KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

모처럼 아래로 '큰 거 한 방'을 보여준 달러/원

[금일 달러/원 환율 1,438~1,455원 전망]

FX, Economist 문정희
Junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 하방 변동성이 확대된 환율, 1,450원 하회 안착이 관건

지난 24일 달러/원 환율은 1.4원 상승 출발했으나, 이후 정부의 강력한 환율 안정 대응 소식에 급락, 하루 만에 33.8원 급락하며 1,449.8원에 마감함. 야간 장에서도 달러 약세와 원화 강세가 지속되며 1,445.7원으로 종료되었고, 역외 NDF 환율 역시 1,443.4원으로 낮아지는 등 달러/원 환율은 1,440원대로 레벨이 하락함

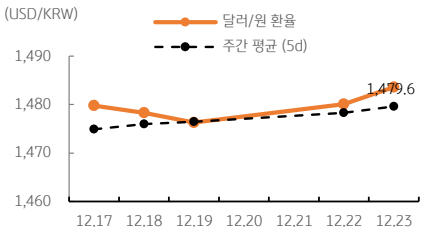
금일 달러/원 환율은 지난 24일 단기 급락에 따른 일부 되돌림이 나올 것인지, 추가 하락할 것인지 변동성이 클 것으로 예상됨. 연말 거래량이 많지 않고, 역외에서 달러가 약세를 보이는 점, 일본 엔화와 중국 위안화 등 아시아 통화도 일제히 강세를 보이고 있어 금일 환율은 단기 반등 이후 다시 하락할 가능성이 크다고 판단됨. 다만, 환율 급락으로 그 동안 미뤘던 결제 수요가 유입될 것으로도 예상되어 금일 환율은 1,440원대 중반에서 등락이 예상됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,438~1,455**	**1,449.8**
유로/원	1,700~1,720	1,710.6
엔/원 (100엔)	920~935	930.9
위안/원	204.0~208.0	206.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

[글로벌 동향] 연말 산타 랠리, 달러 약세에 아시아 통화 동반 강세

전일 미 달러화는 크리스마스 데이로 휴장한 가운데 역외에서 소폭 하락, 지수는 98pt를 하회함. 24일 뉴욕 증시는 오전 장만 열리고 조기 폐장한 가운데 연말 및 산타 랠리 등 위험선호 심리에 상승, S&P500 지수는 사상 최고치를 경신함. 미 국채 금리도 소폭 하락하며 채권 가격도 강세를 보임. 24일 발표된 주간 실업수당청구건수는 21만 4천건으로 예상치 22만 4천건을 하회함. 고용시장이 비교적 양호하다는 것을 의미. 한편, 중국 달러/위안 환율이 장중 7위안을 하회하기도 하는 등 전체적으로 달러가 약세를 지속함. 일본 엔화도 달러 대비 강세, 한국 시장에서 원화가 급격한 강세를 보임에 따라 엔화도 강세를 이어가 달러/엔 환율도 156엔을 하회함. 연말 거래가 많지 않은 가운데 위험회피심리 완화, 달러 약세에 비 달러 통화가 대부분 강세를 보임

주요 통화 전일 동향

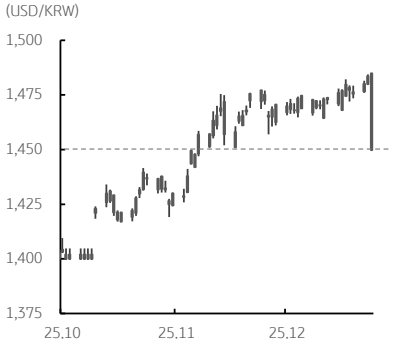
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.93	-0.02
유로/달러 (EUR)	1.178	-0.04
달러/엔 (JPY)	155.71	-0.16
파운드/달러 (GBP)	1.352	0.18
달러/위안 (역외, CNH)	7.001	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,445.70	-35.30
NDF 1M (원)	1,443.40	-4.70
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.70	0.20

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%)

[마켓 이슈] 정부의 강한 정책 대응과 달러 약세 조합에 모처럼 큰 폭 하락

지난 24일 달러/원 환율이 30원 이상 급락하며 모처럼 큰 폭 하락함. 개장 전 김용범 대통령실 정책실장이 '말보다 행동'을 언급하며 환율 안정에 강한 의지를 피력했고, 오전에 기획재정부에서 외환수급 불균형 해소를 위한 세제지원 방안이 발표된 바 있음. 이번 환율 하락은 연말을 앞두고 거래량이 많지 않은 가운데 대외적으로 달러가 약세를 보이고, 그 동안 고환율의 레벨 부담, 정부의 강한 환율 안정 의지 등이 동반되며 하루 만에 30원 이상 급락함. 연말까지 거래일이 많지 않은 가운데 정부가 여기서 멈추지는 않을 것으로 판단. 만약 연말까지 환율이 1,450원을 하회하고 안착한다면 연초 이후에는 환율 레인지가 한 단계 낮아진 1,400원에서 1,450원 레인지로 회귀할 것으로 예상됨

연말 앞두고 달러/원 큰 폭 하락



자료: Infomax, 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	1,484.9	1,484.9	1,449.3	1,449.8	-33.8
달러/원 (야간)	1,484.9	1,484.9	1,445.6	1,445.7	-35.3
유로/원	1,749.8	1,749.8	1,710.3	1,710.6	-36.0
엔/원 (100엔)	950.0	950.0	930.9	930.9	-19.5
위안/원	208.2	208.4	206.4	206.5	-4.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,108.6	-0.21	522.5	-717.1	203.9
KOSDAQ	915.2	-0.47	-35.8	-8.9	76.9
국채 선물	105.5	0.06	-591.1	-2.7	591.6
달러 선물	1,451.2	-2.12	-1,640.6	992.5	136.9
CDS 5YR	21.92	-0.01	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	-0.14	USD/CNY	7.01	-0.20
USD/SEK	9.17	-0.02	USD/HKD	7.78	-0.02
USD/CHF	0.79	0.00	USD/INR	89.80	0.40
AUD/USD	0.67	0.09	USD/TWD	31.49	0.03
USD/BRL	5.54	0.17	USD/THB	31.07	-0.18
USD/MXN	17.95	0.22	USD/MYR	4.05	-0.47
USD/RUB	78.87	0.87	USD/VND	26,275.0	-0.21

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,932.1	0.32	일본 10YR	2.050	1.01
미국 나스닥	23,613.3	0.22	독일 10YR	2.865	-0.10
독일 DAX30	24,340.1	0.00	영국 10YR	4.504	0.18
일본 Nikkei	50,344.1	-0.14	중국 10YR	1.852	0.11
중국 상해	3,941.0	0.53	WTI 선물	58.35	-0.05
홍콩 항셍	25,818.9	0.17	금 선물	4,502.8	-0.06
인도 센섹스	85,408.7	-0.14	은 선물	71.7	0.77

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	2.55	0.1	3M	3.647	3.1
3YR	2.94	-2.4	2YR	3.510	-2.4
10YR	3.35	-3.4	10YR	4.139	-2.7
30YR	3.24	-2.0	30YR	4.799	-2.7
CD 3M	2.86	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.780	0.005	1M	-1.70	0.20
IRS 3Y	3.013	-0.023	2M	-3.50	0.30
IRS 5Y	3.140	-0.025	3M	-5.40	0.15
CRS 1Y	2.145	0.000	6M	-11.20	0.00
CRS 3Y	2.485	-0.025	1Y	-19.20	-0.10
CRS 5Y	2.655	-0.030			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (12/24)	금일 (12/26)	익일 (12/29)
미 12월 CB 소비자신뢰지수 (89.1, 하회, ★★★, 00:00) 한 12월 소비자심리지수 (109.9, 하회, ★★, 06:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 214K, 하회, ★★★, 22:30)	일 12월 도쿄 소비자물가 전년비 (예 2.3%, ★★, 08:30) 일 11월 실업률 (예 2.6%, ★★, 08:30) 일 11월 광공업생산 전월비 (예 -2.0%, ★★, 08:30)	캐 12월 블룸버그 소비기대지수 (전 49.6, ★, 22:00)
미 애틀란타 연준 GDPNow (4Q GDP, 01:30) 미국, 영국, 캐나다, 호주, 뉴질랜드 등 조기 폐장 유로존, 독일 '크리스마스 이브' 휴장	영국, 유로존, 독일, 캐나다, 호주 등 '박싱 데이' 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.