KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

다 된 밥에 유로화 약세 뿌리기

[금일 달러/원 환율 1,443~1,450원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] AI 낙관론 등 위험선호에도 유로화 약세 동조에 혼조세

전일 달러/원 환율은 미국 제조업 지수 부진에도 불구하고 장초반 글로벌 달러 반등과 저가 매수에 1,449원까지 상승. 하지만 이후 달러가 재차 약세로 전환한 가운데, 정부 개입 경계 등에 장중 일시적으로 하락 전환. 오후장에서는 외국인의 국내주식 순매도 등 수급 부담에 하단 지지되며 전일 종가 대비 1.6원 상승한 1,445.4원에 정규장 마감. 야간장에서는 유로화 약세 등 글로벌 강 달러에 상승하며 1,447.1원에 마감. 역외 NDF 환율은 2.25원 상승한 1,446.30원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,440원대 중후반에서 개장 예상. 당국 개입 경계가 작용하며 1,450원 부근에서는 추가 상방이 억제. 더불어 AI 낙관론 속 위험선호심리 역시 원화에 긍정적인 요인으로 작용. 장중 외국인 국내주식 플로우에 따라 하락 전환도 가능. 다만 유로發 글로벌 강 달러와 저가 매수가 달러/원 상방 자극. 금일 환율은 위험선호심리 회복에도 유로화 약세 동조에 혼조 예상

[글로벌 동향] 유로존 경기 부진 및 독일 물가 우려 완화에 미 달러 강세

전일 미 달러화는 유로화 부진 속 반발 매수에 강세 전환. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.31% 상승한 98.60pt 기록. 뉴욕증시는 AI 낙관론 속 3대 지수 모두 상승하며 위험선호 분위기. 하지만 유로화는 유로존 경기 부진 및 독일 물가 우려 완화 등에 약세. 유로존 12월 PMI 확정치는 51.5pt로 직전치 (52.8pt)와 예비치 (51.9pt) 모두 하회. 기준치인 50pt는 상회하며 확장 국면이었으나, 그 모멘텀은 약화된 것으로 확인. 독일 물가지표 발표 이후 유로/달러는 1.17달러 하회하며 약세 폭 확대. 독일의 12월 소비자물가지수는 전년비 1.8% 상승에 그치며 예상치 (+2.1%) 하회. 이에 독일 분트 금리가 일제히 하락하며 유로화 약세로 연결. 스티븐 마이런 이사는 올해 100bp 인하의 정당성을 주장. 그는 지나치게 제약적인 통화정책은 성장 동력을 약화시킬 수 있다고 지적. 하지만 미 국채금리는 해당 발언에도 불구, 회사채 수급 부담에 상승

[마켓 이슈] 베네수엘라 사태는 표면, 미국發 지정학 리스크가 사태의 본질

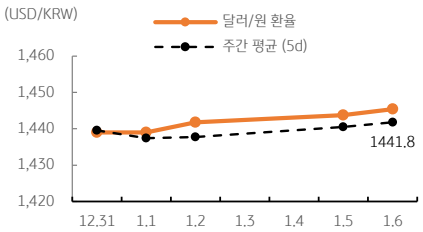
베네수엘라 사태는 단기적으로 시장에 호재로 인식되는 분위기. 국제유가는 안정적인 가운데, 글로벌 증시는 안도 랠리. 다만 문제는 '지금의 베네수엘라'가 아닌 '앞으로의 미국'. 이번 사태는 미국의 공격적 외교·안보 스탠스가 다시 전면에 부상하고 있음을 알린 신호. 실제로 지정학적 리스크 지수는 이번 사태를 계기로 6개월 만에 최고치를 기록. 이는 지난해 6월 미국의 이란 무력 개입 당시 이후로 가장 높은 레벨. 이 같은 미국의 일방적 무력 사용은 중국과 러시아 등 전략적 경쟁국을 자극할 수 있는 사안. 이로 인해 외교 갈등이 불거짐과 더불어 다시 관세 전쟁, 기술 제재 등 경제적 충돌이 발생할 가능성. 이 과정에서 한국 원화의 취약성이 다시 부각될 가능성도 상존. 원화는 대외 변수에 민감하게 반응하는 대표적인 '위험 통화' 중 하나. 이번 사태로 인해 향후 지정학적 갈등이 심화할 경우, 원화 역시 변동성이 확대될 리스크에 유의

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,443~1,450**	**1,445.4**
유로/원	1,685~1,695	1,696.3
엔/원 (100엔)	920~930	924.2
위안/원	206.5~207.5	207.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



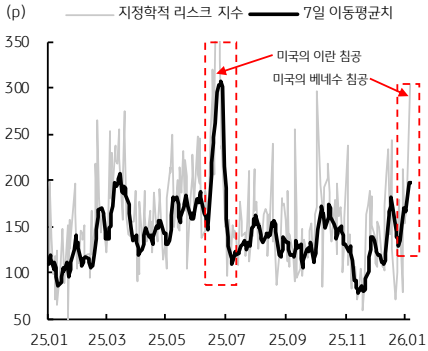
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.60	0.31
유로/달러 (EUR)	1.169	-0.32
달러/엔 (JPY)	156.65	0.20
파운드/달러 (GBP)	1.350	-0.33
달러/위안 (역외, CNH)	6.982	-0.03
달러/원 (야간, 원)	1,447.10	3.30
NDF 1M (원)	1,446.30	2.25
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	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%)

미국의 무력 침공 당시 지정학적 리스크 심화



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	1,445.0	1,449.6	1,442.8	1,445.4	1.6
달러/원 (야간)	1,445.0	1,449.6	1,442.8	1,447.1	3.3
유로/원	1,691.3	1,697.7	1,691.3	1,696.3	8.9
엔/원 (100엔)	921.8	925.3	921.8	924.2	5.3
위안/원	207.2	207.4	206.7	207.0	0.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,525.5	1.52	-618.4	596.3	-66.4
KOSDAQ	956.0	-0.16	-334.9	381.3	-30.1
국채 선물	105.3	-0.09	276.9	14.1	-289.0
달러 선물	1,444.3	0.08	94.1	-58.6	-33.6
CDS 5YR	21.61	-0.08	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	0.34	USD/CNY	6.98	0.09
USD/SEK	9.19	0.25	USD/HKD	7.79	0.05
USD/CHF	0.80	0.54	USD/INR	90.12	-0.12
AUD/USD	0.67	0.34	USD/TWD	31.52	0.05
USD/BRL	5.38	-0.61	USD/THB	31.20	-0.32
USD/MXN	17.97	0.31	USD/MYR	4.05	-0.65
USD/RUB	80.68	-0.23	USD/VND	26,278.0	0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,944.8	0.62	일본 10YR	2.130	1.05
미국 나스닥	23,547.2	0.65	독일 10YR	2.849	-2.42
독일 DAX30	24,892.2	0.09	영국 10YR	4.485	-2.60
일본 Nikkei	52,518.1	1.32	중국 10YR	1.897	2.31
중국 상해	4,083.7	1.50	WTI 선물	56.95	-2.35
홍콩 항셍	26,710.5	1.38	금 선물	4,496.1	1.00
인도 센섹스	85,063.3	-0.44	은 선물	81.0	5.72

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	-0.7	3M	3.601	-0.3
3YR	2.95	1.5	2YR	3.465	1.2
10YR	3.40	0.2	10YR	4.175	1.2
30YR	3.25	-2.6	30YR	4.866	1.5
CD 3M	2.75	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.750	0.025	1M	-1.35	0.10
IRS 3Y	3.055	0.025	2M	-2.80	0.15
IRS 5Y	3.183	0.005	3M	-4.50	0.25
CRS 1Y	2.220	0.045	6M	-9.30	0.60
CRS 3Y	2.650	0.040	1Y	-17.10	0.60
CRS 5Y	2.860	0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (1/6)	금일 (1/7)	금일 (1/8)
미 12월 ISM 제조업지수 (47.9, 하회, ★★★, 00:00) 한 12월 외환보유액 (428.05B, 하회, ★, 06:00) 일 12월 근원통화 전년비 (-9.8%, 하회, ★, 08:50)	호 11월 소비자물가 전년비 (예, 3.6%, ★★, 09:30) 유 12월 소비자물가 전년비 (예, 2.0%, ★★, 21:00) 미 12월 ADP 고용 변동 (예, 50K, ★★★, 22:15)	미 12월 ISM 서비스업 지수 (예, 52.2, ★★★, 00:00) 미 11월 JOLTS 구인건수 (예, 7,648K, ★★, 00:00) 일 11월 노동현금수입 전년비 (예, 2.3%, ★★, 08:30) 유 11월 생산자물자 전년비 (예, -1.7%, ★, 19:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 212K, ★★, 22:30)
미 토마스 바킨 리치먼드 연은 연은 총재 연설 (22:00) 미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (22:30)		

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.