KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

밖에선 별론데, 안에서는 매력적인 달러

[금일 달러/원 환율 1,465~1,475원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 대외 여건 상 하방 우세, 금통위에서 환시 관련 발언 주시

전일 달러/원 환율은 위험선호와 약 달러, 그리고 외환당국 경계에 장중 1,457원까지 하락. 이후 기재부 긴급 기자간담회 내용에 대한 실망감에 낙폭 축소하며 1,460원대 재진입. 오후장에서는 국내증시 호조 등 위험선호와 달러 약세에 연동하며 혼조, 전일 종가 대비 6.8원 하락한 1,465.6원에 정규장 마감. 야간장에서는 1,470원대에 일시 진입하기도 했으나, 글로벌 달러 약세에 반락하며 1,468.3원으로 마감. 역외 NDF 환율은 5.65원 상승한 1,468.90원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래를 감안해 1,470원 부근 개장 예상. 연준 인하 기대와 영국 파운드發 글로벌 약 달러 흐름 유지. 뉴욕증시도 반등 흐름이 지속되며 위험선호심리 회복 국면. 즉 대외 여건 상으로 달러/원 하방 압력은 커지고 있는 것으로 판단. 하지만 기대에 못 미친 당국 메시지에 롱 심리 과열 국면 역시 유지. 금일 환율은 금통위에서 한국은행의 외환시장 관련 발언 주시하며 등락 예상

[글로벌 동향] 미 경제지표는 양호, 영국 재정 우려 완화에 약 달러 지속

전일 미 달러화는 미국 경제지표 호조에도 불구, 파운드화 절상 등에 약세 지속. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.25% 하락한 99.60pt 기록. 미국의 주간 신규 실업수당 청구건수는 21.6만건으로 집계. 예상치 (22.5만건) 및 전주치 (22.2만건)를 모두 하회하며 견고한 고용 시사. 미 제조업 내구재수주는 9월 전월비 0.5% 증가하며 예상치 부합. 하지만 8월 수치 (+3.0%) 대비 큰 폭으로 하락하며 제조업 모멘텀 둔화 시사. 이에 GDPNow 3분기 성장률 추정치는 3.9%로 0.1%p 하향 조정. 뉴욕증시는 구글發 위험선호 분위기가 이어지며 3대 지수 모두 상승 마감. 파운드화는 영국 재정 건전성 확보 기대에 강세. 영국 정부의 2029~30년 회계연도 재정 여유분은 200억 파운드로 추정. 이는 당초 추정치인 120억 파운드 대비 약 두 배 가까이 늘어난 수치. 이에 영국 길트채 금리 급락과 더불어 파운드화는 1개월래 최대 강세 기록

[마켓 이슈] 해싯 차기 연준 의장 급부상, 금리인하 기대↑ 독립성 리스크↑

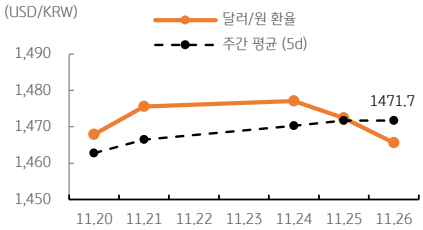
최근 차기 연준 의장으로 케빈 해싯 백악관 위원장 지명 확률이 급등 (폴리마켓 기준). 10월만 해도 20%대에 머물렀던 해싯의 지명 확률이 11월 들어 가파르게 상승. 연준 의장 선임은 상원 인준을 거쳐야 한다는 점에서 아직 불확실. 하지만 스티븐 마이런 등 트럼프 최측근 인사의 연준 이사회 투입을 감안하면, 해싯 의장 선임 가능성도 크다는 판단. 해싯은 여러 인터뷰에서 '선제적 금리인하 필요성'을 강조했던 대표적인 비둘기 성향 인사. 만약 그가 의장에 지명될 경우, 시장은 연준의 금리 경로를 더 완화적으로 평가할 가능성. 한편 해싯은 트럼프 핵심 참모 중 하나로 '정치적 연준' 논란의 중심에 서 있는 인물. 그가 연준을 이끌 경우, 연준의 독립성 훼손 이슈가 본격 부상할 가능성. 종합하면, 해싯 의장 지명은 '정책 방향 (완화)과 체제 (독립성)'라는 두 축에서 시장을 흔들 수 있는 이벤트. 이는 달러의 변동성 재료인 동시에 중장기 약세 재료라는 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,465~1,475**	**1,465.6**
유로/원	1,700~1,710	1,699.4
엔/원 (100엔)	935~945	939.1
위안/원	207.0~208.0	207.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



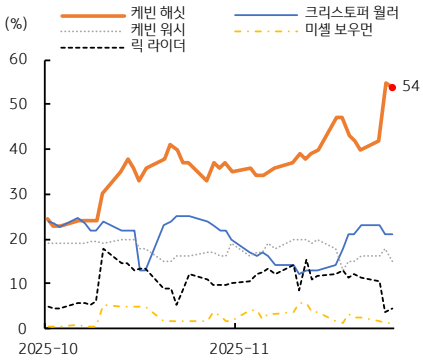
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.60	-0.25
유로/달러 (EUR)	1.159	0.25
달러/엔 (JPY)	156.45	0.22
파운드/달러 (GBP)	1.324	0.56
달러/위안 (역외, CNH)	7.070	-0.21
달러/원 (야간, 원)	1,468.30	-4.10
NDF 1M (원)	1,468.90	5.65
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.35	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%)

차기 연준 의장 후보 5인, 케빈 해싯이 유력



자료: Polymarket, 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	1,465.0	1,467.7	1,457.0	1,465.6	-6.8
달러/원 (야간)	1,465.0	1,476.0	1,457.0	1,468.3	-4.1
유로/원	1,702.7	1,702.7	1,686.0	1,699.4	3.2
엔/원 (100엔)	942.6	942.7	932.5	939.1	-0.2
위안/원	205.8	207.2	205.8	207.0	-0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	3,960.9	2.67	515.8	-1,804.8	1,228.0
KOSDAQ	877.3	2.49	209.6	-273.3	86.8
국채 선물	105.9	0.03	-115.4	-14.5	129.9
달러 선물	1,465.5	-0.36	93.6	-12.1	-108.5
CDS 5YR	22.94	-0.07	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	-0.43	USD/CNY	7.08	0.09
USD/SEK	9.50	-0.30	USD/HKD	7.78	0.02
USD/CHF	0.80	-0.38	USD/INR	89.18	0.04
AUD/USD	0.65	0.80	USD/TWD	31.30	-0.48
USD/BRL	5.33	-1.00	USD/THB	32.24	-0.03
USD/MXN	18.34	-0.23	USD/MYR	4.14	0.04
USD/RUB	78.70	-0.21	USD/VND	26,355.0	0.03

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,812.6	0.69	일본 10YR	1.819	1.53
미국 나스닥	23,214.7	0.82	독일 10YR	2.685	0.85
독일 DAX30	23,726.2	1.11	영국 10YR	4.427	-6.91
일본 Nikkei	49,559.1	1.85	중국 10YR	1.854	1.55
중국 상해	3,864.2	-0.15	WTI 선물	58.55	1.04
홍콩 항셍	25,928.1	0.13	금 선물	4,165.2	0.61
인도 센섹스	85,609.5	1.21	은 선물	52.9	3.83

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	2.46	-0.2	3M	3.848	5.6
3YR	2.90	-0.7	2YR	3.479	1.0
10YR	3.25	-1.3	10YR	3.996	-0.2
30YR	3.16	-0.6	30YR	4.643	-0.7
CD 3M	2.76	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.700	-0.010	1M	-2.35	0.00
IRS 3Y	2.865	-0.005	2M	-4.70	-0.05
IRS 5Y	2.975	-0.005	3M	-6.70	-0.10
CRS 1Y	2.110	-0.005	6M	-12.50	-0.10
CRS 3Y	2.415	0.005	1Y	-20.70	0.20
CRS 5Y	2.580	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (11/26)	금일 (11/27)	익일 (11/28)
미 11월 CB 소비자신뢰지수 (88.7, 하회, ★★, 00:00) 호 10월 소비자물가 전년비 (3.8%, 상회, ★★, 09:30) 미 신규 실업수당 청구건수 (216K, 하회, ★★, 22:30) 미 9월 내구재수주 전월비 (0.5%, 부합, ★★, 22:30)	중 10월 산업이익 전년비 (전, 21.6%, ★, 10:30) 유 11월 경기신뢰지수 (예, 97.0, ★★, 19:00)	한 10월 산업생산 전월비 (예, 0.3%, ★★, 08:00) 일 11월 도쿄소비자물가 전년비 (예,2.7%,★★,08:30) 유 10월 1년후 기대 인플레이션 (예,2.6%,★★,18:00)

미 연준 베이지 북 (04:00)
한 한국은행 기준금리 결정 (예, 2.50%, 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.