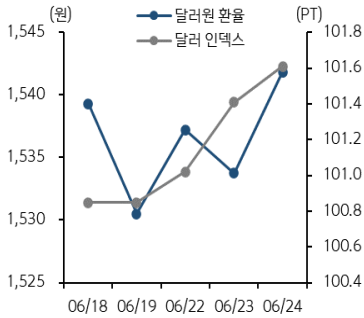


지금 시장 심리를 지배하는 것

외환시장



FX Talk : 금일 1,538~1,548원 전망

동향

어제 달러·원 환율은 1,534.9원에 개장해, 서울 장중에 강하게 상승했습니다. 대외적으로 달러화 상승세가 강력했습니다. 외국인들이 한국 주식을 대거 순매도한 것이나 MSCI 선진국 지수 편입 사전 단계인 관찰대상국 등재가 또 다시 좌절된 것은 사소한 변수였습니다. 3시 30분에 1,541.8원을 기록한 뒤, 새벽 2시를 1,542.7원에 마감했습니다.

전망

간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,543원 부근에 개장할 전망이다. 어제 연장시간대 환율이 1,548.8원까지 상승한 것에서 보듯, 달러화 상승세가 여전히 살아 있습니다. 조금 전 미국 메모리 반도체 회사인 마이크론 실적 가이던스 호재로, 오늘 코스피는 뜨거울 수 있지만 달러·원 환율의 뜨거운 상승 흐름을 꺾기 힘들다는 판단입니다.

FX Insight : 지금 시장 심리를 지배하는 것

이번 주에도 달러·원 환율은 계속 상승하고 있습니다. '또 오르는구나'하고 가볍게 넘길지 모릅니다. 한 달 전에도 환율은 오르고 있었고, 지금도 오르는 현상은 같습니다. 하지만, 주변 움직임을 보면 좀 다른 것들이 보입니다.

한 달 전에는 잘 버티던 통화들까지 지금은 갑자기 한꺼번에 무너지고 있습니다. 달러 대비 대다수 통화들의 가치가 하락하고 있다는 얘기입니다.

미국·이란 전쟁을 겪는 동안에도 강세 흐름을 이어가던 위안화(CNY)가 1주일 전부터 갑자기 약세로 돌아섰습니다. 역시 중동 리스크에 내성을 과시하던 호주 달러(AUD)나 유로화도 가파르게 하락하기 시작했습니다.

중동 리스크가 지배하던 한 달 전, 두 달 전과 지금은 뭔가 분명 다르다는 증거입니다. 그 직접적 배경은 바로 미국 금리 인상에 대한 우려가 본격적으로 분출되기 시작한 것입니다. 이 달라진 움직임은 바로 지난 주 FOMC를 계기로 나타났습니다.

시장이 재평가하기 시작한 미국 금리 인상 전망은 금 가격 움직임에서도 드러납니다. 연준의 매파적 통화정책 우려가 부각되는 국면에서 하락 압력을 받는 금 가격도 FOMC를 계기로 하락이 가속화되며 작년 11월 이후 처음으로 트로이 온스당 \$4,000를 하회하기 시작한 것입니다.

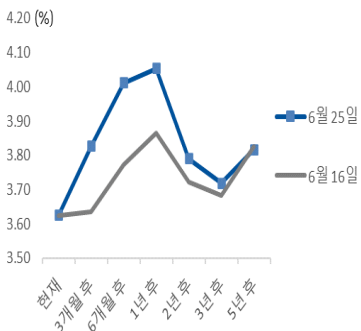
이번 주에도 지속되는 환율 상승을 한국 주식을 대거 순매도한 외국인 탓으로 돌리는 시선도 있겠지만, 적어도 이번 주는 그들 탓이 아닙니다. 연준을 보는 시각이 변했기 때문입니다. 미국 연준 의장으로 새로 취임한 케빈 워시가 첫 FOMC를 통해 본색을 드러냈다는 평가와 함께, 연준의 매파적 통화정책에 대한 경계감이 시장 심리를 지배하기 시작했기 때문입니다.

당장은 이 심리를 돌려 세울 변수가 보이지 않습니다. 공은 등글고 축구 경기에서는 약자가 강자를 이길 수도 있지만, 최강자 연준 앞에 시장은 무력합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,538	1,548
달러엔	161.4	162.3
유로달러	1.130	1.139

Key Chart

<FOMC 이후 상승한 미국 기준금리 전망 궤적>



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,534.9	225.9
고가	1,548.8	226.6
저가	1,533.5	225.9
종가 ¹⁾	1,541.8	226.6
전일비	2.7	-0.2
평균환율	1,538.3	226.0
NDF(1M)	1,541.8	
거래량	174(억불)	538(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,541.85	4.65
JPY/KRW	953.33	1.81
EUR/KRW	1,752.40	-4.31
GBP/KRW	2,031.50	6.43
AUD/KRW	1,064.42	3.65
CAD/KRW	1,083.78	4.38
USD/JPY	161.78	0.23
EUR/USD	1.1358	-0.0024

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.509	-0.033	3.055	0.02
2Y	3.809	-0.016	3.245	0.02
3Y	3.901	-0.012	3.295	0.02
4Y	3.949	-0.007	3.320	-0.02
5Y	3.976	-0.002	3.390	-0.03
7Y	4.010	0.004	3.465	-0.03
10Y	4.039	0.014	3.365	-0.02

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.92	0.00
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.69	+0.01
국고채 3년	3.78	+0.01
국고채 5년	4.02	+0.01
국고채 10년	4.17	+0.01
국고채선물(3년)	103.17	+0.14

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-65	35.00	3.09%
3M	-295	50.00	2.99%
6M	-690	30.00	3.01%
1Y	-1,500	20.00	3.06%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	3.96	-0.060	4.01	-0.028
2Y	4.15	-0.080	4.00	-0.057
3Y	4.14	-0.102	3.94	-0.073
5Y	4.18	-0.112	3.89	-0.092
10Y	4.39	-0.117	3.99	-0.102

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	8,471.02	+267.18	+3.26%
미국 DOW	51,848.90	+182.06	+0.35%
중국 상해종합	4,110.81	+4.56	+0.11%
일본 NIKKEI 225	69,174.97	-613.41	-0.88%
영국 FTSE 100	10,461.63	+32.78	+0.31%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	70.34	-2.87
금 (선물)	3,990.30	-191.60
3M TERM SOFR	3.74	+0.01
3M EURIBOR	2.32	+0.01
KOR 5Y CDS	22.72	+0.17

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.