KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

어김없이 작동하는 수요와 공급의 법칙

[금일 달러/원 환율 1,462~1,470원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 글로벌 약 달러 vs. 역내 수급 불균형에 박스권 등락 예상

전일 달러/원 환율은 장초반 미 연방검찰의 파월 연준 의장 수사 소식에 따른 글로벌 약 달러에 1,460원 하회. 하지만 일본 엔화 약세가 이어지는 가운데, 역내 지속적으로 유입되는 달러 매수에 재차 1,460원 상회. 이후 숏 포지션 청산으로 추정되는 물량에 오후장부터 급등하며 1,470원에 근접, 전일 종가 대비 10.8원 상승한 1,468.4원에 정규장 마감. 야간장에서는 약 달러에도 매수 우위로 인해 1,468.8원에 보합권 마감. 역외 NDF 환율은 1.00원 하락한 1,465.90원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래 감안해 1,460원대 중후반에서 개장 예상. 연준 독립성 우려에 따른 약 달러에 대외적 환율 상방 압력은 완화. 더불어 환율 레벨이 단기간 빠르게 높아짐에 따라, 당국 개입 경계도 상존. 다만 역내 달러 수요 우위의 수급 불균형이 하단 지지. 거주자 해외투자 환전 수요와 기업 달러 보유 성향 등 공급 병목이 불균형 야기. 금일 환율은 상하방이 모두 제한적인 박스권 등락 예상

[글로벌 동향] 미 검찰의 파월 의장 수사, 연준 독립성 우려에 달러 약세

전일 미 달러화는 주목할 지표가 부재한 가운데, 연준 독립성 우려 불거지며 약세 전환. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.23% 하락한 98.91pt 기록. 12일 오전 9시 무렵, 미 연방검찰의 파월 연준 의장 수사 소식 발표. 검찰은 연준 본부 개보수 관련 파월 의장의 의회 위증 여부에 대한 수사를 개시. 이에 대해 파월 의장은 이번 수사가 통화정책에 대한 정치적 압박이라며 즉각 반발. 그는 그간 금리인하에 반대해 온 자산에 대한 백악관의 보복이라고 발언. 역대 연준 의장들은 파월 의장 수사 건을 두고 연준 독립성 훼손 우려를 제기. 그들은 이번 사태가 인플레이션과 경제 전반에 부정적 결과를 초래할 수 있다고 경고. 한편 백악관은 트럼프 대통령이 파월 의장 수사를 직접 지시하지 않았다고 발표. 대변인은 대통령이 연준 독립성을 존중하지만, 파월 의장 범죄 여부에 대해서는 법무부가 판단할 일이라고 밝힘

[마켓 이슈] 빠르게 올라가는 달러/원, 연초 특유의 달러 수요 우위 환경 탓

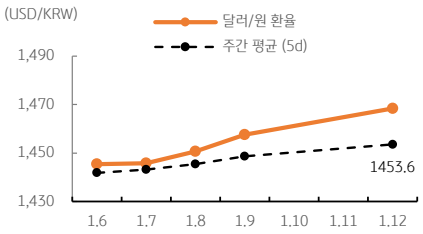
12일 시황 마켓이슈에서 최근 달러/원 상승의 주된 배경이 글로벌 강 달러에 있음을 언급한 바 있음. 다만 달러/원 상승 폭이 미 달러화 지수 상승 폭보다 더 컸다는 점에서 다른 요인도 점검. 특히 역내 달러 수급 불균형이 달러/원 상방에 일부 기여한 것으로 판단. 1월 1일~10일 무역수지는 26억 달러 적자 기록. 같은 기간, 거주자의 해외주식 순매수액은 19.8억 달러, 외국인 국내 주식 순매수액은 4.3억 달러에 그침. 종합하면, 1월 현재 달러 순 유출 규모는 약 41.5억 달러로 추정. 무역수지는 연초에 계절적으로 적자 보이는 패턴. 해외주식 투자 역시 지난해 말 양도소득세 납부 위한 일시적 매도 이후 다시 순매수 복귀 흐름. 반면, 지난해 말 정부가 추진했던 각종 달러 수급 개선 조치의 효과는 아직 제한적인 것으로 추정. 따라서 1월 중에는 연초 특유의 달러 수요 우위 환경으로 인해 달러/원 상방 압력이 지속될 가능성

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,462~1,470**	**1,468.4**
유로/원	1,705~1,715	1,713.3
엔/원 (100엔)	920~930	929.3
위안/원	209.5~210.5	210.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



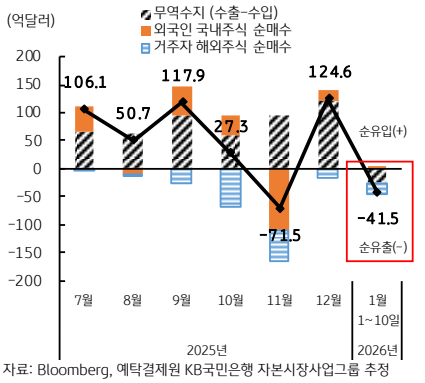
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.91	-0.23
유로/달러 (EUR)	1.167	0.26
달러/엔 (JPY)	158.19	0.19
파운드/달러 (GBP)	1.346	0.42
달러/위안 (역외, CNH)	6.965	-0.17
달러/원 (야간, 원)	1,468.80	10.50
NDF 1M (원)	1,465.90	-1.00
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.50	-0.15

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%)

1월 중 주요 수급 채널에서 달러 순 유출 발생



자료: Bloomberg, 예탁결제원 KB국민은행 자본시장사업그룹 추정

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 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	1,461.3	1,470.0	1,457.0	1,468.4	10.8
달러/원 (야간)	1,461.3	1,470.0	1,457.0	1,468.8	10.5
유로/원	1,694.2	1,715.0	1,694.2	1,713.3	14.8
엔/원 (100엔)	921.7	930.4	921.7	929.3	3.1
위안/원	208.7	210.7	208.7	210.5	1.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,624.8	0.84	-351.2	-101.3	210.1
KOSDAQ	949.8	0.20	-7.4	100.0	-68.6
국채 선물	105.3	-0.04	50.1	25.6	-74.6
달러 선물	1,468.7	0.77	-107.8	-42.0	241.2
CDS 5YR	21.03	-0.02	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	-0.25	USD/CNY	6.97	0.09
USD/SEK	9.17	-0.38	USD/HKD	7.80	0.03
USD/CHF	0.80	-0.39	USD/INR	90.12	-0.13
AUD/USD	0.67	0.34	USD/TWD	31.62	-0.07
USD/BRL	5.38	0.15	USD/THB	31.24	-0.38
USD/MXN	17.92	-0.31	USD/MYR	4.06	-0.27
USD/RUB	77.84	-1.58	USD/VND	26,275.0	0.17

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,977.3	0.16	일본 10YR	2.097	0.00
미국 나스닥	23,733.9	0.26	독일 10YR	2.843	-2.37
독일 DAX30	25,405.3	0.57	영국 10YR	4.370	-0.89
일본 Nikkei	51,939.9	0.00	중국 10YR	1.875	-1.74
중국 상해	4,165.3	1.09	WTI 선물	59.84	1.22
홍콩 항셍	26,608.5	1.44	금 선물	4,614.7	2.53
인도 센섹스	83,878.2	0.36	은 선물	85.1	7.25

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	0.2	3M	3.625	2.5
3YR	2.98	3.8	2YR	3.536	0.2
10YR	3.39	0.6	10YR	4.179	1.2
30YR	3.24	-1.4	30YR	4.829	1.6
CD 3M	2.69	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.790	0.030	1M	-1.50	-0.15
IRS 3Y	3.055	0.018	2M	-2.80	-0.05
IRS 5Y	3.190	0.020	3M	-4.45	0.00
CRS 1Y	2.300	0.015	6M	-9.30	0.00
CRS 3Y	2.675	0.010	1Y	-17.30	-0.30
CRS 5Y	2.915	0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (1/12)	금일 (1/13)	금일 (1/14)
한 1월 1~10일 수출 전년비 (-2.3%, 하회, ★, 09:00) 호 11월 가계지출 전년비 (6.3%, 상회, ★, 09:30) 유 1월 Sentix 투자신뢰지수 (-1.8, 상회, ★, 18:30)	일 11월 경상수지 (예, 3,608.7B, ★, 08:50) 미 12월 NFIB 소기업낙관지수 (예, 99.2, ★, 20:00) 미 12월 소비자물가 전년비 (예, 2.7%, ★★★, 22:30)	미 10월 신규주택판매 전월비 (예, -10.6%, ★, 00:00) 한 12월 실업률 (예, 2.7%, ★, 08:00) 미 11월 생산자물가 전월비 (예, 0.2%, ★★, 22:30) 미 11월 소매판매 전월비 (예, 0.4%, ★★, 22:30)
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)	미 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설 (00:00) 미 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 (06:00) 미 애나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설 (23:50)

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.