KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

强달러가 멈추지 않는 탓일까?

[금일 달러/원 환율 1,455~1,462원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 1,460원 부근 개장, 당국 경계·네고 출회에 제한적 하락

전일 달러/원 환율은 미국 성장 호조 기대에 따른 달러 강세에 1,450원대에서 상승 개장. 이후에도 글로벌 강 달러 흐름이 이어지는 가운데, 외국인의 국내주식 순매도, 역내 달러 수요 우위에 상단을 높여 갔으며 장 막판에는 1,460원 부근까지 상승 폭 확대, 전일 종가 대비 7.0원 상승한 1,457.6원에 정규장 마감. 야간장에서는 엔저 및 미국 실업률 하락에 따른 달러 강세에 상승하며 1,459.0원에 마감. 역외 NDF 환율은 2.20원 상승한 1,458.45원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,460원 부근 개장 예상. 미국 실업률 호조와 일본 조기 총선 이슈에 글로벌 강 달러 흐름. 이란의 반정부 시위 격화에 따른 미국 개입 가능성도 불안 요소. 더불어 역내 주체들의 달러 보유 성향 등 수급 불균형도 일부 잔존. 하지만 1,460원 부근 당국 개입 경계가 상방 압력을 일부 억제. 금일 환율은 레벨 부담에 따른 네고 물량 출회 등에 제한적 하방 전환 예상

[글로벌 동향] 일본의 조기 총선 가능성, 미국 실업률 하락에 달러 강세

전일 미 달러화는 엔화 약세 속, 미국 실업률 하락으로 인해 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.22% 상승한 99.14pt 기록. 일본 엔화는 다카이치 총리의 조기 총선 추진 소식에 약세. 다카이치는 중의원 의석 대거 확보를 통해 더욱 확장적 재정정책을 시행할 가능성. 이에 시장은 재정 우려를 엔화 가치에 반영, 달러당 엔화 가치는 0.59% 절하. 미국 핵심 고용지표 실적은 시장 예상과 다소 엇갈린 모습. 12월 비농업 고용은 전월대비 5만명 증가하며 예상치 (+7만명)를 하회. 지난 11월 수치는 기존의 +6.4만명에서 +5.6만명으로 하향 조정. 정부 부문을 제외한 민간 고용 증가 폭은 +3.7만명으로 예상치 (+7.5만명)를 크게 하회. 하지만 12월 실업률은 4.4%로 예상치인 4.5%를 하회. 11월 수치 역시 기존 4.6%에서 4.5%로 하향 조정. 시간당 평균임금은 12월에 전월대비 0.3% 상승하며 예상치에 부합

[마켓 이슈] 연초 달러/원 상승의 주된 배경은 국내보다는 글로벌 강 달러

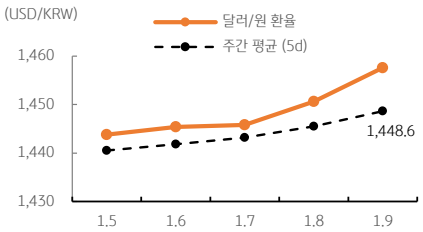
지난주 1,459원으로 마감한 달러/원 환율은 주간 기준 1.0% 상승, 연말 종가 대비 1.4% 상승. 같은 기간 미 달러화 지수 (DXY)는 각각 0.7% 및 0.8% 상승한 99.1pt 기록. 즉, 최근 달러/원 상승의 주된 배경은 글로벌 외환시장에서의 달러 강세 흐름에 있다는 판단. 이 같은 글로벌 강 달러는 미국 요인보다는 유로화 및 엔화 약세 등 미국 외 요인 비중이 더 큼. 미 고용지표는 전반적으로 시장 예상에 부합 (구인건수 둔화, 비농업 고용 부진, 실업률 호조 등). 미국 국채금리는 대체로 보합권 등락하며 달러에 중립적 영향 (단기물 약세, 장기물 강보합). 반면, 독일 소매판매 부진으로 인한 유로화 약세와 일본 조기 총선 등에 따른 엔화 약세가 강 달러의 주 요인 (EUR·JPY은 DXY의 71.2% 차지). 따라서 미 경제지표의 추가 상방 서프라이즈가 나타나지 않는다는 하, 유로화 및 엔화의 약세만 진정된다면 달러/원 상승 흐름도 다소 진정될 것으로 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,455~1,462**	**1,457.6**
유로/원	1,692~1,702	1,698.5
엔/원 (100엔)	917~927	926.3
위안/원	208.5~209.5	208.9

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



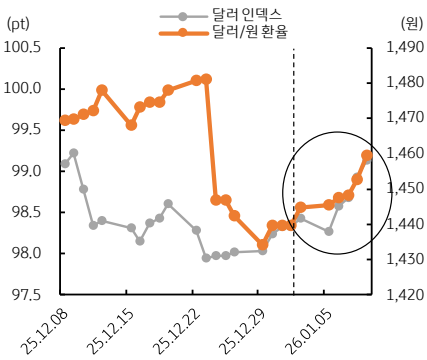
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.14	0.22
유로/달러 (EUR)	1.163	-0.14
달러/엔 (JPY)	157.89	0.59
파운드/달러 (GBP)	1.341	-0.22
달러/위안 (역외, CNH)	6.977	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,459.00	8.40
NDF 1M (원)	1,458.45	2.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	0.05

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%)

연초 미 달러화 지수와 달러/원 환율의 상승 동조



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	1,453.8	1,459.3	1,452.1	1,457.6	7.0
달러/원 (야간)	1,453.8	1,461.7	1,452.1	1,459.0	8.4
유로/원	1,691.1	1,699.9	1,691.1	1,698.5	4.9
엔/원 (100엔)	924.7	927.1	924.5	926.3	-0.3
위안/원	208.0	209.0	208.0	208.9	1.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,586.3	0.75	-1,606.8	133.9	1,204.6
KOSDAQ	947.9	0.41	-170.0	106.4	76.2
국채 선물	105.4	-0.09	-891.4	-17.3	890.8
달러 선물	1,457.5	0.45	127.0	-87.0	36.6
CDS 5YR	21.04	-0.58	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	0.37	USD/CNY	6.98	0.09
USD/SEK	9.21	-0.20	USD/HKD	7.79	0.03
USD/CHF	0.80	0.16	USD/INR	90.24	0.37
AUD/USD	0.67	-0.10	USD/TWD	31.64	0.17
USD/BRL	5.37	-0.37	USD/THB	31.36	-0.33
USD/MXN	17.97	-0.03	USD/MYR	4.07	0.27
USD/RUB	79.09	-1.29	USD/VND	26,230.0	-0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,966.3	0.65	일본 10YR	2.097	1.74
미국 나스닥	23,671.4	0.81	독일 10YR	2.866	3.60
독일 DAX30	25,261.6	0.53	영국 10YR	4.379	-1.96
일본 Nikkei	51,939.9	1.61	중국 10YR	1.892	-1.16
중국 상해	4,120.4	0.92	WTI 선물	59.12	2.35
홍콩 항셍	26,231.8	0.32	금 선물	4,500.9	0.90
인도 센섹스	83,576.2	-0.72	은 선물	79.3	5.59

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	2.52	0.4	3M	3.600	-0.1
3YR	2.94	4.0	2YR	3.534	4.4
10YR	3.39	4.5	10YR	4.167	-0.2
30YR	3.25	2.6	30YR	4.813	-2.6
CD 3M	2.70	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.760	0.025	1M	-1.35	0.05
IRS 3Y	3.038	0.030	2M	-2.75	0.10
IRS 5Y	3.170	0.038	3M	-4.45	0.15
CRS 1Y	2.285	0.035	6M	-9.30	0.20
CRS 3Y	2.665	0.025	1Y	-17.00	0.00
CRS 5Y	2.910	0.050			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (1/9)	금일 (1/12)	금일 (1/13)
한 11월 경상수지 (12,236.7M, ★★★, 08:00) 중 12월 소비자물가 전년비 (0.8%, 부합, ★★, 10:30) 유 11월 소매판매 전월비 (0.2%, 상회, ★, 19:00) 미 12월 비농업 고용 변동 (50K, 하회, ★★★, 22:30) 미 12월 실업률 (4.4%, 하회, ★★★, 22:30)	한 1월 1~10일 수출 전년비 (전, 17.3%, ★, 09:00) 호 11월 가계지출 전년비 (예, 5.5%, ★, 09:30) 유 1월 Sentix 투자신뢰지수 (예, -4.9, ★, 18:30)	일 11월 경상수지 (예, 3,608.7B, ★, 08:50) 미 12월 NFIN 소기업낙관지수 (예, 99.5, ★, 20:00) 미 12월 소비자물가 전년비 (예, 2.7%, ★★★, 22:30)
미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (22:00)	유 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설 (17:50)	미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (02:30) 미 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 (02:45) 미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (08:00)

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.