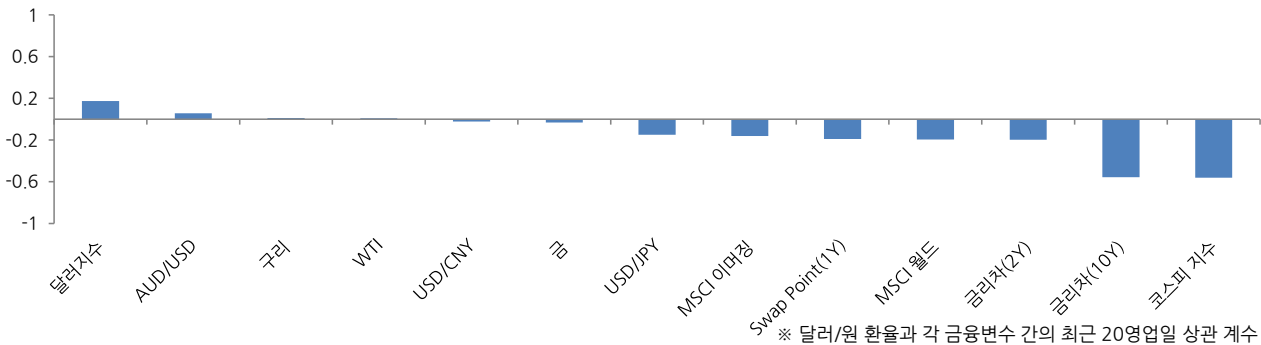
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-3.00	-2.59	-2.59	-2.63	-2.53	-2.52	-2.26	-2.13	-2.08
일주일전	-2.56	-2.59	-2.56	-2.55	-2.46	-2.44	-2.35	-2.23	-2.18
한달전	-2.33	-2.36	-2.39	-2.39	-2.25	-2.23	-2.26	-2.14	-2.09

* 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