



SAMSUNG FUTURES

USD FUTURES

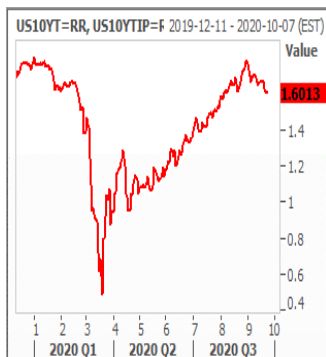
Research Team
FX Analyst 전승지
sj1208.jeon@samsung.com

미달러와 美 대선

위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
09/23	6.7986	0.00	6.8089	6.8240
09/22	6.7986	0.00	6.7779	6.7797
09/21	6.7986	0.00	6.8043	6.7921
09/18	6.7986	0.17	6.7675	6.7774
09/17	6.7872	0.07	6.7628	6.7531

미국 기대 물가(10y)



NDF 1M

NDF 종가	고가	저가
1,170.6/71	-	-

야간달러선물 (최근월물)

종가	고가	저가
1,171.20	1,171.30	1,161.30

강달러 영향 제한되며 소폭 하락

전반적인 강달러에도 위안화 흐름 반영해 1,162.90원에 하락 출발한 환율은 장 초반 1,161.80원으로 저점을 낮춤. 이후 위안 환율 상승과 주가의 하락 반전에 1,166원 부근까지 상승했으나 주가 낙폭 축소와 네고에 상승 제한. 오후 1,166원으로 고점을 높이기도 했으나 주가 상승 반전에 반락해 전일 대비 0.60원 하락한 1,164.40원에 마감

안전자산 선호에 미달러 상승

코로나19 확산 우려와 미국 기술주 급락 영향 등에 안전자산 선호 강화되며 미달러는 주요 통화에 상승. 미 다우지수는 1.92% 하락, 나스닥은 3.02% 하락. 유럽 지역 코로나19 확산세가 지속되는 가운데 프랑스 정부는 코로나 위험 등급을 구분하고 단계별 조치 등을 발표해 26일부터 2주마다 평가해 등급을 갱신하기로 결정. 미국도 14일 평균 신규 확진자가 4만7천명을 넘어서는 가운데 트럼프 대통령은 재봉쇄는 하지 않을 것이라 언급. 한편 미국 임시예산안의 하원 통과로 섀도우펀딩은 일단 모면했으나 긴즈버그 후임 대법관 임명 관련한 양당의 긴장에도 추가 부양책 기대는 점차 약해지고 있음. 연준 관계자들의 재정 부양 촉구가 강화되고 있는데 파월 의장은 의회 증언에서 재정 부양의 필요성 강조했고, 클라리다 연준 부의장, 보스턴 연은 총재 등 잇따라 정부의 추가 부양을 촉구. 경제지표들은 혼조세를 나타냈는데 미 8월 제조업 PMI는 53.5으로 상승했으나 예상을 하회, 서비스업 PMI는 54.6으로 하락하며 예상에 부합, 유로존 종합 PMI는 50.1로 하락해 예상 하회. 달러지수는 94.3에 상승 마감, 유로/달러는 1.164달러로 저점을 낮추고 1.165달러, 달러/엔은 105.4엔으로 고점을 높이고 105.3엔에 상승 마감

모멘텀 약화된 약달러

달러지수가 주요 지지선인 91.5 부근(14년 저점과 이후 고점의 50% 조정 레벨)의 지지력을 확인하고 94선까지 반등. 이는 그간 ①위험선호의 모멘텀이었던 연준과 정부의 선제적이고 압축적이었던 정책 대응과 경기의 회복이 약화되면서 금융시장 전반의 변동성 확대를 유발한 것과 ②유럽의 코로나19 재확산에 따른 재봉쇄와 성장 회복세 둔화 가능성, ③ECB의 유로화 강세에 대한 우려 표명, 노딜 브렉시트 가능성 등이 배경으로 작용. 신흥 통화들은 9월 들어 미달러의 반등 흐름에도 상대적으로 지지력을 나타내왔는데 신흥국 경제지표의 개선 흐름과 위안화 강세 등이 영향을 미친 듯. 연말 미 대선을 앞두고 우편 투표 비중 확대에 따른 선거 절차와 선거 결과에 대한 불확실성 등이 상존해 있는 만큼 불확실성은 미달러에 지지력을 제공할 듯. 달러지수는 '14년 저점과 이후 고점의 38.2% 조정 레벨인 94.3의 안착 여부 주목되며 95와 3월 고점과 이후 저점의 50% 조정 레벨인 97.2가 저항선으로 위치해 있음

미달러 상승과 위험기피 강화

미달러의 상승과 미국 기술주 급락 등 전반적인 위험기피 강화에 달러/원 환율도 120주 이평선(1,166.50원)의 지지력을 확인하고 상승 예상. 위안화도 내일 새벽 발표될 WGBI 편입 이슈 대기에도 불구하고 다시 6.8위안에 안착. 금일 증시와 위안화 환율 상승에 따른 네고 주목하며 1,170원 부근 등락 예상

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

금일 현물 환율 예상 범위: 1,167~1,173

Foreign Exchange

USD Futures & SPOT

*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175QA	1,164.9	-0.3	1,163.0	1,166.0	1,161.7	1,164.9	338,707	795,826
175QB	1,164.9	-0.3	1,162.2	1,165.8	1,161.7	1,164.9	3,368	2,661
175QC	-	-	-	-	-	1,164.8	-	146
176QA	1,108.5	-5.0	1,107.5	1,109.9	1,107.0	1,108.5	1,623	14,505
177QA	1,361.0	-9.0	1,361.6	1,363.8	1,361.0	1,361.0	251	32,499
178QA	-	-	-	-	-	171.10	0	157
USD Spot	1,164.4	-0.6	1,162.9	1,166.0	1,161.8		73.2	
CNH Spot	173.4	1.5	173.9	174.0	173.4		26.3	

JPY/KRW

*원

1,110.82	0.15
----------	------

EUR/KRW

1,364.86	0.00
----------	------

투자자별 거래 동향

*계약

USDF	09/23		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	09/23	09/22	09/21	최근 5일	최근 20일
금융투자	64,919	95,537	-30,618	55,968	35,759	87,927	86,920
투신	632	1,248	-616	-1,456	-3,738	-19,187	-9,683
은행	9,145	470	8,675	-94	18,069	29,163	20,468
기타법인	4,080	5,600	-1,520	-3,780	1,671	10,236	24,631
개인	35,331	31,664	3,667	-21,502	-6,428	-6,205	26,565
외국인	228,997	208,871	20,126	-30,228	-45,326	-104,556	-148,883

*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-577	-270,842
KOSDAQ	127	-21,510
국고채	1,290	12,835
통안채	-7	-21,357

신용 지표

*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	26	-1
외평채(2044년)	2.04	-0.040

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

*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-40	0	40	-10	0.00	0.06
3M	-235	-15	205	-10	8.63	0.16
6M	-250	-70	110	-30	0.00	0.09
12M	-390	-180	30	-50	13.45	0.05

*1/100원

韓美 단기 금리

*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		0.50	-	1M	0.1511	-0.0008
Call		0.47	-0.02	3M	0.2225	-0.0008
CD		0.63	0.00	6M	0.2748	0.0019
통안1Y		0.68	0.00	12M	0.3765	-0.0020

Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	105.37	0.46	-3.06	NIKKEI	23,346.49	-0.06	0.007	-0.006	0.036
EUR/USD	1.1659	-0.0047	4.01	EURO STOXX	359.53	0.55	-0.502	-0.002	-0.281
GBP/USD	1.2722	-0.0009	-4.01	FTSE100	5,899.26	1.20	0.220	0.015	-0.574
USD/CHF	0.9238	0.0046	-4.54	SMI	10,330.06	-0.25	-0.492	-0.010	0.070
USD/CAD	1.3385	0.0084	3.07	DJ canada	526.36	-1.97	0.556	-0.003	-1.068
AUD/USD	0.7074	-0.0100	0.81	ALL ORDS	5,973.50	0.00	0.853	-0.044	-0.520
NZD/USD	0.6546	-0.0088	-2.62	NZX50	11,609.22	0.00	0.508	-0.035	-1.102
EUR/JPY	122.83	0.00	0.71	DJI(미국)	26,763.13	-1.92	0.677	0.013	-1.205

Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1170.65	7.04	1.44	2,333.24	0.03	7.27
USD/CNY	6.8089	0.0310	-2.16	3,437.30	0.16	6.33
USD/TWD	29.151	0.12	-2.53	12,583.88	-0.49	3.99
USD/INR	73.57	0.06	3.30	37,668.42	-0.17	-8.81
USD/SGD	1.3729	0.0085	2.11	2,481.14	0.72	-23.01
USD/IDR	14780	30	6.48	4,917.96	-0.33	-21.73
USD/PHP	48.58	0.10	-4.09	5,892.72	-0.03	-23.89
USD/MYR	4.152	0.020	1.54	1,496.48	-0.62	-6.62

Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	5.5943	0.1239
USD/MXN	22.3812	0.6582
USD/RUB	76.9890	1.1037
USD/PLN	3.8708	0.0418
USD/HUF	313.2000	3.1300
USD/CZK	23.1220	0.1510
USD/ZAR	17.0668	0.2742
Dollar Index	94.3440	0.3510

Foreign Exchange

USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.00	-0.05	-0.12	-0.15	-0.22	0.02	-0.19	-0.18	-0.27
일주일전	0.05	-0.03	-0.10	-0.12	-0.17	-0.15	-0.13	-0.13	-0.24
한달전	-0.10	-0.17	-0.20	-0.25	-0.29	-0.29	-0.37	-0.38	-0.46

EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.76	0.71	0.71	0.68	0.57	0.60	0.71	0.81	0.81
일주일전	0.84	0.74	0.74	0.71	0.62	0.66	0.78	0.87	0.86
한달전	0.71	0.60	0.62	0.54	0.47	0.49	0.50	0.59	0.58

JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.47	0.39	0.44	0.40	0.36	0.44	0.63	0.34	0.40
일주일전	0.56	0.43	0.49	0.45	0.40	0.49	0.68	0.84	0.93
한달전	0.27	0.26	0.36	0.30	0.29	0.36	0.44	0.59	0.67

GBP/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.17	0.64	0.09	0.04	-0.07	-0.09	-0.05	0.01	0.00
일주일전	0.26	0.67	0.15	0.11	-0.03	-0.03	0.01	0.05	0.03
한달전	0.09	0.53	0.01	-0.08	-0.17	-0.18	-0.25	-0.20	-0.20

AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.09	0.06	0.00	-0.07	-0.19	-0.23	-0.28	-0.36	-0.56
일주일전	0.15	0.07	0.00	-0.06	-0.17	-0.18	-0.24	-0.34	-0.55
한달전	0.02	-0.07	-0.13	-0.23	-0.33	-0.38	-0.57	-0.65	-0.83

SEK/KRW 환헤지 수익률

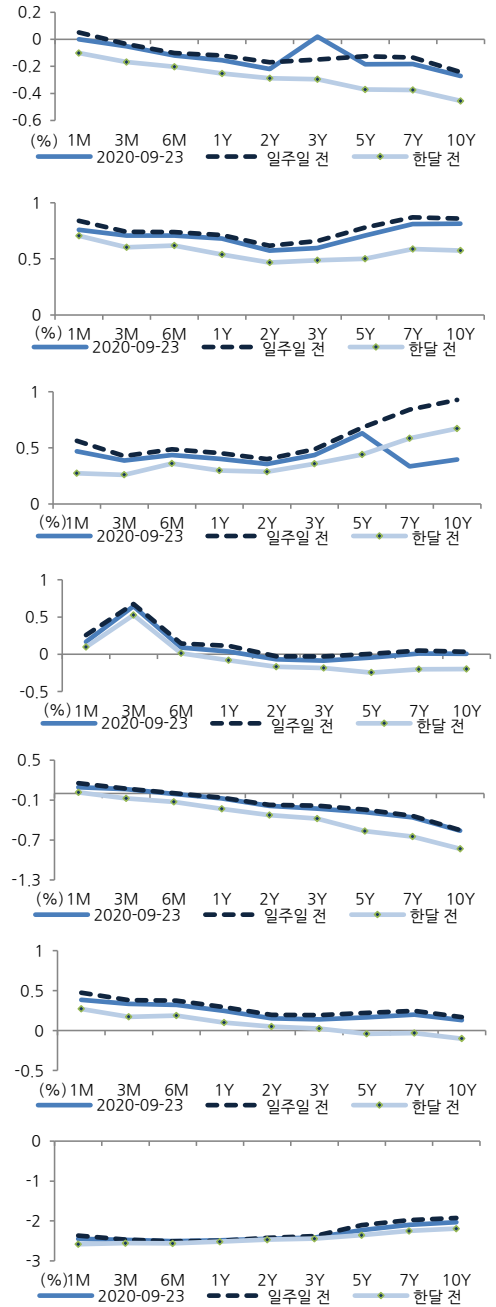
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	0.38	0.34	0.32	0.25	0.15	0.14	0.17	0.20	0.13
일주일전	0.47	0.38	0.37	0.29	0.20	0.19	0.22	0.25	0.17
한달전	0.27	0.17	0.19	0.10	0.05	0.03	-0.04	-0.03	-0.10

CNH/KRW 환헤지 수익률

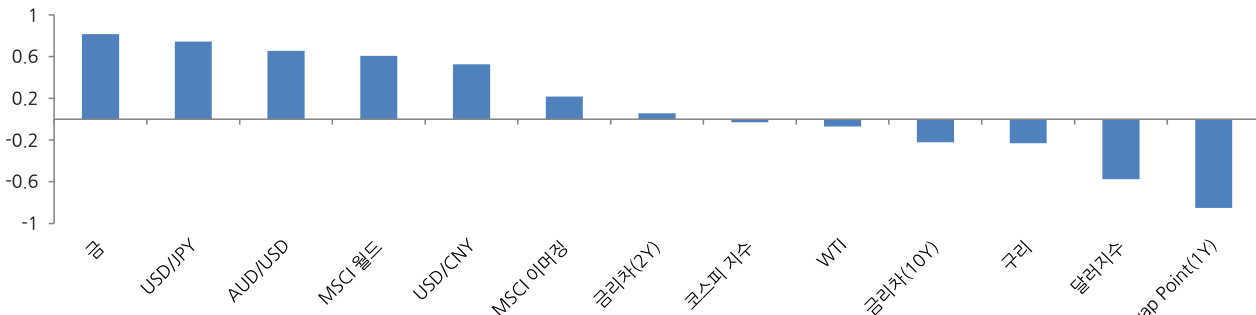
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.45	-2.47	-2.51	-2.48	-2.45	-2.42	-2.23	-2.10	-2.03
일주일전	-2.37	-2.47	-2.51	-2.50	-2.42	-2.38	-2.11	-1.98	-1.93
한달전	-2.58	-2.55	-2.56	-2.52	-2.46	-2.44	-2.36	-2.25	-2.19

※ 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