

Daily FX Market Commentary

엔화 기습작전, 달러 긴급후퇴

[금일 달러/원 환율 1,413~1,428원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 약달러 및 엔화 여파, 월말 수급 재료에 1,410원대 시도

전일 달러/원 환율은 FOMC 동결에 따른 글로벌 달러 약세에 장초반 1,435원까지 하락. 이후 미 국채금리 및 국제유가 급등 영향에 따른 달러화 지수 반등에 연동하며 1,440원대 진입했으나 오후장 월말 네고 물량 출회에 재차 하락 전환. 서울장 종가는 전일 대비 9.3원 하락한 1,437.4원 기록. 야간장에서는 미국 2분기 성장 둔화에 따른 약달러, 엔화 강세 동조에 전일 6시 종가 대비 28.5원 급락한 1,418.0원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 12.90원 하락한 1,423.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,413~1,428원 레인지에서 등락 예상. 미국 성장 둔화에 따른 달러 약세와 엔화 급등 여파에 원화도 강세 동조. ADR과 월말 네고 등 수급 재료까지 가세하며 1,410원대 진입 시도. 다만 급락에 따른 저가 매수세 유입과 지정학 불안이 하단 지지. 기술주 반등으로 외국인의 차익 실현성 주식 순매도 재개 시 반등도 가능. 금일 환율은 대내외적 하락 압력 속, BOJ 금정위 이벤트 등을 소화하며 등락할 전망

[글로벌 동향] 미국 2분기 성장을 부진, 일본 외환당국 개입에 달러 약세

전일 미 달러화는 미국 경제지표 부진과 일본 당국의 개입으로 추정되는 엔화 급등에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.82% 하락한 99.99pt 기록. 미국의 2분기 실질 GDP는 연율 1.5% 증가해 예상치 2.1% 하회. 다만 소비와 민간 고정투자 합산한 민간 국내 최종판매는 3.9% 증가해 내수 기반은 견조. 6월 PCE 물가지수는 전년 대비 3.7% 상승, 전월 대비로는 0.1% 하락하며 예상치 부합. 근원 PCE는 3.3% 상승하며 전월치인 3.4% 대비 소폭 하락. 미 국채금리는 2분기 성장률 결과 소화하며 장단기물 대체로 하락. 뉴욕증시는 기술주 반등에 힘입어 호조. 마이크로소프트 매출 및 클라우드 성장 전망 호조가 증시 반등을 견인. 한편 일본 엔화는 당국 개입 추정 속 159엔대로 급락. 재무성의 공식 확인은 아직 없으나 시장 참여자들은 개입을 확신 중. 엔화 강세에 힘입어 유로, 파운드 등 주요 통화들도 달러 대비 일제히 강세

[마켓 이슈] 일본 외환당국 엔화 매수 개입 강력 추정, 원화도 강세로 동조

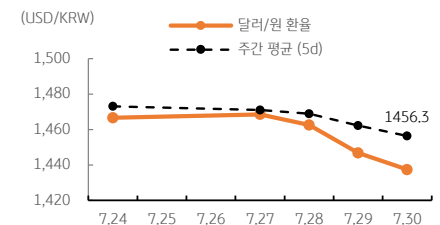
일본 엔화는 외환당국의 시장 개입 추정 속 달러 대비 2% 이상 급등하며 강세로 전환. 특히 일부 기관에서 짧은 시간 동안 대규모 엔화 거래가 집중된 점이 개입 관측 뒷받침. 니케이는 일본 당국에서 대규모 엔화 매수 개입이 있었고 미국 당국도 레이트 체크에 나섰다고 보도. 다만 일본 재무성의 공식적 확인은 아직 없는 상황. 한편 금일 BOJ는 정책금리를 1.0%로 동결할 가능성이 높음. 시장 관심은 엔저와 수입물가 부담 반영해 연내 추가 인상 신호를 얼마나 낼지에 초점. 연내 인상 기대는 이미 반영됐으나 시점을 앞당길 가능성 열어둘 경우 엔화 추가 강세도 가능. 반대로 기존처럼 인상 신호를 반복 시 일부 되돌림 가능하나, 외환당국 경계가 달러/엔 상단 제약. 이번 엔화 반등은 단순 포지션 조정을 넘어 당국의 엔화 방어 의지가 확인됐다는 점에서 큰 의미. 원화도 엔화 프록시 성격상 강세로 동조할 전망. 달러/원 하단은 1,400원 부근까지도 열어둘 필요

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,413~1,428	1,437.4
유로/원	1,630~1,640	1,645.0
엔/원 (100엔)	885~895	878.6
위안/원	210.0~211.0	212.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

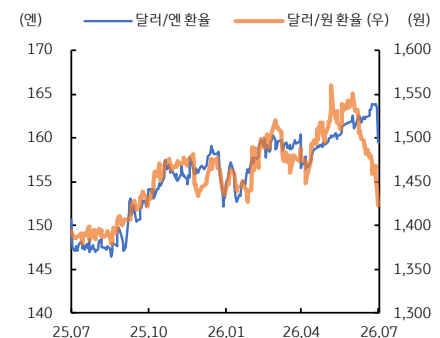
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.99	-0.82
유로/달러 (EUR)	1.153	0.51
달러/엔 (JPY)	159.53	-2.36
파운드/달러 (GBP)	1.347	0.71
달러/위안 (역외, CNH)	6.748	-0.19
달러/원 (06:00, 원)	1,418.0	-28.5
NDF 1M (원)	1,423.80	-12.90
1개월 스왑포인트 (원)	-0.70	-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%)

최근 1년 동안 일본 엔화 및 한국 원화 환율



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 투자관련 상담 자료, 고객의 투자 결정에 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 (15:30)	1,442.5	1,447.7	1,435.9	1,437.4	-9.3
달러/원 (06:00)	1,443.7	1,447.7	1,418.0	1,418.0	-28.5
유로/원	1,654.1	1,658.3	1,644.4	1,645.0	-3.3
엔/원 (100엔)	883.3	885.5	878.2	878.6	-6.1
위안/원	212.5	214.1	212.1	212.7	-1.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,593.6	-1.23	1,328.0	-1,430.9	80.5
KOSDAQ	644.8	-2.70	248.3	-110.8	-143.5
국채 선물	103.0	-0.07	1,002.6	12.1	-1,010.0
달러 선물	1,436.4	-0.71	109.9	948.0	-1,180.4
CDS 5YR	23.66	0.17	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	-0.34	USD/CNY	6.76	-0.20
USD/SEK	9.53	-1.20	USD/HKD	7.84	0.01
USD/CHF	0.81	-1.13	USD/INR	95.70	0.05
AUD/USD	0.70	1.02	USD/TWD	32.44	0.15
USD/BRL	5.06	-1.14	USD/THB	33.42	-0.24
USD/MXN	17.34	-0.53	USD/MYR	4.08	-0.17
USD/RUB	80.02	0.21	USD/VND	26,284.0	-0.16

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,437.6	1.66	일본 10YR	2.804	5.25
미국 나스닥	25,122.2	2.78	독일 10YR	3.194	1.12
독일 DAX30	25,612.0	0.60	영국 10YR	4.989	-6.06
일본 Nikkei	61,867.4	0.71	중국 10YR	1.728	-1.32
중국 상해	3,804.7	-0.62	WTI 선물	83.59	-1.03
홍콩 항셍	25,858.9	0.20	금 선물	4,100.1	1.58
인도 센섹스	77,928.2	0.35	은 선물	59.1	1.75

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	3.38	1.5	3M	3.771	0.0
3YR	3.83	3.1	2YR	4.251	-2.4
10YR	4.31	5.4	10YR	4.674	-0.6
30YR	4.54	2.2	30YR	5.219	1.5
CD 3M	2.93	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.445	0.023	1M	-0.70	-0.10
IRS 3Y	3.893	0.040	2M	-1.55	-0.10
IRS 5Y	4.015	0.048	3M	-2.45	-0.10
CRS 1Y	3.205	-0.045	6M	-5.80	-0.10
CRS 3Y	3.490	0.010	1Y	-12.40	0.10
CRS 5Y	3.595	0.035			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/30)	금일 (7/31)	익일 (8/3)
일 7월 소비자신뢰지수 (34.9, 상회, ★, 14:00) 유 2분기 실질GDP 전기비 (0.4%, 상회, ★★★, 18:00) 미 6월 PCE물가 전년비 (3.7%, 부합, ★★★, 21:30) 미 6월 근원PCE물가 전년비 (3.3%, 부합, ★★★, 21:30) 미 2분기 실질GDP 전기비연율(1.5%,하회,★★★,21:30)	한 6월 산업생산 전년비 (예, 3.0%, ★, 08:00) 일 7월 도쿄 소비자물가 전년비 (예, 1.8%, ★★, 08:30) 중 7월 제조업 PMI (예, 50.1, ★★, 10:30) 유 7월 소비자물가 전년비 (예, 2.9%, ★★★, 18:00) 미 7월 미시간 소비자심리 최종 (예, 54.0, ★★, 23:00)	중 7월 레이팅독 제조업 PMI (예, 52.0, ★★, 10:45) 미 7월 ISM 제조업 지수 (예, 54.0, ★★★, 23:00)
미 연준 FOMC 금리 결정 (3.50~3.75%, 03:00) 영 BOE 금리 결정 (3.75%, 20:00)	일 BOJ 금리 결정 (예, 1.00%, 12:00)	

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.