

Daily FX Market Commentary

기름 묻은 반도체, 원화까지 합선되나

[금일 달러/원 환율 1,470~1,483원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 대외 불안에 상방 우세, 외국인 주식 매매 플로우가 관건

전일 달러/원 환율은 오전에 발표된 한국 2분기 경제성장률 서프라이즈를 소화하며 낙폭 확대. 반도체주를 중심으로 국내증시가 활황인 가운데, 외국인이 KOSPI를 대거 순매수. 더불어 수출업체 네고물량까지 쏟아지며 수급상 환율 하락 압력 가중. 서울장 종가는 전일 대비 13.3원 하락한 1,466.8원 기록. 야간장에서는 중동 불안 지속에 따른 국제유가 상승과 달러 강세에 전일 6시 종가 대비 10.3원 상승한 1,474.2원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 9.05원 상승한 1,475.20원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,470~1,483원 레인지에서 등락 예상. 간밤 미 달러·금리 및 유가 동반 상승과 기술주 조정이 원화 약세 자극. 더불어 엔화 초락세에 원화도 일부 동조할 가능성 상존. 하지만 ADR 환전 등 달러 공급 재료가 상단 강하게 눌러줄 듯. 금일 체크 포인트는 외국인 주식 매수세가 지속되는지 여부. 기술주 조정 여파에 주식 순매도 전환시 ADR 효과 상쇄. 이 경우 대외 압력 반영해 1,480원대 진입 시도 예상

[글로벌 동향] 국제유가 급등세 지속에 미 국채금리 상승, 달러화 강세

전일 미 달러화는 국제유가 급등과 미국 고용 호조에 따른 연준 인상 기대 강화로 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.32% 상승한 101.45pt 기록. 간밤 후티 반군이 홍해에서 사우디 유조선들을 공격하면서 원유 공급 차질 우려 확대. WTI 유가는 6.17% 상승한 배럴당 92.19달러, 브렌트유는 배럴당 100달러를 상회. 미국의 신규 실업수당 청구건수는 18.7만건으로 예상치 21.0만건 하회. FedWatch의 연준 금리 인상 확률은 7월 34.7%, 9월 82.4%로 상승. 미 국채금리는 유가발 인플레이 우려와 탄탄한 고용에 장단기물 모두 상승. 한편 전일 유럽 ECB는 통화정책회의에서 금리 동결을 결정. 기초적 물가는 안정됐지만 에너지 충격이 임금과 서비스물가로 전이될 가능성 주시. 유로화는 달러화 대비 0.31% 하락했으나 9월 인상 기대가 하단 지지. 달러/엔은 164엔에 근접, 미일 통화정책 격차와 국제유가 상승이 엔화 약세 자극

[마켓 이슈] 이쯤에서 달러/원 상방 리스크 점검, 연준 행보가 가장 큰 변수

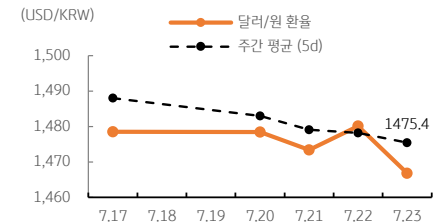
최근 하락 일변도인 달러/원 환율에도 상방 리스크 점검이 필요한 시점. 여러 리스크 후보가 있겠으나 당장은 연준 긴축 우려가 달러화 강세를 더욱 자극할 가능성에 주목. 선물시장에 반영된 9월 FOMC 인상 가능성이 높아지고 미 달러화 지수도 반등하며 시장의 매파 연준 기대가 확인됨. 이는 국제유가 상승의 영향도 있겠으나 기본적으로 케빈 워시 체제 연준의 커뮤니케이션 부족에서 비롯된 과민 반응이라는 판단. 원화는 미 금리와 달러 사이클 등 대외 환경에 민감한 통화인 만큼 중동 확전이나 연준 긴축 우려 심화 시 약세 압력 받을 가능성. 다만 당장 달러/원 환율이 상승 추세로 전환될 가능성은 제한적. SK하이닉스 ADR 환전 등에 따른 대규모 달러 공급이 강력한 하방 압력으로 작용하고 있기 때문. 하지만 ADR 재료가 소진된 이후에도 고유가 상황이 지속되고 연준 인상까지 현실화될 경우 환율은 다시 1,500원대를 시험할 수 있음

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,470~1,483	1,466.8
유로/원	1,673~1,685	1,676.4
엔/원 (100엔)	895~905	899.5
위안/원	217.0~218.0	216.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

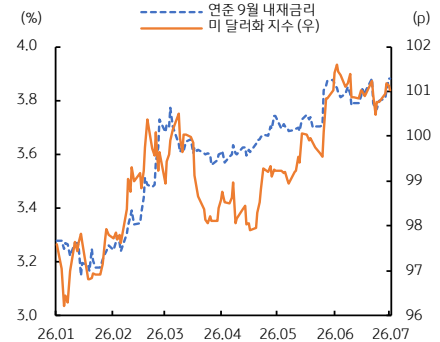
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	101.45	0.32
유로/달러 (EUR)	1.138	-0.31
달러/엔 (JPY)	163.85	0.43
파운드/달러 (GBP)	1.331	-0.45
달러/위안 (역외, CNH)	6.778	0.04
달러/원 (06:00, 원)	1,474.2	-3.30
NDF 1M (원)	1,475.20	9.05
1개월 스왑포인트 (원)	-0.65	0.10

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%)

매파 연준을 반영 중인 미 달러화 지수



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 사전서면 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)	1,477.0	1,478.1	1,465.1	1,466.8	-13.3
달러/원 (06:00)	1,478.0	1,479.0	1,465.1	1,474.2	-3.3
유로/원	1,685.2	1,686.6	1,674.2	1,676.4	-12.2
엔/원 (100엔)	905.5	906.2	898.4	899.5	-8.0
위안/원	216.6	217.3	215.9	216.7	-1.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	7,096.9	4.40	2,135.9	-2,207.7	97.6
KOSDAQ	790.3	5.22	167.5	-237.3	64.3
국채 선물	102.7	-0.01	177.5	10.0	-187.6
달러 선물	1,467.9	-0.72	-562.2	315.6	100.8
CDS 5YR	22.86	-0.02	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.41	-0.34	USD/CNY	6.77	-0.04
USD/SEK	9.76	0.61	USD/HKD	7.84	0.00
USD/CHF	0.82	0.27	USD/INR	96.59	0.01
AUD/USD	0.70	-0.41	USD/TWD	32.35	-0.27
USD/BRL	5.08	0.58	USD/THB	33.82	0.15
USD/MXN	17.52	0.75	USD/MYR	4.09	0.05
USD/RUB	78.46	-0.06	USD/VND	26,319.0	0.01

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,408.3	-1.21	일본 10YR	2.775	3.55
미국 나스닥	25,137.7	-2.15	독일 10YR	3.235	3.22
독일 DAX30	24,763.1	-1.56	영국 10YR	5.105	6.43
일본 Nikkei	66,422.6	0.46	중국 10YR	1.742	0.19
중국 상해	3,876.8	0.25	WTI 선물	92.19	6.17
홍콩 항셱	25,210.8	1.28	금 선물	4,050.2	-2.45
인도 센세스	76,391.4	-0.47	은 선물	58.1	-3.72

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	3.38	0.1	3M	3.895	5.1
3YR	3.92	0.4	2YR	4.351	5.1
10YR	4.39	-0.2	10YR	4.695	3.8
30YR	4.63	-0.7	30YR	5.162	1.5
CD 3M	2.91	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.478	0.003	1M	-0.65	0.10
IRS 3Y	3.973	0.008	2M	-1.65	0.25
IRS 5Y	4.093	0.010	3M	-2.70	0.25
CRS 1Y	3.175	0.070	6M	-6.50	0.40
CRS 3Y	3.525	0.040	1Y	-13.60	0.30
CRS 5Y	3.640	0.020			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/23)	금일 (7/24)	익일 (7/27)
한 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.4%, ★★★, 08:00) 호 6월 실업률 (예, 4.4%, ★★, 10:30) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 211k, ★★, 21:30) 유 7월 소비자신뢰지수 (예, -17.0, ★, 23:00)	일 6월 소비자물가 전년비 (예, 1.7%, ★★★, 08:30) 영 6월 소매판매 전월비 (예, -0.3%, ★★, 15:00) 유 7월 제조업 PMI (예, 51.5, ★★, 17:00) 영 7월 제조업 PMI (예, 52.0, ★★, 17:30) 미 7월 제조업 PMI (예, 54.5, ★★★, 22:45)2	미 6월 내구재 수주 전월비 (예, 1.5%, ★, 21:30) 미 7월 달러스 연은 제조업지수 (전, 0.0, ★, 23:30)

유 ECB 예금금리 결정 (예, 2.25%, 21:15)

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.