

Daily FX Market Commentary

개미는 달러를 좋아해

[금일 달러/원 환율 1,420~1,435원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 국내 증시 자금 흐름이 관건, 엔화 향방에 원화도 동조

전일 달러/원 환율은 중동 불안 완화와 엔화 개입 경계에 오전장부터 빠르게 하락해 장중 1,421원 도달했으나, 해당 레벨에서 저가 매수가 유입되면서 다시 1,430원대 진입. 이후 오후장에서는 특별한 재료 없이 1,430원 부근에서 등락, 서울장 종가는 전일 대비 2.7원 상승한 1,432.5원 기록. 야간장에서는 국제유가 하락에도 저가 매수 등에 하단 지지되며 전일 6시 종가 대비 0.1원 상승한 1,429.6원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 2.40원 하락한 1,429.90원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,420~1,435원 레인지에서 등락 예상. 유가 및 미 국채금리의 하락, 약달러를 반영해 하락 우위 흐름 예상. 미국 반도체주의 급등이 국내 증시에서 외국인 순매수로 연결될지가 관전 포인트. 다만 극심한 국장 변동성에 개인 자금 이탈 가속화시 환율 하방 제한될 가능성. 또한 미일 추가 환시 공조 경계 속, 엔화 향방에 따라 원화도 변동. 엔화 되돌림 국면 연장시 원화도 약세 압력 받을 듯

[글로벌 동향] 국제유가 추가 급락, 미국 구인건수 둔화 등에 달러화 약세

전일 미 달러화는 미·이란 협상 진전 기대와 국제유가 및 국채금리 동반 하락에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.08% 하락한 99.88pt 기록. 스코트 베센트 장관은 호르무즈 해협 재개방 합의가 이르면 수일 내 가능하다고 밝힘. 이로 인해 WTI 국제유가는 5.69% 급락한 배럴당 75.77달러 기록. 유가 하락으로 9월 FOMC 인상 확률은 67.2%에서 58.4%로 하락. 미 국채금리는 연준 긴축 우려 완화에 장단기물 대체로 하락. 뉴욕증시는 팔란티어와 캐터필러의 실적 및 가이던스 호조에 3대 지수 모두 상승. 6월 구인건수는 전월보다 17.8만건 감소한 735.9만건으로 예상치 하회. 채용은 534만건으로 늘고 해고율은 1.1%에 머물러 급격한 고용 악화 신호는 제한적. 6월 공장주문은 전월대비 0.3% 감소해 예상치 (+0.2%) 하회. 한편 베센트 장관은 엔화 안정을 전폭 지원하겠다고 강조, 과도한 원화 변동성도 주목하고 있다고 발언

[마켓 이슈] 해외주식으로 다시 눈 돌리는 서학개미, 달러/원 상방 압력 ↑

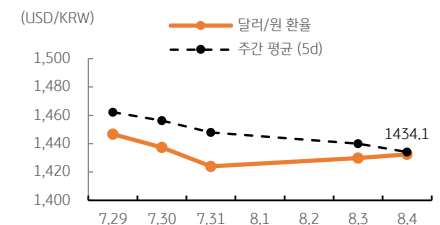
최근 코스피 급등락으로 개인투자자 손실이 커지고 정부와 시장 제도에 대한 불신도 확대되는 모습. 문제는 단순한 투자 손실이 아니라 국내 증시에 대한 신뢰 훼손이 개인 자금의 해외 재이탈로 이어질 수 있다는 점. 실제 개인의 코스피 순매수는 크게 줄어든 반면, 해외주식 순매수는 7월 46억 달러로 늘어났음. 정부는 해외주식 자금을 국내로 돌리기 위해 국내시장복귀계좌 (RIA)를 도입했으나, 코스피 변동성 확대와 신뢰 훼손 등으로 인해 환류 효과가 제한될 가능성. 특히 RIA 세제 혜택이 축소되고 연말 종료될 경우 국내 복귀 유인은 더 약해질 수 있음. 이 경우 개인의 해외주식 매수가 다시 늘며 원화를 달러로 바꾸는 수요도 증가하게 될 것. ADR과 수출업체 네고로 형성됐던 달러 공급 우위가 약해지고, 늘어나는 달러 수요가 환율 하단을 높이는 요인으로 작용할 듯. 여기에 외국인 국내 주식 순매도까지 겹치면, 달러/원 상방 압력이 한층 강해질 소지

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,420~1,435	1,432.5
유로/원	1,640~1,655	1,648.3
엔/원 (100엔)	900~910	908.4
위안/원	211.5~212.5	212.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

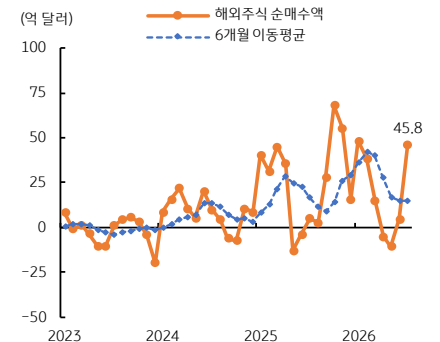
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.88	-0.08
유로/달러 (EUR)	1.153	0.18
달러/엔 (JPY)	157.74	0.35
파운드/달러 (GBP)	1.345	0.13
달러/위안 (역외, CNH)	6.748	-0.14
달러/원 (06:00, 원)	1,429.6	0.1
NDF 1M (원)	1,429.90	-2.40
1개월 스왑포인트 (원)	-0.20	-0.25

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%)

서학개미, 7월 한 달 해외주식 46조원 순매수



자료: 증권정보포털 세이브로, 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 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)	1,431.8	1,433.6	1,421.0	1,432.5	2.7
달러/원 (06:00)	1,431.8	1,436.9	1,421.0	1,429.6	0.1
유로/원	1,647.1	1,649.5	1,635.6	1,648.3	-1.1
엔/원 (100엔)	908.6	910.5	901.2	908.4	-4.5
위안/원	212.0	212.1	209.8	212.1	0.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,359.0	1.62	-371.6	818.7	-538.5
KOSDAQ	780.7	5.88	-277.5	-258.7	543.8
국채 선물	103.3	0.03	1,502.0	11.9	-1,509.2
달러 선물	1,435.8	0.24	-50.4	-25.4	-3.8
CDS 5YR	22.73	-0.34	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.41	-0.34	USD/CNY	6.75	0.01
USD/SEK	9.52	-0.38	USD/HKD	7.84	0.00
USD/CHF	0.81	-0.09	USD/INR	95.39	0.04
AUD/USD	0.70	0.66	USD/TWD	32.45	0.00
USD/BRL	5.13	0.79	USD/THB	33.25	-0.39
USD/MXN	17.26	-0.42	USD/MYR	4.09	-0.07
USD/RUB	81.32	1.44	USD/VND	26,263.0	-0.11

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,736.5	1.79	일본 10YR	2.859	3.07
미국 나스닥	26,585.0	2.59	독일 10YR	3.142	-3.27
독일 DAX30	26,202.4	0.77	영국 10YR	4.902	-5.94
일본 Nikkei	63,957.5	0.32	중국 10YR	1.719	-0.54
중국 상해	3,822.3	0.33	WTI 선물	75.77	-5.69
홍콩 항셍	25,852.9	-0.60	금 선물	4,152.6	1.52
인도 센세스	78,429.0	-0.27	은 선물	60.2	4.13

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	3.36	-0.1	3M	3.807	2.7
3YR	3.74	-0.2	2YR	4.200	-4.3
10YR	4.26	-0.4	10YR	4.616	-6.4
30YR	4.56	2.0	30YR	5.176	-5.8
CD 3M	2.93	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)p	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.375	-0.015	1M	-0.20	-0.25
IRS 3Y	3.788	-0.020	2M	-0.85	-0.10
IRS 5Y	3.915	-0.023	3M	-1.90	-0.05
CRS 1Y	3.190	0.000	6M	-5.50	-0.20
CRS 3Y	3.435	-0.010	1Y	-12.40	-0.30
CRS 5Y	3.540	-0.025			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/4)	금일 (8/5)	익일 (8/6)
한 7월 소비자물가 전년비 (2.8%, 하회, ★★, 08:00) 미 6월 무역수지 (-73.3b, 하회, ★★, 21:30) 미 6월 JOLTS 구인건수 (7,359k, 하회, ★★★, 23:00) 미 6월 공장주문 전월비 (-0.3%, 하회, ★★, 23:00)	한 7월 외환보유액 (427.95b, 상회, ★★, 06:00) 일 6월 노동자현금수입 전년비 (예, 3.4%, ★★, 08:30) 중 7월 레이팅독 서비스업 PMI (예, 53.7, ★, 10:45) 유 6월 생산자물가 전년비 (예, 4.6%, ★★, 18:00) 미 7월 ISM 서비스업 지수 (예, 54.5, ★★★, 23:00)	한 6월 경상수지 (전, 38,607.4m, ★★, 08:00) 호 6월 무역수지 (예, -1,080m, ★★, 10:30) 유 6월 소매판매 전년비 (예, 1.0%, ★, 18:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 205k, ★★, 21:30)

미 리사 쿡 연준 이사 연설 (05:05)

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.