



SAMSUNG FUTURES

# USD FUTURES

Research Team

FX Analyst 전승지

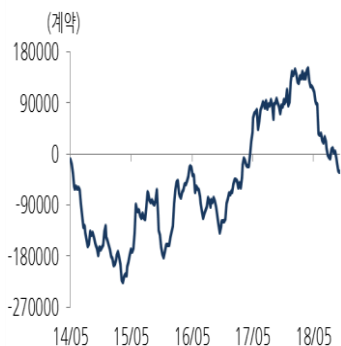
sj1208.jeon@samsung.com

## 무너진 심리

### 위안화 환율

	고시환율	상승률	CNY	CNH
10/29	6.9377	-0.19	6.9425	6.9530
10/26	6.9510	0.00	6.9477	6.9556
10/25	6.9510	0.00	6.942	6.9433
10/24	6.9510	0.00	6.9373	6.9380
10/23	6.9510	0.40	6.9446	6.9366

### 유로화 순투기적 포지션



### NDF 1M

NDF 종가	고가	저가
1143/43.4	1,143.00	1,138.10

### 야간달러선물 (최근월물)

종가	고가	저가
1,143.00	1,143.30	1,138.20

### 주가 급락에 낙폭 축소

미달러 약세에 1,140.50원에 하락 출발한 환율은 장 초반 롱스탑으로 1,137.20원으로 낙폭 확대했으나 주가 하락과 위안환율 상승에 1,141원으로 레벨 높임. 점심 시간 무렵 주가와 위안 환율 진정 속에 역외 롱스탑으로 1,136원으로 저점 낮췄으나 오후 주가 급락으로 가파르게 낙폭 줄여 전일 대비 0.50원 하락한 1,141.40원에 고점 형성하며 마감

### 미 지표 호조와 유로존 우려에 미달러 상승

미 경제지표 호조와 메르켈 총리의 은퇴 계획 발표에 유로존 우려 부각되며 미달러는 주요 통화에 상승. 이날 발표된 미국의 9월 소비지출은 전월 대비 0.4% 증가해 7개월 연속 증가세를 기록했고, 10월 달러스런은 기업활동지수는 29.4로 예상 상회. 미 다우지수는 1.28%, 나스닥은 2.05% 하락해 증시 불안 지속. 언론에서는 트럼프 대통령이 11월 말 G20정상회담에서 성과가 없다면 중국 수입품에 전면 관세를 부과할 것을 준비 중이라고 보도하기도. 한편 독일 메르켈 총리가 12월 당대표 선거에 나가지 않겠다고 밝혀 사실상 정계 은퇴를 시사함에 따라 유로존의 정치 불확실성이 부각돼 유로화는 하락 압력 받음. 영국 재무장관은 브렉시트가 합의에 도달할 경우 장기간 지속해 온 긴축정책을 종결할 것이라 언급해 파운드화는 약세가 제한됨. 달러지수는 96.6에 상승 마감, 유로/달러는 1.135달러로 저점을 낮추고 1.137달러에 하락 마감, 달러/엔은 112.5엔으로 고점을 높이고 112.3엔에 상승 마감

### 진정되지 않는 미중 무역긴장

미국 정부가 11월 말 G20회담에서 성과를 내지 못할 경우 12월 초 중국산 수입품 나머지 모두에 대한 관세부과 발표를 준비 중이라고 알려짐. 12월초 \$2,570억에 대한 관세 부과를 발표하면 60일 뒤에 시행되게 되며 내년 중국 춘제 연휴와 시점이 겹친다고 블룸버그는 보도. 뿐만 아니라 미 상무부는 중국 국영 반도체 기업인 푸젠진화반도체에 수출 중단 등을 포함해 미국과의 모든 사업을 금지한다고 밝힘. 미중간 분쟁이 장기전에 돌입했다는 컨센서스가 형성된 가운데 단기적으로 G20 정상회담이 악화된 시장의 투자심리를 완화시킬 수 있을지 주목됨

### 여전히 변동성

미달러 강세와 미 증시 하락, 역외시장에서 추가로 상승한 위안화 환율, 메르켈 총리의 은퇴 선언 등에 따른 불확실성 등 여전히 환율 상승 우호적 환경 조성. 우리 증시는 투자심리가 무너져 급락세를 연출하고 있어 환율에 상승 압력을 가할 것으로 보이는데 다만 외국인의 주식 매도세는 강력하지 않아 증시에 비해 상대적으로 환율 상승은 제한적일 듯. 금일 역시 위안화와 증시 움직임과 1,140원대에서의 네고 강도, 당국 대응 주목하며 1,140원대 초반 중심 등락 예상

금일 현물 환율 예상 범위: 1,137~1,145

# Foreign Exchange

## USD Futures & SPOT

\*원, 억 달러, 계약

	종가	전일비	시가	고가	저가	정산가	거래량	미결제
175NB	1,140.8	0.1	1,138.7	1,140.8	1,135.2	1,140.8	281,467	601,351
175NC	1,139.6	0.2	1,138.0	1,139.8	1,134.4	1,139.6	8,252	30,753
175P1	-	-	-	-	-	1,137.8	0	50
176NB	1,020.0	1.3	1,017.5	1,021.0	1,016.0	1,020.0	2,293	16,945
177NB	1,302.3	1.3	1,298.0	1,298.7	1,296.6	1,302.3	112	22,230
178NB	163.6	-	163.1	163.1	163.1	163.6	4	82
USD Spot	1,141.4	-0.5	1,140.5	1,141.4	1,136.0		74.5	
CNH Spot	163.7	0.7	163.4	163.7	163.2		8.3	

## JPY/KRW

\*원

1,016.26	-0.50
----------	-------

## EUR/KRW

1,298.53	-0.99
----------	-------

## 투자자별 거래 동향

\*계약

USDF	10/29		순매수 추이			누적 순매수	
	매수	매도	10/29	10/26	10/25	최근 5일	최근 20일
금융투자	64,678	55,162	9,516	-3,335	10,637	10,576	38,699
투신	2,240	1,502	738	1,491	602	4,643	12,313
은행	2,241	3,541	-1,300	-4,799	1,799	-7,689	-11,094
기타법인	6,575	7,013	-438	-7,709	-1,688	-10,634	-7,482
개인	47,699	39,189	8,510	-7,894	-6,264	1,545	14,513
외국인	164,675	181,305	-16,630	20,090	-6,419	-1,594	-54,377

\*채권:월초이후

(단위:억원)	순매수/순투자	연/월초 이후
KOSPI	-1,593	-58,252
KOSDAQ	1,048	-9,115
국고채	356	1,816
통안채	2,400	-5,141

## 신용 지표

\*%, %p

	종가	전일비
CDS5Y	41	1
외평채(2044년)	4.07	-0.006

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

\*%, %p

	Bid	Mid	Ask	전일비	Mid Vol.	전일비
1M	-140	-90	-40	35	0.00	0.00
3M	-530	-400	-270	30	8.75	0.09
6M	-1090	-890	-690	20	0.00	-0.04
12M	-2240	-1890	-1540	30	13.45	0.00

\*1/100원

## 韓美 단기 금리

\*%, %p

	KR	종가	전일비	US Libor	종가	전일비
기준		1.50	-	1M	2.2967	0.0017
Call		1.49	-0.04	3M	2.5204	0.0111
CD		1.70	0.00	6M	2.7768	0.0026
통안1Y		1.86	-0.05	12M	3.0568	0.0050

## Major Currencies

	종가	Chg.	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)	국채10Y	Chg(%p)	연초대비(%p)
USD/JPY	112.36	0.47	-0.25	NIKKEI	21,149.80	-0.16	0.110	0.000	0.056
EUR/USD	1.1371	-0.0030	-5.30	EURO STOXX	355.51	0.90	0.379	0.029	-0.083
GBP/USD	1.2791	-0.0040	-5.26	FTSE100	7,026.32	1.25	1.401	0.016	0.113
USD/CHF	1.0016	0.0048	2.80	SMI	8,759.62	1.08	-0.028	0.007	0.076
USD/CAD	1.3133	0.0028	4.71	DJ canada	488.60	-1.14	2.396	0.002	0.315
AUD/USD	0.7055	-0.0039	-9.59	ALL ORDS	5,759.60	0.00	2.570	-0.041	-0.102
NZD/USD	0.6520	0.0011	-8.22	NZX50	8,615.54	0.00	2.545	-0.035	-0.270
EUR/JPY	127.80	0.23	-5.47	DJI(미국)	24,442.92	-0.99	3.089	0.013	0.624

## Asia Currencies

	종가	Chg	연초대비(%)	주가	Chg(%)	연초대비(%)
USD/KRW	1142.74	3.46	7.24	1,996.05	-1.53	-19.50
USD/CNY	6.9605	0.0180	6.98	2,662.15	-2.19	-24.08
USD/TWD	30.995	0.03	4.43	9,516.32	0.29	-11.15
USD/INR	73.395	-0.06	15.27	34,067.40	2.15	0.75
USD/SGD	1.3835	0.0040	3.49	2,981.54	0.32	-12.38
USD/IDR	15215	0	12.16	5,754.61	-0.52	-9.22
USD/PHP	53.598	0.10	7.40	7,109.03	0.63	-16.94
USD/MYR	4.178	0.005	3.31	1,683.73	0.04	-5.55

## Other Emerging Currencies

	종가	Chg
USD/BRL	3.7179	0.0753
USD/MXN	20.0550	0.7010
USD/RUB	65.8128	0.1273
USD/PLN	3.8063	0.0251
USD/HUF	285.5100	1.3500
USD/CZK	22.7460	0.1240
USD/ZAR	14.7134	0.1263
Dollar Index	96.4040	-0.1920

# Foreign Exchange

## USD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.95	-1.40	-1.56	-1.66	-1.83	-1.89	-1.84	-1.80	-1.66
일주일전	-1.17	-1.29	-1.36	-1.57	-1.81	-1.90	-1.85	-1.81	-1.67
한달전	-0.96	-1.03	-1.20	-1.45	-1.74	-1.80	-1.75	-1.71	-1.56

## EUR/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.86	2.02	1.74	1.76	1.48	1.30	1.06	0.85	0.70
일주일전	1.80	2.01	1.89	1.83	1.53	1.34	1.08	0.86	0.71
한달전	1.95	2.20	1.99	1.88	1.50	1.33	1.08	0.88	0.71

## JPY/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.64	1.84	1.55	1.52	1.51	1.51	1.59	1.61	1.68
일주일전	1.61	1.89	1.74	1.61	1.57	1.56	1.63	1.65	1.71
한달전	1.75	2.12	1.80	1.63	1.54	1.55	1.63	1.62	1.70

## CAD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.35	-0.66	-0.92	-1.08	-1.28	-1.41	-1.43	-1.44	-1.35
일주일전	-0.46	-0.47	-0.67	-0.92	-1.21	-1.36	-1.41	-1.42	-1.33
한달전	-0.08	-0.31	-0.49	-0.80	-1.16	-1.29	-1.36	-1.40	-1.29

## AUD/KRW 환헤지 수익률

일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-0.56	-0.95	-1.03	-0.99	-1.10	-1.22	-1.50	-1.63	-1.67
일주일전	-0.79	-0.87	-0.84	-0.91	-1.07	-1.20	-1.50	-1.63	-1.66
한달전	-0.75	-0.74	-0.79	-0.89	-1.08	-1.20	-1.50	-1.65	-1.68

## SEK/KRW 환헤지 수익률

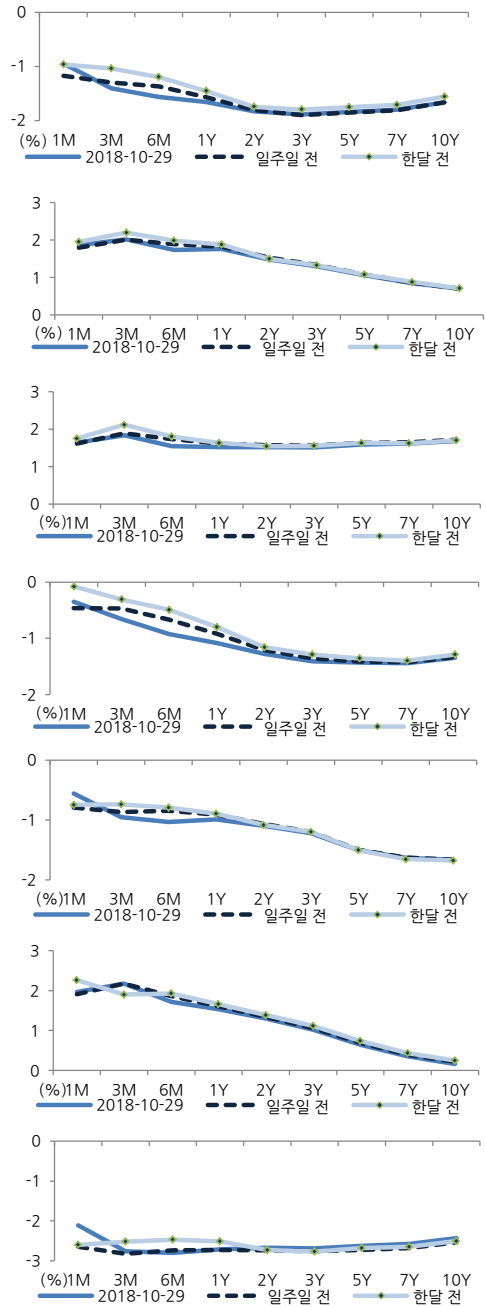
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	1.97	2.17	1.72	1.53	1.30	1.02	0.64	0.35	0.16
일주일전	1.91	2.17	1.86	1.60	1.34	1.06	0.69	0.39	0.22
한달전	2.26	1.90	1.93	1.66	1.39	1.11	0.74	0.44	0.25

## CNH/KRW 환헤지 수익률

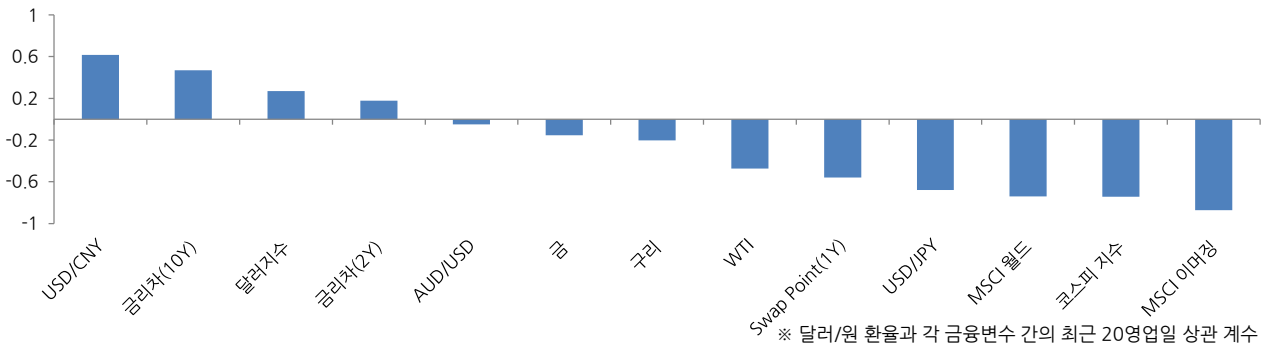
일자	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
최근	-2.11	-2.76	-2.80	-2.71	-2.67	-2.69	-2.63	-2.57	-2.43
일주일전	-2.65	-2.82	-2.73	-2.72	-2.74	-2.76	-2.73	-2.68	-2.54
한달전	-2.60	-2.52	-2.47	-2.51	-2.73	-2.77	-2.68	-2.65	-2.50

※ 1M~1Y는 FX Swap Points 연율화, 2Y~10Y는 KRW IRS-US IRS, KRW IRS-각 통화 CRS(Mid 기준) 달러 매도 헤지자 기준의 환헤지 수익률

## 환헤지 수익률 Curve



## 달러/원 환율과 금융지표와의 상관성



※ 달러/원 환율과 각 금융변수 간의 최근 20영업일 상관 계수