KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

연말에도 방향을 틀지 못하는 달러/원 환율

[금일 달러/원 환율 1,472~1,482원 전망]

FX, Economist 문정희
Junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 연말에도 1,470원대 박스권에서 벗어나지 못하는 환율

전일 달러/원 환율은 0.3원 하락한 1,476.6원에 출발했으나, 이후 상승 전환했고 오후들어 상승 폭이 조금씩 확대되며 종가는 3.8원 상승한 1,480.1원에 마감, 지난 4월 9일 이후 종가로는 최고치를 기록함. 야간장에서는 일본 재무상의 발언과 엔 강세에도 뉴욕증시 상승에 원화가 더 약세를 보이며 1,481.0원에 거래되었고, 역외 NDF 환율은 0.05원 하락한 1,478.0원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 역외 환율 하락을 반영하여 다시 1,470원대 후반에서 출발할 것으로 예상되나, 낙폭은 제한적일 것으로 판단, 그렇다고 환율 상방도 높지 않을 가능성이 큼. 달러는 조정을 보이고 있고, 최근 유로화와 영국 파운드화, 중국 위안화 등이 강세를 보임. 반면 일본 엔화와 한국 원화는 여전히 과도한 약세. 양국 정부의 환율 안정 조치에도 외환 수급, 아시아 통화 동조화 등으로 변동성은 매우 낮아짐

[글로벌 동향] 일본 재무상의 과잉 엔저 경고, 엔 강세에 달러화 반락

전일 미 달러화는 일본 엔화의 강세에 0.42% 하락한 98.30pt를 기록함. 전일 일본 재무상 가타야마는 최근 엔 약세는 펀더멘털에 부합하지 않은 것이고 오히려 투기적인 것이었다고 주장하며 과감한 조치를 취할 것이라고 공언함. 일본 정부와 당국에서 연이은 엔 과잉 약세에 대해 경고함에 따라 전일 달러/엔 환율은 0.44% 하락함. 또한 영국 3분기 GDP는 전기 대비 0.1% 상승하여 예상치에 부합, 성장세는 다소 약하지만 회복세에 있다는 평가에 파운드화가 달러 대비 강세를 보였고, 유로화 역시 달러 대비로 강세를 보임. 한편, 미국 스티브 마이런 연준 이사는 12월 FOMC 회의에서 기준금리 50bp 인하를 주장했다고 공식 발표했고, 1월에도 금리인하가 필요하다고 주장함. 전일 엔비디아의 중국 수출 가능성 소식에 뉴욕증시가 상승, 위험회피심리 완화 역시 달러에는 약세 요인으로 작용함

[마켓 이슈] 정부의 환율 안정 조치에도 외환 수급 불균형에 고환율 지속

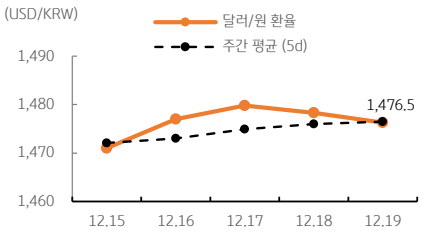
기획재정부와 한국은행 등 정부 당국은 지난 10월부터 연이어 환율 안정 조치를 발표하고 있음. 환율 안정 조치로 불리지만 속내는 환율 하락을 위한 대책이라고 볼 수 있음. 지난주 19일 금요일에는 한국은행의 임시 금통위가 열렸고, 중앙은행에 외화를 예치할 경우 이자를 주는 지준부리 조치도 발표함. 달러 수요뿐만 아니라 달러 공급을 위해 외환 규제를 완화하고, 외국인 투자자에게 국내 투자 (달러 공급)를 위한 완화 조치도 시행함. 그럼에도 달러/원 환율은 쉽게 꺾이지 않고 있음. 증권예탁결제원의 통계시스템인 SEIBro에 따르면 12월 현재 해외 주식 및 채권 보유 잔고는 2,234억 달러로 연초 대비 600억 달러 이상 증가했음. 해외주식 상승 영향도 있지만, 전년도에 비해 약 100억 달러 이상 증가함. 이 자금이 역내로 환류된다면 막대한 달러 공급 요인이 되겠으나, 강제할 수 없다는 점에서 수급 상에 고환율에 대한 우려는 여전함

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,470~1,480**	**1,480.1**
유로/원	1,725~1,735	1,734.3
엔/원 (100엔)	930~940	940.8
위안/원	209.0~210.0	210.2

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



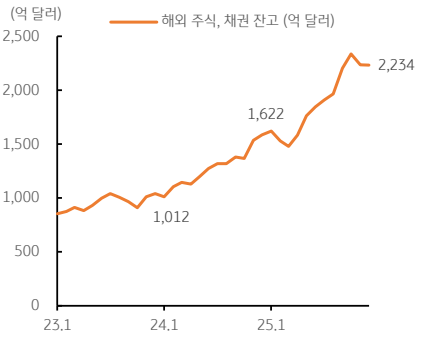
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.30	-0.42
유로/달러 (EUR)	1.176	0.39
달러/엔 (JPY)	157.00	-0.44
파운드/달러 (GBP)	1.346	0.62
달러/위안 (역외, CNH)	7.032	-0.03
달러/원 (야간, 원)	1,481.00	4.70
NDF 1M (원)	1,478.00	-0.05
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.05	-0.10

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%)

해외 주식, 채권 잔고는 2천억 달러를 상회



자료: 증권예탁결제원 SEIBro, 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	1,476.6	1,481.5	1,476.0	1,480.1	3.8
달러/원 (야간)	1,476.6	1,481.9	1,476.0	1,481.0	4.7
유로/원	1,728.7	1,736.0	1,727.3	1,734.3	4.1
엔/원 (100엔)	935.7	941.7	935.6	940.8	-5.8
위안/원	209.7	210.4	209.7	210.2	0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,105.9	2.12	1,101.7	-2,671.4	1,605.5
KOSDAQ	929.1	1.52	-33.2	106.2	61.9
국채 선물	105.4	0.07	537.2	-1.4	-531.4
달러 선물	1,478.0	0.07	48.6	-98.1	57.0
CDS 5YR	22.05	-0.04	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	-0.34	USD/CNY	7.04	0.09
USD/SEK	9.24	-0.34	USD/HKD	7.78	-0.01
USD/CHF	0.79	-0.41	USD/INR	89.59	0.03
AUD/USD	0.67	0.68	USD/TWD	31.52	-0.06
USD/BRL	5.59	0.90	USD/THB	31.15	-0.85
USD/MXN	17.98	-0.30	USD/MYR	4.08	0.02
USD/RUB	78.86	-2.05	USD/VND	26,305.0	0.13

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,878.5	0.64	일본 10YR	2.081	5.73
미국 나스닥	23,428.8	0.52	독일 10YR	2.915	1.45
독일 DAX30	24,284.0	-0.02	영국 10YR	4.540	0.97
일본 Nikkei	50,402.4	1.81	중국 10YR	1.859	1.16
중국 상해	3,917.4	0.69	WTI 선물	57.96	2.29
홍콩 항셍	25,801.8	0.43	금 선물	4,469.4	1.87
인도 센섹스	85,567.5	0.75	은 선물	68.6	1.59

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	2.56	-0.9	3M	3.620	0.5
3YR	3.00	-1.1	2YR	3.509	2.1
10YR	3.36	1.7	10YR	4.165	1.6
30YR	3.25	0.3	30YR	4.837	1.2
CD 3M	2.85	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.773	-0.008	1M	-2.05	-0.10
IRS 3Y	3.045	-0.020	2M	-3.90	0.05
IRS 5Y	3.178	-0.010	3M	-5.70	0.20
CRS 1Y	2.140	-0.025	6M	-11.30	0.00
CRS 3Y	2.520	-0.035	1Y	-18.90	-0.10
CRS 5Y	2.675	-0.020			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (12/22)	금일 (12/23)	익일 (12/24)
영 3분기 실질GDP 전기비 (0.1%, 부합, ★★, 16:00) 영 3분기 경상수지 (-12.1B, 상회, ★, 16:00) 미 9월 시카고연은국가활동지수(-0.21, 하회, ★★, 22:30)	일 11월 기계장비수주 (전, 5.8%, ★, 15:00) 미 3분기 실질GDP 전기비 연율 (예, 3.2%, ★★★, 22:30) 미 10월 내구재수주 전월비 (예, -1.5%, ★★, 22:30) 미 11월 산업생산 전월비 (예, 0.1%, ★★, 23:15)	미 12월 CB 소비자신뢰지수 (예, 91.0, ★★, 00:00) 한 12월 소비자심리지수 (전, 112.4, ★★, 06:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 223K, ★★, 22:30)
중 인민은행 대출우대금리 1년물 (동결, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (동결, 3.50%, 10:00)	호주 RBA 의사록 공개 (09:30)	미 애틀란타 연준 GDPNow (4Q GDP, 01:30) 미국, 영국, 캐나다, 호주, 뉴질랜드 등 조기 폐장 유로존, 독일 '크리스마스 이브' 휴장

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.