

Daily FX Market Commentary

가득가득 달러, 알쏭달쏭 연준

[금일 달러/원 환율 1,450~1,460원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 월말 달러 공급과 FOMC 경계에 1,450원대 혼조 예상

전일 달러/원 환율은 반도체주 투심 악화에 따른 외국인의 국내 주식 매도세에 장중 1,472원까지 상승. 하지만 오후장 들어 삼성전자와 SK하이닉스를 비롯한 수출업체 월말 네고 물량이 대거 쏟아지며 하락 전환. 서울장 종가는 전일 대비 6.0원 하락한 1,462.5원 기록. 야간장에서는 국제유가 하향 안정 속, 미국 경제지표 부진에 따른 달러 약세에 전일 6시 종가 대비 11.1원 하락한 1,454.1원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 10.10원 하락한 1,452.20원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,450~1,460원 레인지에서 등락 예상. 대외적으로는 미 달러 및 금리, 유가가 함께 하락하며 달러/원 하방 압력 우세. 더불어 월말 수출업체 네고와 WGBI 자금 유입 등 수급적인 하락 압력도 공존. 다만 반도체 투심 악화 지속될 경우, 외국인 주식 매도가 하락을 제한할 가능성. 수급적으로 상하방 재료가 혼재된 가운데, FOMC 대기하며 경계 고조. 금일 환율은 대내외 재료 맞물리며 1,450원대 혼조 예상

[글로벌 동향] 국제유가 하락과 미국 지표 부진에 국채금리 및 달러 하락

전일 미 달러화는 국제유가 급락과 미국 국채금리 하락, 소비심리 부진에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.12% 하락한 101.41pt 기록. 미국과 이란이 수일째 공격을 멈추고 오만이 호르무즈 해협 관리를 중재하며 공급 차질 우려 완화. WTI 국제유가는 4.06% 하락한 배럴당 79.26달러 기록. 미국 7월 소비자신뢰지수는 90.8을 기록하며 예상치인 92.4를 하회. 애플랜드 연은 GDPNow의 2분기 성장률 추정치는 1.5%로 하향 조정. FedWatch의 7월 FOMC 인상 확률은 30.5%로 하락. 미 국채금리는 유가 안정과 지표 둔화에 장단기 모두 하락. 뉴욕증시에서 다우 지수는 경기민감주와 실적 호조 종목으로 순환매가 유입되며 상승. 나스닥 지수는 반도체주 급락 여파에 약보합. 중국 CXMT 상장과 DUV 노광장비 국산화 소식이 메모리 공급 경쟁 우려 자극. 한편 달러/엔 환율은 163.82엔으로 40년래 고점 부근에서 등락

[마켓 이슈] 7월 FOMC 프리뷰: 금리 인상은 부담, 하지만 메시지는 매파

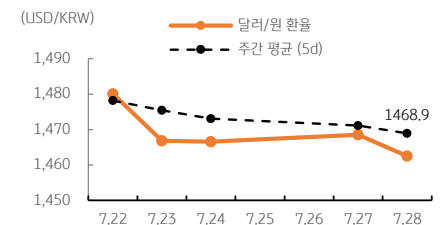
이번 FOMC에서 연준은 금리를 동결할 전망이다. 첫째, 연준의 금리 인상은 보통 한두 차례에 그치지 않고 연속적인 긴축 사이클로 이어졌음. 1994년 이후 여섯 번의 인상 국면 가운데 1997년을 제외한 다섯 번은 모두 6회 이상 인상했고, 평균 인상 횟수는 8.5회였음. 따라서 이번에 인상을 시작한다는 것은 사실상 추가 금리 인상 가능성까지 열겠다는 의미. 그러나 현재 미국 경제는 성장세가 유지되고는 있으나 소비와 고용이 수차례 인상을 감당할 만큼 강하다고 보기는 어려움. 둘째, 미 국채금리 등 시장금리가 이미 물가상승률을 웃돌고 있어 금융여건은 실질적인 긴축 상태임. 연준이 금리를 더 올리지 않더라도 양의 실질금리가 소비와 투자를 제약하며 물가에 하방 압력을 가할 수 있음. 결국 연준은 이번 회의에서 금리를 동결하되, 높은 시장금리로 인한 실질적 긴축 효과를 유지하기 위해 향후 인상 가능성을 열어두는 매파적 메시지를 보낼 전망이다

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,450~1,460	1,462.5
유로/원	1,650~1,660	1,662.7
엔/원 (100엔)	880~890	893.3
위안/원	214.5~215.5	216.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

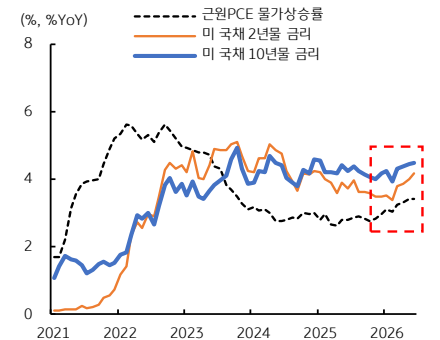
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	101.41	-0.12
유로/달러 (EUR)	1.139	0.18
달러/엔 (JPY)	163.82	0.04
파운드/달러 (GBP)	1.329	0.00
달러/위안 (역외, CNH)	6.770	0.07
달러/원 (06:00, 원)	1,454.1	-11.10
NDF 1M (원)	1,452.20	-10.10
1개월 스왑포인트 (원)	-0.20	-0.30

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%)

이미 미국 물가상승률보다 높은 시장금리



자료: Bloomberg, 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 투자관련 상담 자료, 고객의 투자 결정에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙자료로 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 (15:30)	1,467.6	1,472.1	1,461.4	1,462.5	-6.0
달러/원 (06:00)	1,465.0	1,472.1	1,451.3	1,454.1	-11.1
유로/원	1,668.4	1,673.6	1,661.0	1,662.7	-13.3
엔/원 (100엔)	896.0	898.6	892.5	893.3	-4.6
위안/원	217.1	217.4	215.5	216.0	-0.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,023.7	-10.84	-4,500.9	4,315.2	183.0
KOSDAQ	705.9	-7.72	86.0	48.0	-134.5
국채 선물	103.0	0.12	1,151.0	-16.5	-1,134.5
달러 선물	1,461.8	-0.52	-637.4	311.4	242.7
CDS 5YR	23.10	0.21	-	-	-

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	0.08
USD/SEK	9.69	-0.39	USD/HKD	7.84	-0.02
USD/CHF	0.82	-0.07	USD/INR	95.87	-0.06
AUD/USD	0.70	-0.20	USD/TWD	32.41	0.25
USD/BRL	5.12	0.21	USD/THB	33.51	-0.39
USD/MXN	17.43	-0.12	USD/MYR	4.09	0.16
USD/RUB	78.67	0.74	USD/VND	26,335.0	0.06

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,428.8	0.21	일본 10YR	2.781	0.94
미국 나스닥	24,876.9	-0.22	독일 10YR	3.152	-0.62
독일 DAX30	25,464.0	0.41	영국 10YR	4.946	-5.34
일본 Nikkei	62,364.9	-3.95	중국 10YR	1.744	0.18
중국 상해	3,813.3	-1.16	WTI 선물	79.26	-4.06
홍콩 항셱	25,310.9	0.41	금 선물	4,038.7	-0.94
인도 센섹스	76,765.9	-0.09	은 선물	57.5	-2.01

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.75	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	3.37	-0.5	3M	3.854	-4.4
3YR	3.83	-3.6	2YR	4.295	-3.2
10YR	4.29	-4.4	10YR	4.607	-4.3
30YR	4.54	-2.4	30YR	5.091	-4.8
CD 3M	2.92	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (bp)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.448	-0.013	1M	-0.20	-0.30
IRS 3Y	3.890	-0.040	2M	-1.00	-0.40
IRS 5Y	4.015	-0.040	3M	-1.90	-0.25
CRS 1Y	3.275	0.020	6M	-5.20	-0.10
CRS 3Y	3.495	-0.005	1Y	-12.10	0.20
CRS 5Y	3.575	-0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/28)	금일 (7/29)	익일 (7/30)
한 7월 소비자심리지수 (106.8, 상회, ★★, 06:00) 미 주간 ADR 민간고용 변동 (15,000k, 하회, ★★, 21:15) 미 6월 도매채고 전월비 (0.3%, 하회, ★, 21:30) 미 7월 CB 소비자심리지수 (90.8, 하회, ★★, 23:00)	호 6월 소비자물가 전년비 (예, 4.0%, ★★, 10:30) 한 6월 소매판매 전년비 (전, 9.0%, ★, 11:00)	일 7월 소비자심리지수 (예, 34.2, ★, 14:00) 유 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.2%, ★★, 18:00) 미 6월 PCE물가 전년비 (예, 3.7%, ★★, 21:30) 미 6월 근원PCE물가 전년비 (예, 3.3%, ★★, 21:30) 미 2분기 실질GDP 전기비 연율(예, 2.1%, ★★, 21:30)

미 연준 FOMC 금리 결정 (예, 3.50~3.75%, 03:00)

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.