

잠시 쉬어가는 강달러

전일 동향: 네고 물량 vs 위안화 약세, 달러-원 소폭 상승

전일 달러-원 환율은 위안화 약세와 연동되며 1,386원 수준으로 소폭 상승. 장 초반 달러-원 환율은 강달러 숨고르기에 1,380원 초반대 등락 반복. 오전중 수출업체 네고 물량이 출회되자 하락해 1,378원까지 낙폭 확대. 이후 위안화 약세에 하단 지지된 채로 반등 시도. 오후중 커스터디 매수로 추정되는 물량에 달러 매수 우위 흐름 보이자 상승폭 확대. 주간장 기준 전일 대비 1.5원 오른 1,386.5원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 고용 완만한 둔화 추세 유지, 英 예산안 주목

(미국채 금리 ↓) 전일 미국채 금리는 둔화된 고용지표, 양호한 국채 입찰 수요를 소화하며 하락. 이날 JOLTs 보고서를 통해 확인된 미국의 구인 수요는 예상보다 크게 감소. 연준이 주목하는 실업자 1명당 열린 채용공고는 코로나 이전 수준인 1.09개 수준으로 하락. 또한 경기가 좋을때 늘어나는 이직(자발적 퇴직)은 감소한 반면, 경기가 둔화될 때 증가하는 해고(비자발적 퇴직)은 증가한 모습(차트1). 여전히 미국의 고용시장은 정상 국면에 있으나, 완만하게 둔화되고 있는 양상. 반면 컨퍼런스보드(CB)에서 발표한 소비자심리는 되려 큰 폭 증가. 해당 지수내 5개 하위항목이 모두 증가했으며, 특히 현재 고용시장에 대한 설문을 보면 앞선 JOLTs 보고서와 달리 일자리가 매우 많다고 응답(차트2). 이는 제조업 구인수요 둔화와 달리, 매달 새로운 그룹의 사람을 대상으로 조사를 시행하는 설문이 구인 수요가 강한 서비스업에 치중되었기 때문으로 추정. 이날 발표된 경제지표는 다소 엇갈렸으나, 7년물 국채 입찰에서 수요가 견조한 모습 보이자 미국채 금리는 하락.

(달러 ↓) 달러화도 미국채 입찰 수요, JOLTs 보고서를 반영하며 보합권 하락. **(엔 ↓)** 엔화는 중의원 선거 이후 정치 구도 개편에 대한 불확실성 증대되며 이날도 약세. **(파운드 ↓)** 파운드화는 영국 예산안 발표를 앞두고 달러화 강세에 눌리며 약세. 영국 노동당 정부는 오늘 저녁 예산안을 발표할 예정이며, 정부지출 삭감과 세금 인상의 정도에 따른 파운드 변동성에 주목할 필요.

금일 전망: 경제지표 관망세 속 제한적 되돌림, 달러-원 하락

금일 달러-원 환율은 강달러 되돌림에 1,380원 초반까지 소폭 하락할 전망. 전일 달러화는 둔화된 고용지표를 소화하며 보합권 하락. 이에 오늘 저녁 발표될 GDP와 ADP 고용지표에 대한 경계감 이어지며 추가적인 강달러 포지션 플레이는 제한될 전망. 또한 전일 일본의 재무상 구두개입성 발언도 아시아 통화 약세에 대한 상단 경계감을 심어준 재료. 수급상 어제 확인됐던 수출업체 네고 물량도 월말 물량을 출회하며 환율 레벨을 낮춰줄 것으로 기대.

다만 여전히 대량으로 축적된 커스터디 매수는 하단을 지지. 최근 외국인들의 연이은 국내 증시 순매도 물량으로 커스터디에 축적된 달러 매수 압력 여전. 또한 1,380원대에서 수입업체 결제수요와 달러 실수요도 유입되며 하단은 지지될 전망. 금일 예상 레인지 1,380-1,388원

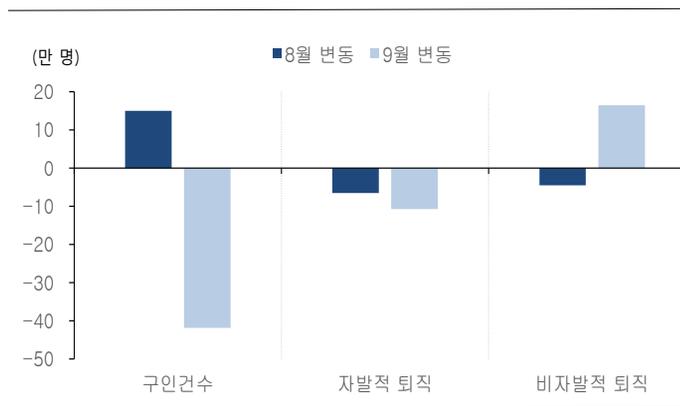
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1386.5	▲1.50	-
USD/KRW (야간)	1382.2	▼2.80	-
USD411	1385.5	▲2.00	1,136,586
USD412	1383.5	▲2.10	15,835

전일 해외시장 동향

종목	전일 증가	전일비(bp, %)	1W(bp, %)
UST 2Y	4.0962	▼4.15	▲6.38
UST10Y	4.2541	▼2.80	▲4.65
USD Index	104.32	▲0.00	▲3.09
EUR/USD	1.0819	▲0.06	▼2.25
USD/JPY	153.36	▲0.05	▲6.82
USD/CNH	7.1428	▼0.03	▲1.60

차트1. 미국 9월 구인건수 예상치 하회, 세부지표도 부진



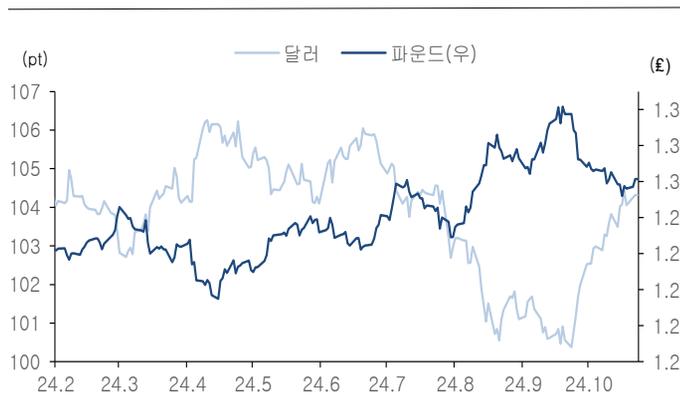
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 미국 10월 컨퍼런스보드 소비자심리지수는 반등, JOLTs 보고서와 상이



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 오늘 저녁 발표될 영국 예산안, 파운드 변동성에 유의



출처: 언론 보도, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	42233.05	(0.36)	0.18	12.06	미국채 2년	4.0962	(4.15)	49.19	(15.37)
S&P500	5832.92	0.16	2.18	22.29	미국채 10년	4.2541	(2.80)	52.26	37.50
Nasdaq	18712.75	0.78	4.48	24.66	미국채 30년	4.4985	(3.07)	42.69	47.03
FTSE	8219.61	(0.80)	(0.69)	6.29	국고채 3년	2.935	0.30	12.50	(21.00)
DAX	19478.07	(0.27)	1.38	16.28	국고채 10년	3.121	(0.70)	12.00	(21.60)
KOSPI	2617.80	0.21	(2.01)	(1.41)	일본채 10년	0.981	0.00	12.50	36.70
Nikkei	38903.68	0.77	2.60	16.25	중국채 10년	2.154	(0.30)	9.70	(40.30)
CSI 300	3924.65	(1.00)	17.09	14.38	독일채 10년	2.336	5.10	30.10	31.50
HSI	20701.14	0.49	0.33	21.43	영국채 10년	4.3144	6.13	37.50	78.46
원자재					원자재				
WTI	67.21	(0.25)	(3.75)	(6.20)	금	2774.74	1.18	4.19	34.50
천연가스	2.35	1.60	(18.99)	(6.68)	은	34.45	2.32	9.53	44.79
철근	3306.00	0.36	7.06	(18.17)	구리	휴장	-	-	-

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(1,164)	60,527	239,757
기관	2,811	(66,651)	(85,272)
개인	(1,546)	5,549	(79,229)
금융투자	94	(72,642)	(57,942)
은행	(1,595)	(7,353)	(23,652)
기타법인	(101)	575	(75,256)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	6,981	(7,725)	(126,554)
KOSDAQ	(2,729)	15,106	(90,910)
채권계	5,549	40,980	131,896
KTB_03	(16)	8,935	(45,098)
KTB_10	3,072	(2,909)	(39,165)
K200 선물	(194)	4,716	(6,918)

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

국내	증가	전일비	미국(SOFR)	증가	전일비
기준금리	3.25	0.00	기준금리	5.00	0.00
RP 7D	3.42	15.00	1M	4.69	(1.13)
CD	3.41	0.00	3M	4.59	(0.38)
통안채 3M	3.06	(0.70)	6M	4.43	1.41
통안채 1Y	2.85	(0.90)	12M	4.19	4.08

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

만기	Mid	전일비
1M	-1.75	0.20
2M	-4.1	0.15
3M	-6.75	0.30
6M	-12.90	0.50
12M	-24.00	0.40

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	2.41	1.00	1Y	3.12	0.25
2Y	2.31	3.00	2Y	3.01	0.75
3Y	2.29	2.00	3Y	2.97	0.75
4Y	2.28	0.50	4Y	2.97	0.75
5Y	2.27	0.00	5Y	2.97	0.75

출처: Infomax, Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

만기	Mid	전일비
1M	33.39	0.68

출처: Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	104.32	0.00	3.09	3.05	USD/KRW	1386.00	0.13	5.21	7.60
EUR/USD	1.08	0.06	(2.25)	(2.19)	USD/CNH	7.14	(0.03)	1.60	0.34
USD/JPY	153.36	0.05	6.82	8.45	USD/HKD	7.77	(0.01)	(0.00)	(0.55)
GBP/USD	1.30	0.33	(2.04)	2.21	USD/TWD	32.10	0.02	0.77	4.56
USD/CHF	0.87	0.22	2.45	2.66	USD/SGD	1.32	0.11	2.79	0.29
AUD/USD	0.66	(0.33)	(4.68)	(3.94)	USD/THB	33.76	(0.28)	4.19	(1.11)
NZD/USD	0.60	(0.13)	(4.90)	(5.67)	USD/TRY	34.27	(0.07)	0.18	16.36
USD/CAD	1.39	0.18	3.15	5.19	USD/MXN	20.07	0.10	2.28	18.35

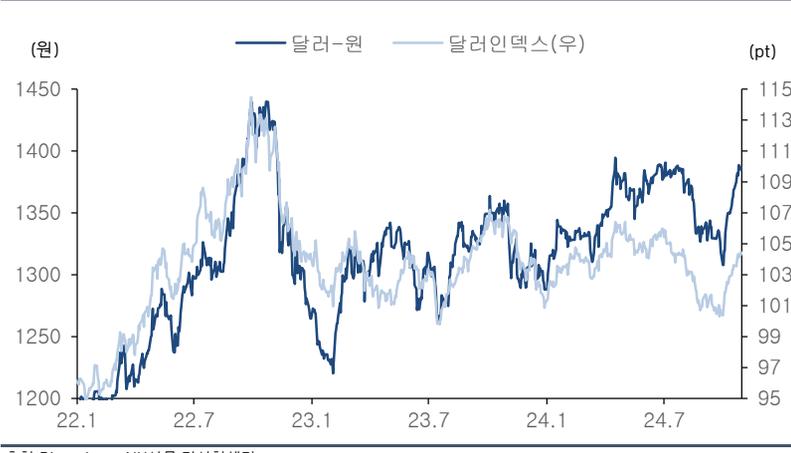
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

전일
21:30 미국 9월 상품 무역수지 (잠정) (실제:-1082.3억, 예상:-961.0억, 이전:942.2억)
22:00 미국 8월 S&P/CS 주택가격지수 (YoY) (실제:5.2%, 예상:4.9%, 이전:5.9%)
23:00 미국 10월 컨퍼런스보드 소비자심리지수 (실제:108.7, 예상:99.2, 이전:99.2(상향))
23:00 미국 9월 JOLTs 구인건수 (실제:744.3만, 예상:798.0만, 이전:786.1만(하향))

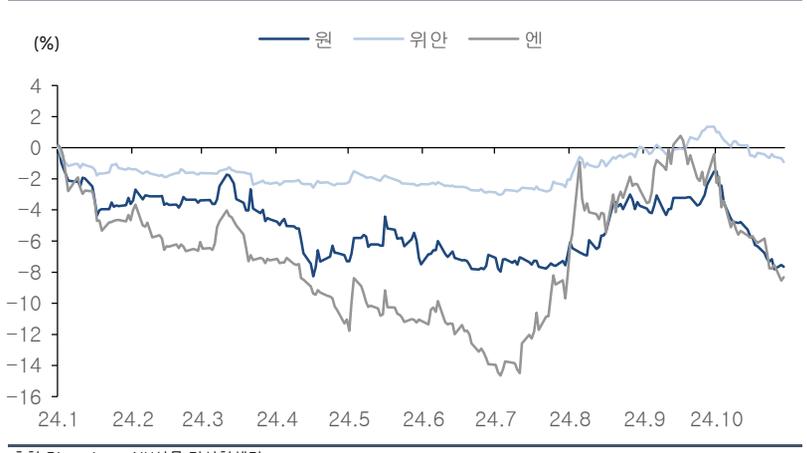
금일
09:30 호주 3분기 CPI (YoY) (예상:2.3%, 이전:3.8)
18:00 독일 3분기 GDP (QoQ) (예상:-0.1%, 이전:-0.1%)
19:00 유로존 3분기 GDP (QoQ) (예상:0.2%, 이전:0.2%)
21:15 미국 10월 ADP 민간고용 (예상:10.1만, 이전:14.3만)
21:30 미국 3분기 GDP (QoQ) (예상:3.0%, 이전:3.0%)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 연초대비 통화가치 추이



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적



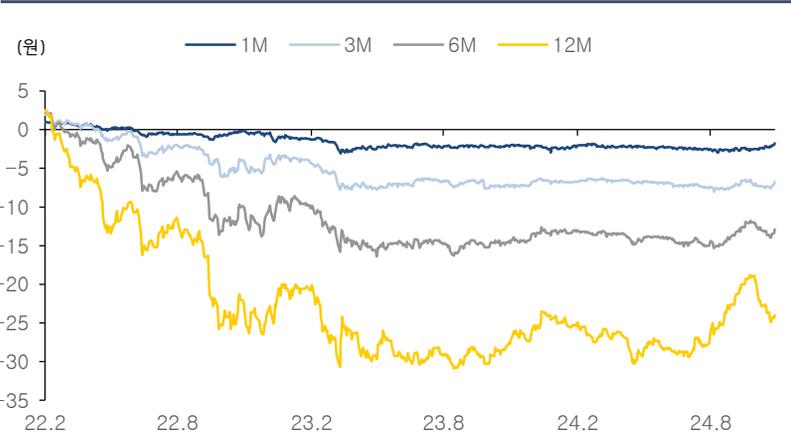
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매도 누적



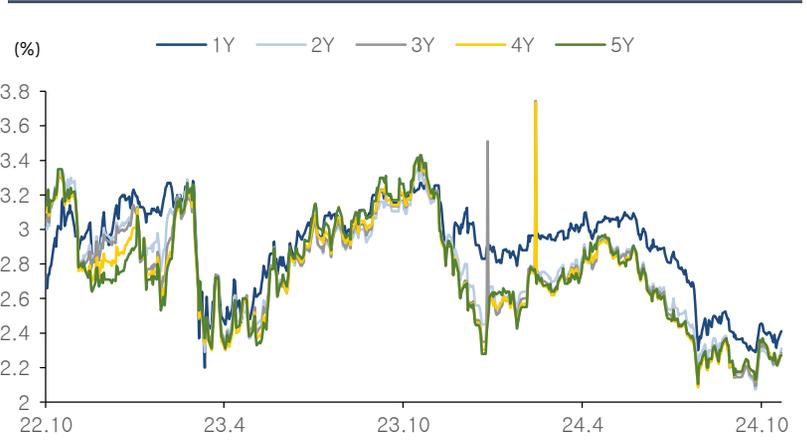
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



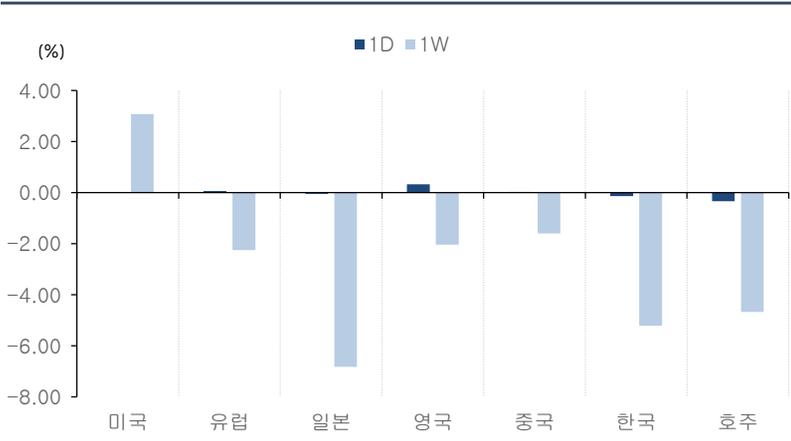
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



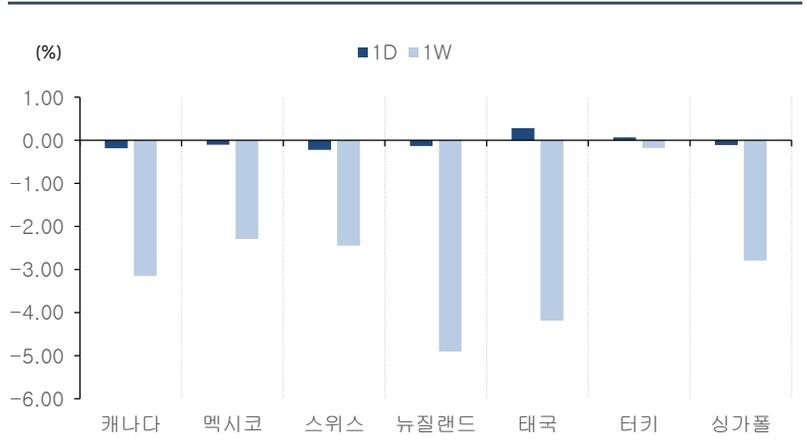
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트10. 주요국 통화가치 변동 (1)



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트11. 주요국 통화가치 변동 (2)



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

Compliance Notice: 본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr)에서도 이용하실 수 있습니다.