

Daily FX Market Commentary

이전과 다른 '전약후강'의 달러/원 흐름

[금일 달러/원 환율 1,493~1,508원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 역외 달러 강세 등에 1,500원 수준에서 공방 지속

전일 달러/원 환율은 1,498.5원으로 출발하여 국내 증시 하락과 역외 엔화 약세 등에 1,508원대로 상승, 하지만 국내 증시 조정에도 오후에는 오히려 환율이 하락, 3시 반에는 1,503.4을 기록함. 야간장에서는 미 달러화 강세와 국제유가 상승에도 원화가 더 강세를 보이며 1,497.5원에 마감했고, 역외 NDF 환율 역시 야간장과 유사하게 5.3원 하락한 1,497.2원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 역외 미 달러화 강세와 국내 증시 조정에도 역외 환율 하락을 반영하여 전일과 유사한 1,500원 중심으로 등락이 이어질 것으로 예상됨. 미 증시 하락과 국내 반도체 주가 하락 등에 위험회피심리로 강한 양상이나, 하이닉스 ADR 자금 유입에 대한 경계와 정부의 환율 안정 의지, 야간장에서 환율 하락 흐름 등을 감안하면 전일과 유사한 전약후강의 환율 흐름이 반복될 것으로 예상됨

[글로벌 동향] 중동 불안과 국제유가 급등, 인플레이션 경계에 달러 강세

전일 미 달러화 지수는 중동발 지정학적 불안에 따른 국제유가 급등과 미 국채 금리 상승 등에 0.32% 상승한 101.29pt를 기록함. 미국 정부는 이란과의 연이는 무력 충돌 등에 이란 해역을 봉쇄하고, 호르무즈 해협에 대한 통행료를 부과하겠다고 밝힘. 이 소식에 국제유가가 배럴당 80달러 수준까지 급등하고, 또 다시 인플레이션 우려를 자극시킴. 여기에 월러 연준 이사는 연설에서 근원 물가에 대한 상승 근거가 나올 경우 금리를 인상할 수 있다고 발언, 이 발언이 전해지며 미국 국채 금리는 장단기에서 모두 상승하고, 시장은 7월 금리인상 확률을 40%로 9월 인상 확률을 60%까지 끌어올림. 뉴욕증시는 유가 급등과 미 국채 금리 상승에 하락했고, 위험회피심리와 반도체 등 기술주 중심으로 낙폭이 확대됨. 달러화의 강세로 유로화 및 일본 엔화 등이 약세, 일본 달러/엔 환율은 다시 162엔대를 상회함

[마켓 이슈] 역외 달러 강세 및 증시 조정에도 달러/원 환율의 하락 압력

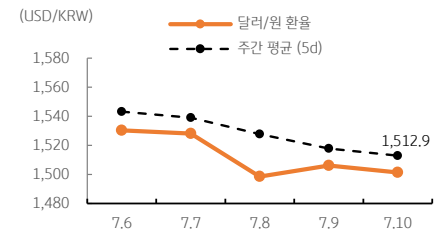
전일 KOSPI 지수가 6,806pt로 8.95% 급락했고, 외국인인 1.6조원 규모로 국내 주식을 순매도하며 증시 조정, 위험회피 양상이 더욱 심화됨. 역외에서는 중동 불안, 유가 반등 등 국내 환시에 심리적으로 부정적. 그럼에도 달러/원 환율은 1,500원 중심으로 안정적 흐름을 보이고 있음. 배경은 두 가지로 판단, 첫째는 하이닉스 ADR 자금 유입에 대한 경계심리가 여전히 유효하다고 판단되며, 둘째는 24시간 개방으로 역외에서 환율 변동이 축소, 오전 6시까지 국내 시장이 열린다는 점에서 과거와 같은 역외 환율 상승이 다음날 개장 환율에 덜 영향을 끼침. 그럼에도 국내 증시의 조정 폭이 크다는 점과 역외 달러화 흐름, 원화와 동조성이 높은 일본 엔화 등을 주시할 필요는 있음. 다행스러운 점은 국내 증시 조정으로 외국인 주식 순매도 강도가 다소 약화되었다는 점, 당분간 원화는 달러화, 엔화와 다소 상이한 흐름을 이어갈 전망

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	기준가 (15:30)
달러/원	1,493~1,508	1,503.4
유로/원	1,705~1,715	1,714.2
엔/원 (100엔)	917~927	926.4
위안/원	220.5~221.5	221.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

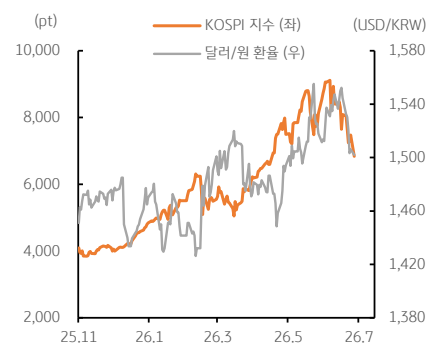
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	101.29	0.32
유로/달러 (EUR)	1.138	-0.28
달러/엔 (JPY)	162.40	0.43
파운드/달러 (GBP)	1.335	-0.39
달러/위안 (역외, CNH)	6.785	0.04
달러/원 (06:00, 원)	1,497.5	-1.00
NDF 1M (원)	1,497.20	-5.30
1개월 스왑포인트 (원)	-0.90	0.35

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%)

달러/원 환율, KOSPI 지수와 높은 동조화



자료: 인포맥스, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자자에게 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자 판단 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 자료에 서 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 (15:30)	1,499.3	1,508.9	1,497.2	1,503.4	2.0
달러/원 (06:00)	1,498.5	1,508.9	1,491.8	1,497.5	-1.0
유로/원	1,708.9	1,719.5	1,707.1	1,714.2	-3.8
엔/원 (100엔)	925.6	930.8	924.8	926.4	-2.9
위안/원	220.5	222.4	220.5	221.6	0.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,806.9	-8.95	-1,670.5	3,886.9	-2,233.8
KOSDAQ	799.4	-4.55	-387.8	183.3	184.3
국채 선물	103.0	-0.10	289.4	32.7	-322.1
달러 선물	1,502.9	-0.03	17.6	902.7	-902.4
CDS 5YR	22.43	0.12	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.42	-0.34	USD/CNY	6.79	0.13
USD/SEK	9.72	0.58	USD/HKD	7.84	-0.03
USD/CHF	0.81	0.72	USD/INR	95.63	0.24
AUD/USD	0.69	-0.50	USD/TWD	32.24	0.29
USD/BRL	5.13	0.46	USD/THB	33.51	0.75
USD/MXN	17.52	0.30	USD/MYR	4.07	0.02
USD/RUB	76.79	0.29	USD/VND	26,255.0	-0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,515.3	-0.79	일본 10YR	2.787	2.49
미국 나스닥	25,873.2	-1.55	독일 10YR	3.123	5.22
독일 DAX30	25,114.3	0.19	영국 10YR	4.975	9.91
일본 Nikkei	67,242.7	-1.92	중국 10YR	1.754	0.39
중국 상해	3,913.8	-2.06	WTI 선물	78.14	9.42
홍콩 항셍	24,213.7	0.16	금 선물	4,010.3	-2.51
인도 센섹스	77,616.4	0.06	은 선물	58.0	-3.58

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	3.35	1.0	3M	3.826	3.6
3YR	3.81	4.1	2YR	4.286	7.6
10YR	4.26	3.3	10YR	4.625	6.2
30YR	4.45	0.8	30YR	5.107	4.5
CD 3M	2.90	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.425	0.018	1M	-0.90	0.35
IRS 3Y	3.883	0.030	2M	-1.95	0.50
IRS 5Y	3.978	0.028	3M	-3.40	0.35
CRS 1Y	3.080	0.070	6M	-7.30	0.40
CRS 3Y	3.365	0.005	1Y	-14.00	0.40
CRS 5Y	3.505	0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/13)	금일 (7/14)	익일 (7/15)
한 7월 1~10월 수출 전년비 (53.9%, 하회, ★★, 09:00) 한 7월 1~10월 수입 전년비 (17.4%, 하회, ★★, 09:00)	호 6월 소비자신뢰 전월비 (전, -2.9%, ★, 09:30) 일 5월 산업생산 전월비 최종 (전, 0.5%, ★, 13:30) 미 6월 NFIB 소기업낙관지수 (예, 95.7, ★★, 19:00) 미 6월 소비자물가 전년비 (예, 3.8%, ★★★, 21:30) 미 6월 근원소비자물가 전년비(예,2.9%,★★★,21:30)	한 6월 수출물가지수 전년비 (전, 46.9%, ★★, 06:00) 일 5월 핵심기계수주 전년비 (예, 12.3%, ★★, 08:50) 중 2분기 실질GDP 전년비 (예, 4.5%, ★★★, 11:00) 미 6월 생산자물가 전년비 (예, 6.2%, ★★★, 21:30)
미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (18:25)	미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (01:30) 미 케빈 워시 연준 의장 하원 증언 (23:00)	미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (03:55) 미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (21:45) 미 케빈 워시 연준 의장 하원 증언 (23:00)

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.