

Daily FX Market Commentary

물가 둔화와 위험 선호, 환율도 하방 압력 지속

[금일 달러/원 환율 1,411~1,422원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbbg.com

[달러/원 환율] 안정적인 흐름 속에 수급적으로는 하방 압력이 우세

전일 달러/원 환율은 달러 강세 등에 1,417.5원으로 출발, 개장 이후 국내 증시 상승과 외국인 투자자의 주식 순매수 유입에 1,410.8원까지 하락했으나, 저가 매수와 수입업체 결제 수요, 역외 달러화 반등에 오후 장은 1,419.4원을 기록. 야간 장에서는 미국 7월 생산자물가의 예상 하회 소식과 달러 약보합을 반영하여 1,418.6원에 마감했고, NDF 역외 환율도 0.25원 하락하며 마감 환율과 동일한 호가에 거래됨

금일 달러/원 환율은 전일과 유사한 1,410원대 중후반에서 등락할 것으로 예상됨. 미국의 물가압력은 높지 않은 것으로 확인되었고, 유가는 하락했으며, 뉴욕증시 상승 등 위험선호심리 회복 등은 모두 원화에 강세 요인. 다만, 환율 단기 낙폭 과대 인식과 1,410원에서의 강한 지지력, 국내 주가지수와 달러/원 환율의 동조화 흐름 등은 원화의 추가 강세를 다소 제약하는 요인. 그럼에도 여전히 수출 네고 등 수급적으로 환율의 하방 압력이 지속될 전망

[글로벌 동향] 미국 생산자물가도 예상 하회, 하지만 달러는 여전히 혼조

전일 미 달러화는 미국 7월 생산자물가의 예상 하회 결과와 국제유가 하락 등에도 0.01% 하락한 약보합을 기록함. 미국 7월 생산자물가는 전월대비 0.0%, 보합을 기록, 예상치 0.2% 상승을 하회함. 식품과 에너지를 제외한 근원 생산자물가 역시 전월대비 0.2% 상승, 예상치 0.3%를 하회함. 전 전일 발표된 7월 소비자물가에 이어 생산자물가 역시 상승압력이 다소 약화된 것으로 해석됨. 국제유가 (WTI)도 중동 긴장 완화에 2.4% 하락한 배럴당 81달러대로 낮아짐. 이에 미국 국채 장단기 금리가 5~6bp 하락했고, 뉴욕증시는 3대 지수 모두 상승함. 그럼에도 달러의 약세도 제한적, 위험선호심리 회복 등에 일본 엔화가 약세를 보였고, 유로 경제도 다소 약한 흐름을 보이고 있으며, 미국 장기 10년 금리는 여전히 4.6%대를 상회하고 있기 때문. 유가와 달러 등은 당분간 혼조세를 이어갈 것으로 예상됨

[마켓 이슈] 달러/원 급락 후 안정기, 새로운 1,410~20원대 레인지 형성

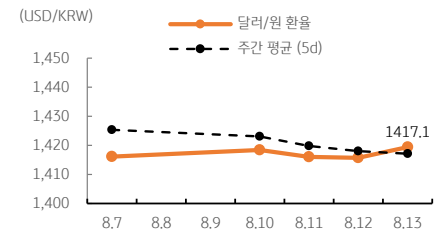
지난 7월 1일 달러/원 환율이 1,550원을 상회한 후 약 1개월여 만에 1,410원대로 하락, 연초 수준인 1,420원을 전후로 횡보하는 흐름을 이어감. 기술적으로 200일 이동평균선을 하회하며 낙폭 과대 수준을 보여주고 있으나, 단기 낙폭 확대는 일일 이동평균선보다 주간 이동평균선을 주목함. 흥미로운 점은 지난 2022년 미국의 금리인상을 시작으로 달러화 강세, 달러/원 환율은 1,200원대를 넘어 금년 상반기 1,500원대도 상회함. 2022년 12월과 2025년 4월 등 급격한 환율 급등 이후 환율은 단기 급락한 경험을 반복, 주요 지지선은 100주 이동평균선이었음. 현 시점에 100주 이동평균 레벨은 1,436원이며, 이를 하회할 경우 200주 이동평균선은 1,382원에 있음. 다만, 2022년 이후 200주 이동평균선까지 하락한 사례는 없어, 이번 달러/원 환율은 1,382~1,436원의 레인지에서 등락할 가능성이 높음

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,411~1,422	1,419.4
유로/원	1,630~1,640	1,635.0
엔/원 (100엔)	885~895	890.6
위안/원	209.8~210.8	210.4

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

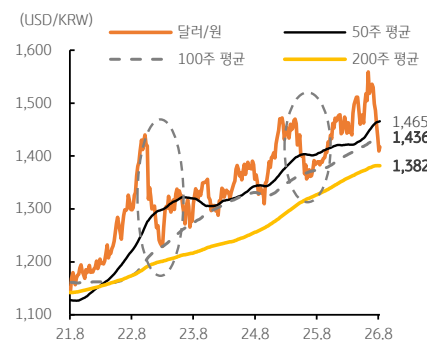
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.96	-0.01
유로/달러 (EUR)	1.153	0.02
달러/엔 (JPY)	159.50	0.05
파운드/달러 (GBP)	1.349	-0.06
달러/위안 (역외, CNH)	6.745	-0.01
달러/원 (06:00, 원)	1,418.6	0.1
NDF 1M (원)	1,418.60	-0.25
1개월 스왑포인트 (원)	-0.55	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%)

2022년 이후 100주 이동평균선의 강한 지지



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,416.6	1,420.5	1,410.8	1,419.4	3.7
달러/원 (06:00)	1,417.5	1,426.0	1,410.8	1,418.6	0.1
유로/원	1,633.0	1,636.3	1,626.6	1,635.0	1.9
엔/원 (100엔)	889.1	891.1	885.4	890.6	2.4
위안/원	208.9	210.6	208.9	210.4	0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,813.3	3.56	2,110.2	-2,741.0	683.4
KOSDAQ	861.4	0.29	-136.2	256.5	-113.2
국채 선물	103.3	-0.02	-1,089.3	-7.0	1,096.4
달러 선물	1,422.7	0.42	28.0	-110.7	80.6
CDS 5YR	22.40	-0.15	-	-	-

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	-0.01
USD/SEK	9.57	-0.12	USD/HKD	7.85	0.00
USD/CHF	0.81	0.05	USD/INR	95.46	0.12
AUD/USD	0.71	-0.06	USD/TWD	32.18	-0.28
USD/BRL	5.19	0.15	USD/THB	33.17	0.18
USD/MXN	17.04	-0.13	USD/MYR	4.09	0.04
USD/RUB	83.84	1.35	USD/VND	26,073.0	0.09

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,799.0	0.65	일본 10YR	2.871	1.81
미국 나스닥	26,803.0	0.81	독일 10YR	3.145	-2.93
독일 DAX30	26,299.7	-0.12	영국 10YR	4.959	-1.77
일본 Nikkei	68,308.6	1.16	중국 10YR	1.710	-0.94
중국 상해	3,927.0	-0.50	WTI 선물	81.25	-2.43
홍콩 항셱	25,396.5	-0.17	금 선물	4,412.3	-1.09
인도 센섹스	78,080.0	0.15	은 선물	64.6	-1.09

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	-0.1	3M	3.792	-1.0
3YR	3.78	-1.0	2YR	4.145	-6.0
10YR	4.30	0.4	10YR	4.644	-5.1
30YR	4.68	-0.5	30YR	5.216	-4.4
CD 3M	2.93	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.450	0.000	1M	-0.55	0.10
IRS 3Y	3.840	0.008	2M	-1.25	0.10
IRS 5Y	3.958	0.008	3M	-2.15	0.20
CRS 1Y	3.230	0.025	6M	-5.20	0.60
CRS 3Y	3.430	0.005	1Y	-10.50	1.00
CRS 5Y	3.520	-0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/13)	금일 (8/14)	익일 (8/18)
일 7월 생산자물가 전년비 (예 7.4%, ★, 08:50) 영 2분기 실질GDP 전기비 (예 0.4%, ★★, 15:00) 미 주간 신규실업수당 청구 (209k, 상회, ★★, 21:30) 미 7월 생산자물가 전월비 (0.0%, 하회, ★★, 21:30) 미 7월 근원 생산자물가 전월비 (0.2%, 하회, ★★, 21:30)	한 7월 수출물가 전년비 (49.1%, 상승, ★, 06:00) 한 7월 수입물가 전년비 (18.7%, 둔화, ★, 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)	유로 8월 ZEW 서베이 예상 (전 23.4, ★★, 18:00) 미 7월 수입물가 전월비 (예 0.1%, ★★, 21:30) 미 7월 주택착공건수 연율 (예 1,350k, ★★, 21:30) 미 7월 광공업생산 전월비 (예 0.3%, ★★, 22:15)
미 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재 연설 (21:40)		8/17) 일 2Q GDP 전기비연율 (예 2.0%, ★★, 08:50)

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.