KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

금이 빛나는 동안, 잠드는 달러와 깨어나는 원

[금일 달러/원 환율 1,412~1,422원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 약 달러에 하방 우세, 다만 위험회피 부각 시 반등 리스크

전일 달러/원 환율은 보합권 개장 이후 미 달러화 약세 연동 및 한미 관세 협상 타결 기대에 하락 전환. 이후 BOJ 위원의 매파적 발언에 따른 엔화 강세에 동조, 국내증시 호조 등 위험선호심리에 추가 하락. 오후장에서는 1,420원 부근에서 혼조세 보이다가 장 막판에 낙폭 확대되며 전일 종가 대비 3.4원 하락한 1,417.9원에 정규장 마감. 야간장에서는 달러 약세에도 미 지방은행 부실대출로 인한 위험회피에 1,417.9원에 마감. 역외 NDF 환율은 1.05원 하락한 1,414.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외거래를 감안해 1,410원대에서 개장 예상. 연준 금리인하 기대 및 프랑스 정국 혼란 해소에 달러 약세. 또한 한미 관세 협상 타결 기대감은 원화에 긍정적. 이에 따라 금일 환율도 1,410원대에서 추가 하락을 시도할 전망. 다만 미 지방은행 부실 우려에 위험회피심리가 자극될 가능성. 이는 국내증시에 부정적 영향 및 달러 반등 자극 요소, 환율 하단 지지 요인으로 작용

[글로벌 동향] 미 은행 부실대출 우려, 연준 금리인하 기대에 달러 약세

전일 미 달러화는 미국 지방은행 부실대출 우려와 연준 위원들 비둘기적 발언에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.31% 하락한 98.36pt 기록. 지방은행인 자이언스 뱅코프는 5천만 달러의 대출을 회계상 손실로 기록. 또 다른 은행인 웨스턴 얼라이언스 뱅코프는 선순위 담보권 미 행사. 이에 미국 50개 지역은행으로 구성된 KRW 지수 추종 ETF는 5% 이상 급락. 부실 대출발 위험회피심리에 뉴욕증시 3대 지수도 하락 마감. 미 국채금리는 안전자산선호와 더불어 연준 위원들의 비둘기적 발언에 하락. 스티븐 마이런 이사는 10월 50bp 금리인하 주장. 크리스토퍼 월러 이사는 10월 25bp 인하 주장. 다만 그는 금리인하 이후에는 상황을 더 지켜볼 필요가 있다고 첨언. 한편 유로화는 프랑스 정국 불안 해소에 강세 지속. 전날 프랑스 의회는 총리 불신임 투표를 실시했으나 부결로 처리

[마켓 이슈] 끝 모르고 치솟는 금 가격, 골드 러시가 미 달러에 보내는 경고

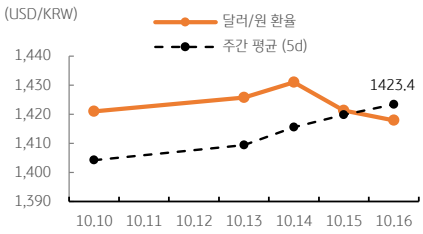
최근 전 세계적인 '골드 러시' 현상이 본격화하며, 금 가격이 연일 사상 최고치를 경신 중. 이번 금 랠리는 단순한 안전자산선호의 결과라기보다는 글로벌 통화체계 전반에 대한 신뢰 변화를 반영한 것으로 해석. 특히 2023년 이후 각국 중앙은행이 금 매입을 적극 확대하며 금 시장의 수급 구조가 변화. 러-우 전쟁 등 지정학적 긴장이 고조되고, 미중 갈등과 함께 '탈 달러화' 논의 확산. 이로 인해 금이 '신뢰 가능한 실물 자산'으로 자리 매김. 또한 미국의 막대한 재정적자와 정책 불확실성은 달러의 장기적 신뢰도에 의문 제기. 민간 투자자들 역시 통화 가치 하락에 대한 헤지 수단으로 금을 선호하기 시작 (debasement trade). 금값의 향방은 미국 실질금리의 추세적 방향과 달러의 신뢰 회복 여부에 좌우. 미국 인플레이션 속 연준 금리인하로 실질금리가 하락하거나, 달러의 안전자산 지위가 약화할 경우, 골드 러시가 단기 흐름에 그치진 않을 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,412~1,422**	**1,417.9**
유로/원	1,650~1,660	1,653.5
엔/원 (100엔)	935~945	938.5
위안/원	198.0~199.5	199.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



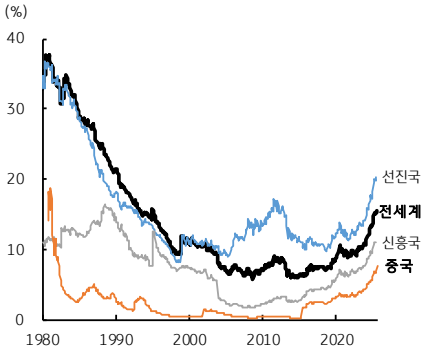
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.36	-0.31
유로/달러 (EUR)	1.169	0.34
달러/엔 (JPY)	150.43	-0.41
파운드/달러 (GBP)	1.343	0.23
달러/위안 (역외, CNH)	7.125	-0.07
달러/원 (야간, 원)	1,417.90	-3.40
NDF 1M (원)	1,414.70	-1.05
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.15	0.00

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

글로벌 중앙은행 외환보유고에서 금의 비중



자료: IMF, PBoC, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,421.3	1,422.2	1,417.0	1,417.9	-3.4
달러/원 (야간)	1,421.3	1,422.2	1,414.7	1,417.9	-3.4
유로/원	1,655.2	1,656.5	1,652.8	1,653.5	1.3
엔/원 (100엔)	941.3	942.9	938.1	938.5	-2.6
위안/원	199.3	199.3	198.9	199.0	-0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	3,748.4	2.49	653.3	-1,393.6	781.3
KOSDAQ	865.4	0.08	-82.7	348.0	-236.1
국채 선물	106.8	-0.16	-1,358.1	47.7	1,308.8
달러 선물	1,417.9	-0.18	251.8	-23.1	-226.1
CDS 5YR	23.65	-0.23	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.41	0.09	USD/CNY	7.12	0.09
USD/SEK	9.43	-0.51	USD/HKD	7.77	-0.05
USD/CHF	0.79	-0.46	USD/INR	87.96	0.18
AUD/USD	0.65	-0.45	USD/TWD	30.66	-0.01
USD/BRL	5.45	-0.17	USD/THB	32.49	-0.15
USD/MXN	18.44	-0.08	USD/MYR	4.23	-0.11
USD/RUB	80.01	1.97	USD/VND	26,315.0	-0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,629.1	-0.63	일본 10YR	1.657	0.07
미국 나스닥	22,562.5	-0.47	독일 10YR	2.581	0.63
독일 DAX30	24,272.2	0.38	영국 10YR	4.502	-4.96
일본 Nikkei	48,277.7	1.27	중국 10YR	1.774	-0.12
중국 상해	3,916.2	0.10	WTI 근월	57.46	-1.39
홍콩 항셍	25,888.5	-0.09	금 선물	4,304.6	2.45
인도 센섹스	83,467.7	1.04	은 선물	53.3	3.73

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	4.00~4.25	-
1Y	2.31	1.6	3M	3.952	-1.1
3YR	2.57	4.9	2YR	3.426	-7.5
10YR	2.91	5.2	10YR	3.976	-5.4
30YR	2.79	4.8	30YR	4.585	-4.1
CD 3M	2.54	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.488	0.025	1M	-2.15	0.00
IRS 3Y	2.538	0.060	2M	-4.20	-0.20
IRS 5Y	2.623	0.063	3M	-6.25	0.15
CRS 1Y	2.050	0.035	6M	-11.60	0.00
CRS 3Y	2.120	0.055	1Y	-20.90	0.20
CRS 5Y	2.210	0.060			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (10/16)	금일 (10/17)	익일 (10/20)
일 8월 핵심기계수주 전월비 (-0.9%, 하회, ★, 08:50) 영 8월 산업생산 전월비 (0.4%, 상회, ★, 15:00) 미 10월 필리연은 경기전망지수(-12.8,하회,★★,21:30) 미 10월 뉴욕 연은 서비스업지수(-23.6, 하회, ★,21:30) 미 10월 NAHB 주택시장지수 (37, 상회, ★★, 23:00)	한 9월 실업률 (예, 2.6%, ★, 08:00) 유 9월 소비자물가 전년비 (예, 2.2%, ★★, 18:00)	중 3분기 실질GDP 전년비 (예, 4.7%, ★★★, 11:00) 중 9월 소매판매 전년비 (예, 3.0%, ★★, 11:00) 중 9월 산업생산 전년비 (예, 5.0%, ★★, 11:00)
미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (02:00) 미 연준 베이지북 (03:00) 미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (23:00)	유 크리스틴 라가르드 총재 연설 (01:00) 미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (05:15)	중 인민은행 대출우대금리 1년물 (예, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (예, 3.50%, 10:00)

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.