

Daily FX Market Commentary

미국의 '끈적한 물가' 확인, 환율은 혼조 예상

[금일 달러/원 환율 1,412~1,422원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 달러화의 지지와 환율 낙폭 과대 인식에 전일과 유사

전일 달러/원 환율은 1,412.5원으로 출발, 꾸준한 수출업체의 네고 물량과 외국인 투자자의 주식 순매수 확대에 장중 1,411원까지 하락하기도 했으나, 저가 매수와 결재 수요 유입에 꾸준하여 오후 장은 1,415.7원을 기록. 야간 장에서는 미국 7월 소비자물가의 예상 부합에도 연준의 금리인상 경계 지속과 달러 강세 영향에 1,418.5원에 마감했으며, NDF 역외 환율은 1,410.9원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 역외 환율 하락에도 달러화의 안정적 흐름과 시장의 경계심리 지속, 낙폭 과대에 따른 저가 매수 유입 등으로 1,410원대 후반에서 1,420원 초반 내외로 등락할 전망. 미국 7월 소비자물가는 예상에 부합했으며, 금일 저녁에는 미국 7월 생산자물가 등이 발표. 물가는 여전히 '끈적하고', 연준의 금리인상 우려도 미국 장기금리에 반영됨. 환율 1,420원이 중요한 레벨이라는 점과 최근 주가지수와 환율의 동조성을 감안하면 금일도 유사한 흐름, 그리고 1,420원에 대한 공방이 예상됨

[글로벌 동향] 예상에 부합한 물가 결과에도 경계심리 지속에 달러 강세

전일 미 달러화는 미국 7월 소비자물가의 예상 부합에도 9월 연준의 금리인상 기대가 잔존하며 상승, 전일대비 0.15% 상승한 99.97pt를 기록함. 미국 7월 소비자물가는 전월대비 0.1% 상승, 식품과 에너지를 제외한 근원 소비자물가는 전월대비 0.2% 상승하여 시장 예상치에 부합함. 중동지역의 긴장은 다소 완화되었으나, 국제유가 WTI는 0.08% 상승했고, 미국 국제 단기 2년물 금리는 1.3bp 하락에 그친 반면 장기 10년 금리는 0.4bp 상승함. 뉴욕 증시는 3대 지수 모두 상승했으나, 상승 폭은 다소 축소됨. Fed Watch의 9월 금리인상 확률은 40.1%로 낮아졌지만, 여전히 40%대를 유지하고 있어 '끈적한 물가'와 매파적인 연준에 대한 경계심리가 지속됨. 이는 7월 소비자물가 결과가 예상치에 부합했을 뿐 전체 물가는 전년비 3.5%로 여전히 연준의 물가 목표치를 상회하고 있기 때문임

[마켓 이슈] 2021년 이후 미국 달러는 인플레이션에 민감하게 반응

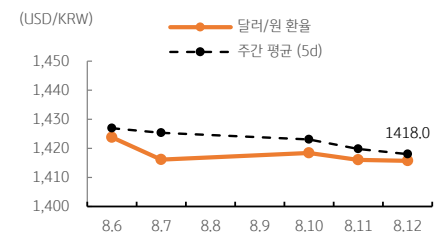
전일 발표된 미국 7월 소비자물가 및 근원 소비자물가 상승률이 시장 예상치에 부합, 전월대비 0.1~0.2% 상승, 전년동월대비로 3.4%와 2.5% 상승률을 기록함. 7월 물가는 에너지 가격 하락 영향이 컸으며, 가장 주목하는 서비스 물가도 상승압력이 둔화됨. 지난주 미국 7월 고용 부진에 이어 7월 소비자물가도 둔화함에 따라 연준의 금리인상 기대는 더 약화됨. 흥미로운 점은 지난 2021년 이후 미국 근원 소비자물가 상승률과 달러화 지수의 전년비 등락률이 동조화 흐름을 보이고 있음. 이는 미국의 물가 상승이 연준의 금리인상 등 긴축 정책의 명분으로 작용, 고물가 및 고금리 배경으로 달러가 강세를 보였음. 따라서 유가가 안정되고, 물가상승압력이 둔화, 특히 고용 약화로 수요측 물가압력이 완화될 경우 미국 고금리를 기대한 달러화 수요도 약화될 가능성이 큼

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,412~1,422	1,415.7
유로/원	1,625~1,635	1,633.1
엔/원 (100엔)	883~893	888.1
위안/원	209.5~210.5	210.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.97	0.15
유로/달러 (EUR)	1.153	-0.14
달러/엔 (JPY)	159.43	0.09
파운드/달러 (GBP)	1.349	-0.09
달러/위안 (역외, CNH)	6.746	-0.01
달러/원 (06:00, 원)	1,418.5	4.8
NDF 1M (원)	1,410.90	-4.15
1개월 스왑포인트 (원)	-0.65	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%)

2021년 이후 미국 근원 물가에 민감해진 달러



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,412.9	1,418.0	1,411.4	1,415.7	-0.3
달러/원 (06:00)	1,412.5	1,419.0	1,411.4	1,418.5	4.8
유로/원	1,630.8	1,635.8	1,629.2	1,633.1	-0.1
엔/원 (100엔)	887.0	889.2	885.9	888.1	-1.0
위안/원	209.7	210.2	208.9	210.0	0.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,579.0	3.68	2,835.4	-3,191.1	527.9
KOSDAQ	858.9	0.12	-162.3	312.7	-145.9
국채 선물	103.3	0.06	-1,233.0	1.0	1,232.0
달러 선물	1,416.8	-0.04	-5.8	14.5	-17.0
CDS 5YR	22.62	-0.10	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	-0.34	USD/CNY	6.74	-0.03
USD/SEK	9.58	0.62	USD/HKD	7.85	0.00
USD/CHF	0.81	0.32	USD/INR	95.35	-0.11
AUD/USD	0.71	0.00	USD/TWD	32.27	-0.04
USD/BRL	5.18	0.33	USD/THB	33.11	-0.09
USD/MXN	17.06	-0.16	USD/MYR	4.09	-0.17
USD/RUB	82.72	0.12	USD/VND	26,050.0	-0.34

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,748.5	0.26	일본 10YR	2.853	4.46
미국 나스닥	26,588.5	0.54	독일 10YR	3.170	0.05
독일 DAX30	26,331.1	-0.23	영국 10YR	4.975	0.89
일본 Nikkei	67,524.1	0.83	중국 10YR	1.719	-0.19
중국 상해	3,946.7	0.32	WTI 선물	83.27	0.08
홍콩 항셱	25,440.2	-0.83	금 선물	4,461.0	0.45
인도 센섹스	77,966.4	-0.24	은 선물	65.3	0.61

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	3.40	0.2	3M	3.802	-1.1
3YR	3.79	-1.7	2YR	4.205	-1.3
10YR	4.29	-0.7	10YR	4.695	0.4
30YR	4.69	1.9	30YR	5.260	1.7
CD 3M	2.94	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.450	-0.018	1M	-0.65	0.10
IRS 3Y	3.833	-0.018	2M	-1.35	0.10
IRS 5Y	3.950	-0.023	3M	-2.35	0.00
CRS 1Y	3.205	0.035	6M	-5.80	0.10
CRS 3Y	3.425	-0.010	1Y	-11.50	0.20
CRS 5Y	3.525	-0.010			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/12)	금일 (8/13)	익일 (8/14)
한 7월 실업률 (2.8%, 상회, ★★, 08:00) 미 7월 소비자물가 전월비 (0.1%, 부합, ★★★, 21:30) 미 7월 근원소비자물가 전월비 (0.2%, 부합, ★★, 21:30)	일 7월 생산자물가 전년비 (예, 7.4%, ★, 08:50) 영 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.4%, ★★, 15:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 202k, ★★, 21:30) 미 7월 생산자물가 전년비 (예, 4.9%, ★★★, 21:30)	한 7월 수출물가지수 전년비 (전, 48.9%, ★★, 06:00) 한 7월 수입물가지수 전년비 (전, 20.6%, ★★, 06:00) 유 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.4%, ★★, 18:00) 미 7월 소매판매 전월비 (예, 0.1%, ★★★, 21:30) 미 8월 미시건대 소비심리 (예, 54.9, ★★★, 23:00)
미 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재 연설 (21:40)		

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.