KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

이러나저러나 약한 원화

[금일 달러/원 환율 1,435~1,445원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 글로벌 강 달러 및 외국인 증시 자금 변동성에 상방 예상

전일 달러/원 환율은 연준 금리경로 불확실성에 따른 글로벌 달러 강세에 상승 개장한 뒤 이후에는 외국인의 국내 주식 2조원 이상 순매도 등 위험회피심리와 수급 부담에 상승 폭 확대. 장중 1,441원에서 고점 형성한 이후 레벨 부담에 1,440원 하회했으나, 결제 수요 유입에 하단 지지되며 전일 종가 대비 9.1원 상승한 1,437.9원에 정규장 마감. 야간장에서는 글로벌 위험회피심리 및 달러 강세에 상승하며 1,440.6원에 마감. 역외 NDF 환율은 5.85원 상승한 1,441.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래를 감안해 1,440원 부근 상승 개장 예상. 연준 금리경로 불확실성과 유럽 통화 약세에 달러화 지수 100pt 상회. 이 같은 글로벌 강 달러 영향에 달러/원 상방 압력은 더욱 가중. 더불어 국내증시 단기 급등에 따른 차익 실현성 거래 발생 가능성. 이에 외국인 자금 유출입 변동성 커지면 원화에 부정적 영향. 다만 레벨 부담 및 당국 개입 경계에 1,440원 위에서는 무거울 전망

[글로벌 동향] 연준 금리경로 및 유럽 경기 불확실성에 달러화 강세 지속

전일 미 달러화는 주목할 이벤트가 부재한 가운데 글로벌 위험회피심리에 강세 지속. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.34% 상승하며 3개월 만에 100pt 상회. 지난주 FOMC 이후 연준 위원들 간 통화정책에 대한 이견 확인 중. 일부 위원들은 인플레이션을 경계하며 추가 금리인하에 신중한 입장. 반면, 다른 위원들은 고용 하방 리스크에 주목하며 금리인하 필요 주장. 금리 선물시장에서 12월 인하 확률은 70%로 반영 (FedWatch). 한편 일본 엔화는 재무상의 구두 개입에 추가적인 약세는 제한적. 가타야마 재무상은 편향적이고 급격한 엔화 움직임을 주시 중이라고 발언. 유로화 및 파운드화는 경기 우려 등에 달러화 대비 약세. 유로/달러는 ECB 정책위원의 유로존 성장 하방 리스크 발언 소화하며 1.15달러 하회. 파운드/달러는 영국 정부의 증세 공식화 선언에 하락하며 1.30달러 근접

[마켓 이슈] 달러/원 1,440원 상회, 글로벌 강 달러 등 대내외 불확실성 탓

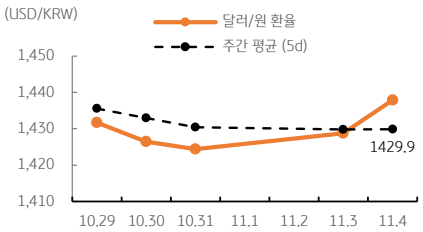
3일 달러/원 환율은 장중 1,440원을 상회하며 한미 관세 협상 타결 직후의 하락분을 상당 부분 되돌림. 미 달러화 지수 (DXY) 역시 100pt를 웃돌며 3개월래 최고치 경신. 지난주 FOMC 이후 파월 의장의 매파적 발언이 연준 인하 기대 약화시키며 강 달러 견인. 연준 위원들 간 금리경로에 대한 이견이 확인된 점도 불확실성 자극. 즉, 최근 달러/원의 상승은 글로벌 달러 강세에 기인한 측면이 크다는 판단. 다만 대내적 요인도 원화 가치 회복을 제약 중. 단기간에 급등한 국내증시가 차익 실현성 거래를 유발하며 외국인 자금 유출입 변동성이 확대. 실제로 전일 외국인의 주식 자금은 하루 새 2조원 이상 순유출되며 환율 상승 요인으로 작용. 또한 관세 협상의 구체적인 내용이 아직 문서로 구체화되지 못한 점도 불안 심리 부추김. 따라서 달러/원 환율은 당분간 대내외 불확실성이 해소되기 전까지는 하방 제약된 흐름이 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,435~1,445**	**1,437.9**
유로/원	1,645~1,655	1,657.3
엔/원 (100엔)	930~940	936.4
위안/원	201.5~202.5	202.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



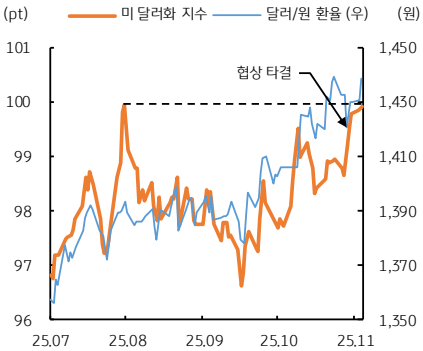
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.22	0.34
유로/달러 (EUR)	1.148	-0.34
달러/엔 (JPY)	153.63	-0.37
파운드/달러 (GBP)	1.302	-0.92
달러/위안 (역외, CNH)	7.135	0.12
달러/원 (야간, 원)	1,440.60	11.80
NDF 1M (원)	1,441.70	5.85
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.05	-0.15

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 달러 강세에 달러/원 환율도 상승



자료: Bloomberg, 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	1,430.5	1,441.2	1,430.5	1,437.9	9.1
달러/원 (야간)	1,430.5	1,441.2	1,430.5	1,440.6	11.8
유로/원	1,645.7	1,658.8	1,645.7	1,657.3	9.0
엔/원 (100엔)	926.5	937.6	926.5	936.4	10.1
위안/원	201.4	202.2	201.4	202.0	1.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,121.7	-2.37	-2,228.2	2,700.9	-498.9
KOSDAQ	926.6	1.31	228.3	-365.3	166.3
국채 선물	106.4	0.03	-93.5	-51.5	155.2
달러 선물	1,437.4	0.74	866.9	-142.2	-635.8
CDS 5YR	23.08	1.29	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.41	0.30	USD/CNY	7.13	0.09
USD/SEK	9.59	1.10	USD/HKD	7.77	0.01
USD/CHF	0.81	0.35	USD/INR	88.72	0.01
AUD/USD	0.65	-0.80	USD/TWD	30.96	0.14
USD/BRL	5.40	0.82	USD/THB	32.59	0.34
USD/MXN	18.69	1.09	USD/MYR	4.20	-0.05
USD/RUB	80.96	0.30	USD/VND	26,300.0	-0.05

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,771.6	-1.17	일본 10YR	1.676	1.77
미국 나스닥	23,348.6	-2.04	독일 10YR	2.648	-2.15
독일 DAX30	23,949.1	-0.76	영국 10YR	4.429	-1.31
일본 Nikkei	51,497.2	-1.74	중국 10YR	1.759	0.33
중국 상해	3,960.2	-0.41	WTI 선물	60.44	-1.00
홍콩 항셍	25,952.4	-0.79	금 선물	3,942.4	-1.78
인도 센섹스	83,459.2	-0.62	은 선물	46.9	-2.41

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.75~4.00	-
1Y	2.45	-0.2	3M	3.880	0.2
3YR	2.73	-1.2	2YR	3.578	-2.9
10YR	3.08	-0.4	10YR	4.087	-2.5
30YR	3.03	1.6	30YR	4.667	-2.5
CD 3M	2.57	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.605	0.013	1M	-2.05	-0.15
IRS 3Y	2.695	-0.003	2M	-4.10	-0.05
IRS 5Y	2.795	-0.013	3M	-6.15	-0.05
CRS 1Y	2.165	-0.030	6M	-11.30	0.10
CRS 3Y	2.305	-0.005	1Y	-20.30	-0.10
CRS 5Y	2.425	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (11/4)	금일 (11/5)	익일 (11/6)
미 10월 ISM 제조업지수 (예, 48.7, 하회, ★★★, 00:00) 한 10월 소비자물가 전년비 (2.4%, 상회, ★★, 08:00)	한 10월 외환보유액 (428.82B, 상회, ★★, 06:00) 중 10월 서비스업 PMI (예, 52.5, ★★, 10:45) 유 9월 생산자물가 전월비 (예, 0.0%, ★★, 19:00) 미 10월 ADP 고용 증감 (예, 35K, ★★★, 22:15) 미 10월 서비스업 PMI (예, 52.2, ★★, 23:45)	미 10월 ISM 서비스업 지수 (예, 50.8, ★★★, 00:00) 한 9월 경상수지 (전, 9,148.8M, ★★, 08:00) 일 9월 노동자현금수입 전년비 (예, 1.9%, ★★, 08:30) 유 9월 소매판매 전월비 (예, 0.2%, ★, 19:00)
미 리사 쿡 연준 이사 연설 (04:00) 유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (16:40) 미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (20:35)	미 재무부 분기별 국채발행 계획 QRA (22:30)	영 BOE 금리결정 (예, 4.000%, 21:00)

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.