

Daily FX Market Commentary

사는 자와 파는 자, 만만치 않을 공방

[금일 달러/원 환율 1,417~1,430원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 전반적 하락 분위기 속 1,420원 부근 치열한 공방 예상

전일 달러/원 환율은 오전장부터 하락 흐름을 타며 1,420원대 진입. 미일 추가 엔화 매수 개입 경계와 중동 합의 진전 기대 등 대외 재료가 원화 강세 지지. 수급적으로는 외국인 국내 주식 순매수와 수출업체 달러 매도 등에 공급 우위 국면. 서울장 종가는 전일 대비 8.0원 하락한 1,424.5원 기록. 야간장에서는 미국 민간고용 둔화에 따른 달러 약세에 전일 6시 종가 대비 7.1원 하락한 1,422.5원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 3.05원 하락한 1,421.00원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,417~1,430원 레인지에서 등락 예상. 글로벌 약달러와 유가 하향 안정 등 대외적 하락 압력 강화된 국면. 더불어 미일 당국의 엔화 지지 기조에 원화 비롯 아시아 통화 전반이 절상 압력 받을 듯. 수급적으로는 1,420원 부근 저가 매수와 해외투자 위한 달러 환전 수요가 하단 지지. 다만 그에 못지 않게 만만치 않은 수출업체의 달러 매도 압력도 상존. 금일 환율은 1,420원 부근에서 치열한 공방 예상

[글로벌 동향] 미국 ADP 민간고용 둔화, 유가 하향 안정에 달러화 약세

전일 미 달러화는 미국 민간고용 둔화와 호르무즈 해협 재개방 기대에 소폭 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.19% 하락한 99.69pt 기록. 미국의 7월 ADP 민간고용은 4.4만명 증가해 예상치 6.5만명 하회하며 고용 둔화 신호 감지. 반면 ISM 서비스업 지수는 54.1pt로 확장 국면 유지. 가격지수는 70.3pt로 상승하며 서비스측 인플레이션 우려 불거짐. 연준의 쿼터 이사는 인플레이션이 둔화하지 않을 경우 인상이 필요할 수 있다고 언급. 하지만 FedWatch의 9월 FOMC 인상 확률은 54.4%로 하락. 미 국채금리는 장단기가 혼조, 2년물 금리는 0.6bp 하락했으나 10년물 금리는 0.4bp 상승. WTI 국제유가는 미국 원유재고 증가와 중동 협상 기대에 0.70% 하락해 배럴당 75.22달러에 거래. 뉴욕증시는 다우가 0.49% 올라 사상 최고치를 경신. 다만 AMD 및 스페이스X 주가 급락에 S&P500은 0.17%, 나스닥은 0.83% 하락 마감

[마켓 이슈] 대미 투자에 대한 우려와 진실, 외환시장에 미칠 영향은 제한적

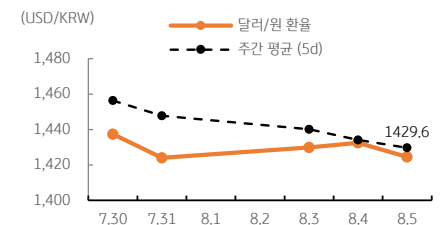
최근 대미 투자 1호 프로젝트 선정이 임박했다는 소식과 함께, 실제 투자 집행 시 달러 수요가 늘어 환율에 상승 압력이 가해질 수 있다는 우려가 제기. 정부는 연내 1호 사업 선정을 목표로 하고 있으며, 텍사스 가스복합화력발전소가 유력 후보로 거론되는 상황. 다만 프로젝트 선정 이후 실제 투자가 집행되더라도, 외환시장 및 환율에 미칠 영향은 제한적이라는 판단. 투자자금은 공정진척에 따른 캐피탈 방식으로 수년에 걸쳐 분할 납입될 가능성 높음. 재원도 현물환시장에서 달러를 직접 매입하기보다는 한국은행과 외평기금의 위탁자산을 우선 활용하고, 부족분은 외화채권 발행으로 조달하는 구조임. 따라서 대미 투자 집행이 외환시장 내 즉각적인 달러 매수로 연결되진 않을 전망. 다만 정부의 외화자산 운용수익이 대미 투자에 묶이면서 외환보유고 축적 여력이 약화될 수 있음. 또한 외화채권 발행이 늘면 정부 보증에 따른 우발채무 부담이 커질 수 있음

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,417~1,430	1,424.5
유로/원	1,635~1,650	1,643.2
엔/원 (100엔)	895~905	903.2
위안/원	210.0~211.0	211.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

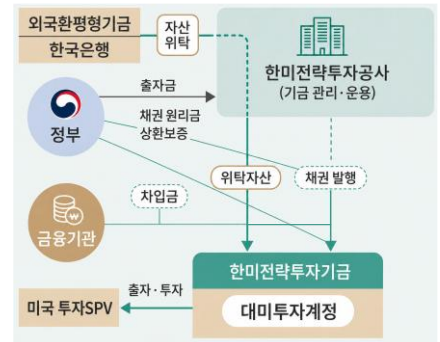
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.69	-0.19
유로/달러 (EUR)	1.155	0.20
달러/엔 (JPY)	157.75	0.01
파운드/달러 (GBP)	1.347	0.11
달러/위안 (역외, CNH)	6.748	-0.01
달러/원 (06:00, 원)	1,422.5	-7.1
NDF 1M (원)	1,421.00	-3.05
1개월 스왑포인트 (원)	-0.45	-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%)

한미전략투자자금 재원 조성 및 자금집행 구조



자료: 국회예산정책처, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: 나보포커스 제151호 자료 재구성

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)	1,430.5	1,431.7	1,420.8	1,424.5	-8.0
달러/원 (06:00)	1,430.5	1,431.7	1,420.8	1,422.5	-7.1
유로/원	1,649.5	1,650.7	1,639.4	1,643.2	-5.0
엔/원 (100엔)	907.0	907.6	902.0	903.2	-5.1
위안/원	210.7	211.6	210.1	211.1	-1.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,598.3	3.76	1,446.4	-1,184.4	-283.8
KOSDAQ	799.6	2.42	-297.9	394.1	-110.1
국채 선물	103.5	0.19	2,050.6	4.5	-2,059.9
달러 선물	1,424.0	-0.82	-508.1	416.9	-8.1
CDS 5YR	22.50	-0.44	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	-0.34	USD/CNY	6.75	-0.05
USD/SEK	9.49	-0.36	USD/HKD	7.84	0.02
USD/CHF	0.81	-0.26	USD/INR	95.13	-0.27
AUD/USD	0.71	0.17	USD/TWD	32.31	-0.42
USD/BRL	5.12	-0.15	USD/THB	33.13	-0.36
USD/MXN	17.23	-0.14	USD/MYR	4.09	0.01
USD/RUB	80.76	-0.68	USD/VND	26,254.0	-0.03

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,723.6	-0.17	일본 10YR	2.810	-4.88
미국 나스닥	26,363.4	-0.83	독일 10YR	3.130	-0.29
독일 DAX30	26,126.3	-0.29	영국 10YR	4.894	-0.76
일본 Nikkei	66,300.4	3.66	중국 10YR	1.721	0.18
중국 상해	3,878.4	1.47	WTI 선물	75.22	-0.73
홍콩 항셍	25,915.8	0.24	금 선물	4,305.2	3.67
인도 센섹스	78,581.0	0.19	은 선물	62.3	3.39

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	3.34	-1.3	3M	3.823	1.6
3YR	3.67	-7.1	2YR	4.194	-0.6
10YR	4.15	-11.0	10YR	4.620	0.4
30YR	4.51	-4.6	30YR	5.172	-0.4
CD 3M	2.93	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.363	-0.013	1M	-0.45	-0.25
IRS 3Y	3.725	-0.063	2M	-1.15	-0.30
IRS 5Y	3.833	-0.083	3M	-2.25	-0.35
CRS 1Y	3.130	-0.060	6M	-5.90	-0.40
CRS 3Y	3.395	-0.040	1Y	-12.70	-0.30
CRS 5Y	3.475	-0.065			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/5)	금일 (8/6)	익일 (8/7)
한 7월 외환보유액 (427.95b, 상회, ★★, 06:00) 일 6월 노동자현금수입 전년대비 (3.4%, 부합, ★★, 08:30) 중 7월 레이팅독 서비스업 PMI (50.4, 하회, ★, 10:45) 유 6월 생산자물가 전년대비 (4.6%, 부합, ★★, 18:00) 미 7월 ISM 서비스업 지수 (54.1, 하회, ★★★, 23:00)	한 6월 경상수지 (전, 38,607.4m, ★★, 08:00) 호 6월 무역수지 (예, -1,080m, ★★, 10:30) 유 6월 소매판매 전년대비 (예, 1.0%, ★, 18:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 205k, ★★, 21:30)	일 6월 가계지출 전년대비 (예, 0.9%, ★, 08:30) 미 7월 비농업 고용 전월비 (예, 80k, ★★★, 21:30) 미 7월 실업률 (예, 4.2%, ★★★, 21:30) 미 7월 시간당평균임금 전년대비(예, 3.5%, ★★, 21:30)
	미 리사 쿽 연준 이사 연설 (05:05) 미 메리 테일러 샌프란시스코 연은 총재 연설 (09:35)	미 무샬렘 세인트루이스 연은 총재 연설 (06:30) 미 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 (23:00)

자료: Infomax, Bloomberg

주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

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 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.