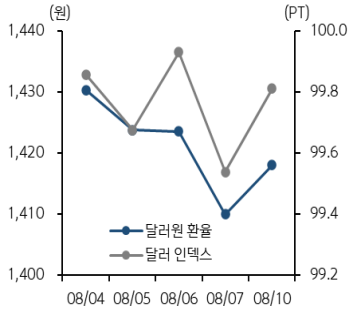


미일 공조는 시장에 확신을 줬을까?

외환시장



FX Talk : 금일 1,412~1,425원 전망

동향 미국 비농업고용이 마이너스를 기록하면서 미 연준의 금리 인상 경계가 완화되었고 이 영향에 전일 원화 환율은 1,413원에 개장했습니다. 하지만 하락을 시도하던 원화는 저가매수와 달러 상승세에 하단을 크게 낮추지 못했고 상승 전환했습니다. 이후 1,419원 부근에서 등락하던 환율은 이란 불확실성에도 큰 변동성 보이지 않고 있습니다.

전망 전일 중동 불확실성과 유가 상승으로 달러 인덱스는 상승했으나 최근의 추세를 반영했을 때, 원화 환율에 급등을 야기하지 않을 것으로 예상합니다. 다만 외부 환경으로 인해 원화 환율의 하방 압력이 크지 않을 것이고 전일처럼 하단이 크게 열리지는 않을 수 있습니다. 또한 내일과 모레 발표될 미국 물가 데이터도 큰 움직임을 제한할 것입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,412	1,425
달러엔	158.7	159.5
유로달러	1.152	1.156

FX Insight : 미일 공조는 시장에 확신을 줬을까?

미국과 일본의 공조로 만들어냈던 엔화의 강세가 길게 지속될 수 있을까란 의구심이 시장에 널리 퍼져 있긴 했지만, 엔화 약세는 다시 빠르게 진행되고 있습니다. 엔화 환율은 이제 달러당 159엔 위로 올라왔습니다. 올해 일본 정부는 상당한 규모의 개입을 단행했지만, 시장에 엔화 약세가 지속되지 않을 것이란 인상을 주기에는 역부족인 것으로 보입니다.

정부의 외환 시장 개입 때마다, 시장은 정부의 개입 여력을 확인하게 됩니다. 다만 이번 일본의 경우는 미국이 금융시장의 혼란을 미연에 방지한다며 엔화 약세 방어를 지원했다는 점에서 그리고 일본을 비롯한 국가들이 직접 미국채를 팔지 않고도 FIMA*라는 도구를 활용해서 미국측에 달러를 빌릴 수 있다는 사실을 강조했다라는 점에서 이전 개입과는 조금 차이를 보였습니다. 어쩌면 양국 공조는 시장에 일본 당국이 엔화 약세를 방어하기 위한 힘이 시장의 예상보다 더 크다는 걸 보여주는 방법이었을 수 있습니다.

하지만 공조가 무색하게 다시 엔화 가치는 하락했습니다. 엔화 약세 대응 과정에서 일본이 달러 자산을 활용할 수 있으며 그래서 미국이 자국 채권 시장의 혼란을 막기 위해 개입했을 수 있다는 추측은 오히려 미국채에도 부담으로 작용할 수 있습니다.

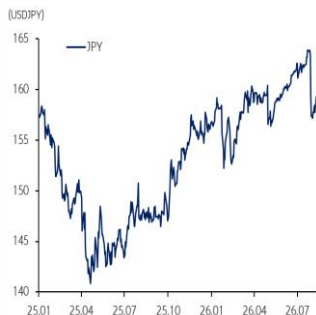
이란이 전쟁의 피해를 보상받아야 한다며 호르무즈 서비스료를 받겠다는 기존의 입장을 고수하고 있습니다. 중동 지역의 불확실성이 커지면서 유가는 반등했습니다. 그리고 트럼프와 케빈 워시의 잦은 만남에 대한 의혹 제기는 다시 미 연준의 독립성에 대한 우려를 높이고 있습니다. 또한 정부고용 축소로 인해 마이너스를 기록한 7월 고용은 노이즈라고 넘어갈 수 있으나 고용 데이터는 낮은 채용과 낮은 실업이 추세임을 확인해주고 있습니다. 물가 상승률은 높을 수 있고 노동시장과 트럼프로 미 연준의 금리 인상은 지지부진할 수 있다는 우려를 가질 수 밖에 없습니다.

이런 일련의 이유를 이미 반영했기 때문인지 미국채 수익률은 아직 7월 물가를 확인하기 전인데도 다시 상승하고 있습니다.

*글로벌 중앙은행이 미국 연준에 미 국채를 맡기고 달러화를 빌리는 제도

Key Chart

<기하있는 엔화 강세>



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,413.0	209.1
고가	1,420.0	210.2
저가	1,408.8	209.0
종가 ¹⁾	1,418.4	210.1
전일비	2.3	-0.2
평균환율	1,415.3	209.8
NDF(1M)	1,417.2	
거래량	148(억불)	131(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,418.00	8.00
JPY/KRW	889.77	-2.35
EUR/KRW	1,636.16	8.96
GBP/KRW	1,915.02	15.53
AUD/KRW	999.91	4.98
CAD/KRW	1,016.91	7.08
USD/JPY	159.29	1.53
EUR/USD	1.1543	-0.0016

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.450	0.022	3.130	0.01
2Y	3.721	0.029	3.330	0.02
3Y	3.830	0.029	3.410	0.01
4Y	3.900	0.035	3.460	0.01
5Y	3.950	0.035	3.495	0.01
7Y	4.007	0.028	3.540	0.01
10Y	4.055	0.022	3.435	0.01

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.93	0.00
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.65	+0.02
국고채 3년	3.78	+0.03
국고채 5년	3.99	+0.02
국고채 10년	4.24	+0.02
국고채선물(3년)	103.30	-0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-70	-15.00	3.12%
3M	-235	-10.00	3.10%
6M	-600	0.00	3.09%
1Y	-1,220	20.00	3.21%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	4.03	-0.010	4.04	0.038
2Y	4.24	-0.004	4.10	0.047
3Y	4.31	0.006	4.10	0.050
5Y	4.41	0.016	4.13	0.058
10Y	4.71	0.029	4.30	0.059

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,299.66	+40.89	+0.65%
미국 DOW	53,975.98	-60.95	-0.11%
중국 상해종합	3,966.59	+26.56	+0.67%
일본 NIKKEI 225	66,970.22	+1,363.51	+2.08%
영국 FTSE 100	10,862.50	-38.59	-0.35%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	82.13	+3.95
금 (선물)	4,361.80	+119.80
3M TERM SOFR	3.76	+0.00
3M EURIBOR	2.47	-0.00
KOR 5Y CDS	22.56	-0.11

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.