KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

배당으로 외국인 돈잔치, 달러 수요 많아질까?

[금일 달러/원 환율 1,475~1,485원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 국제유가 반등, 배당 역송금에도 위험선호가 상방 제약

전일 달러/원 환율은 미·이란 2차 종전 협상 기대에 따른 달러 약세 및 위험자산 선호 심리에 보합권 개장. 이후 달러화 지수 추가 하락과 국내증시 호조 등 위험선호 지속 등에 낙폭 확대. 하지만 오후장에서 달러화 지수 반등 및 저가 매수세, 그리고 외국인 배당 역송금 추정 물량에 반등하며 전일 종가 대비 0.4원 상승한 1,474.6원에 정규장 마감. 야간장에서는 국제유가 반등에 연동되며 1,479.2원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 5.70원 상승한 1,479.00원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,480원 부근 개장 예상. 종전 불확실성 잔존한 가운데 유가까지 반등하며 원화 약세 압력 가중. 더불어 금일 22억 달러 규모 외국인 배당 지급 등 수급 이벤트에도 경계. 다만 뉴욕증시 호조 등 위험선호는 유지되고 있어 환율 상방도 제한적일 것으로 예상. 외국인의 국내주식 순매수, 수출업체 네고 물량, 역외 고점 매도 등이 상단을 무겁게 눌러줄 전망

[글로벌 동향] 유가 상승에 동조해 달러 강세, 주말 2차 협상 재개 기대

전일 미 달러화는 미·이란 종전 협상 불확실성 속 유가 반등에 동조하며 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.13% 상승한 98.21pt 기록. 지난 1차 협상이 결렬된 이후 16일 2차 협상 재개 기대가 불거졌으나 여전히 불확실. 이에 대해 트럼프 대통령은 주말에 이란과 협상이 열릴 수 있을 것이라고 발언. 그는 이번 합의에서는 핵 문제와 함께 호르무즈 해협 개방도 포함될 것이라고 언급. 또한 그동안 갈등을 빚어온 이스라엘과 레바논은 휴전에 합의. 하지만 호르무즈 해협 봉쇄가 이어지며 국제유가는 전일대비 3.72% 상승. 미 국채금리는 유가 상승에 연동되며 장단기물 대체로 상승. 뉴욕증시는 주말 양국 2차 협상 기대를 반영하며 3대 지수 모두 상승 마감. 한편 미국 고용지표는 이란 전쟁 장기화에도 불구하고 비교적 양호한 모습. 실업수당 청구건수는 20.7만 건으로 예상치 (21.3만 건) 및 전주치 (21.8만 건) 모두 하회

[마켓 이슈] 금일 22.5억 달러 외국인 배당, 경계는 필요하지만 과장은 금물

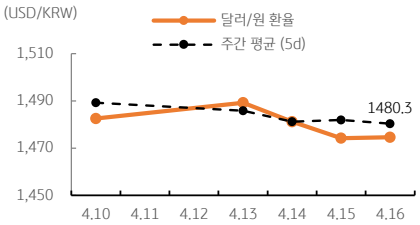
금일은 삼성전자를 포함해 약 22억 달러의 외국인 배당금 지급이 예정된 날. 배당금이 해외로 송금될 경우 달러 수요가 늘어날 수 있다는 점에서 수급상 경계가 필요한 하루. 다만 배당 지급이 곧바로 환율 급등으로 이어진다고 단정하긴 어려움. 이는 배당 관련 환전수요가 지급일 하루에만 집중되진 않기 때문. 달러/원 현물환은 통상 T+2 결제라 지급일 이전부터 관련 거래가 선반영될 수 있고, 실제 환전도 시장 상황에 따라 나눠서 집행될 수 있음. 여기에 일부 배당금은 곧바로 해외로 빠져나가지 않고 국내 재투자로 이어질 가능성도 있음. 결국 금일 배당 지급이 달러 수요를 자극할 수 있는 재료인 건 맞지만, 그날의 위험선호와 수출업체 네고, 당국 경계 등 다른 변수들도 함께 봐야 함. 다만 하루 동안 상당한 규모의 배당금 지급이 이뤄진다는 점에서, 단기적으로 달러/원 하방보다는 상방 변동성에 조금 더 유의할 필요는 있음

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,475~1,485**	**1,474.6**
유로/원	1,740~1,750	1,739.4
엔/원 (100엔)	925~935	927.9
위안/원	216.5~217.5	216.2

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



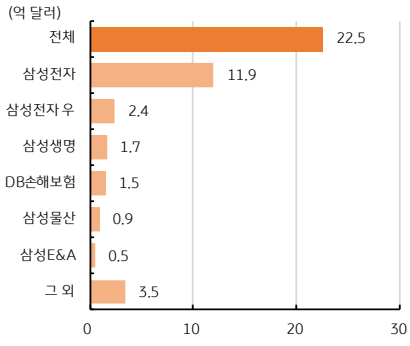
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.21	0.13
유로/달러 (EUR)	1.178	-0.17
달러/엔 (JPY)	159.19	0.12
파운드/달러 (GBP)	1.353	-0.26
달러/위안 (역외, CNH)	6.823	0.07
달러/원 (야간, 원)	1,479.2	5.00
NDF 1M (원)	1,479.00	5.70
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.30	0.00

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%)

금일 국내 기업들의 외국인 배당 지급액 규모



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 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	1,473.6	1,476.5	1,466.6	1,474.6	0.4
달러/원 (야간)	1,473.6	1,479.9	1,466.6	1,479.2	5.0
유로/원	1,740.5	1,742.1	1,733.6	1,739.4	1.4
엔/원 (100엔)	928.2	929.7	925.7	927.9	0.6
위안/원	216.1	216.4	215.2	216.2	0.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,226.1	2.21	481.4	-1,805.0	1,078.3
KOSDAQ	1,163.0	0.91	-246.3	360.5	-64.0
국채 선물	104.3	-0.04	-174.6	8.4	172.4
달러 선물	1,473.9	-0.06	52.2	-83.8	28.8
CDS 5YR	29.64	-0.29	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.82	0.00
USD/SEK	9.19	0.26	USD/HKD	7.82	-0.12
USD/CHF	0.78	0.22	USD/INR	93.03	0.00
AUD/USD	0.72	0.00	USD/TWD	31.61	-0.09
USD/BRL	4.99	-0.02	USD/THB	32.01	0.00
USD/MXN	17.26	0.00	USD/MYR	3.95	-0.03
USD/RUB	76.37	0.46	USD/VND	26,315.0	0.03

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,041.3	0.26	일본 10YR	2.406	0.23
미국 나스닥	24,102.7	0.36	독일 10YR	3.033	-1.30
독일 DAX30	24,154.5	0.36	영국 10YR	4.837	7.88
일본 Nikkei	59,518.3	2.38	중국 10YR	1.796	0.25
중국 상해	4,055.6	0.70	WTI 선물	94.69	3.72
홍콩 항셍	26,394.3	1.72	금 선물	4,808.3	-0.32
인도 센섹스	77,988.7	-0.16	은 선물	78.7	-1.15

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	2.92	0.1	3M	3.704	0.0
3YR	3.34	1.2	2YR	3.780	1.4
10YR	3.68	2.0	10YR	4.314	2.7
30YR	3.54	1.3	30YR	4.936	3.6
CD 3M	2.82	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.128	0.003	1M	-1.30	0.00
IRS 3Y	3.455	0.013	2M	-2.90	-0.20
IRS 5Y	3.540	0.013	3M	-4.25	0.05
CRS 1Y	2.600	0.015	6M	-8.70	0.10
CRS 3Y	2.930	0.005	1Y	-15.70	0.30
CRS 5Y	3.020	0.020			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/16)	금일 (4/17)	익일 (4/20)
호 3월 실업률 (4.3%, 부합, ★★★, 10:30) 중 1분기 실질GDP 전년비 (5.0%, 상회, ★★★, 11:00) 영 2월 산업생산 전월비 (0.5%, 상회, ★★, 15:00) 유 3월 소비자물가 전년비 최종 (2.6%, 상회, ★★, 18:00) 미 주간 실업수당 청구건수 (207k, 하회, ★★, 21:30)	유 2월 경상수지 (전, 37.9b, ★, 17:00) 유 2월 무역수지 (전, 12.1b, ★, 18:00)	영 4월 주택가격 전월비 (전, 0.8%, ★, 08:01) 일 2월 3차 산업지수 전월비 (예, -0.7, ★★, 13:30)
미 연준 베이지 북 (03:00) 미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (23:35)		중 인민은행 대출우대금리 1년물 (예, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (예, 3.50%, 10:00)

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.