

Daily FX Market Commentary

팽팽한 달러 수급, 복병은 배당

[금일 달러/원 환율 1,410~1,423원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 대내외 상하방 압력 혼재, 방향성보다는 변동성 큰 흐름

전일 달러/원 환율은 광복절 대체 공휴일로 인해 휴장인 가운데 특별한 이벤트 없이 1,410원대에서 등락. 주로 미 달러화 지수와 국제유가, 그리고 일본 엔화에 연동하는 가운데, 1,410원 부근에서는 저가 매수 유입되며 하단 지지받는 형국. 서울장 종가는 전일 대비 5.3원 하락한 1,413.0원 기록. 야간장에서는 중동 불안과 국제유가 상승 등에도 글로벌 달러 약세에 전일 6시 종가 대비 1.2원 하락한 1,415.6원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 4.05원 상승한 1,416.50원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,410~1,423원 레인지에서 등락 예상. 미국 경기둔화와 연준 9월 인상 기대 후퇴는 환율 하락 재료. 하지만 미국 고금리와 고유가, 엔화 약세 동조 등은 원화에 부담 요인. 수급적으로는 하반기 배당 일정과 외국인 역송금이 환율 상방 자극할 소지. 다만 수출업체 환전 및 기업 달러 공급으로 1,420원대에서 상단 눌릴 듯. 금일 환율은 대내외적 상하방 압력 혼재됨에 따라 변동성 큰 흐름 보일 전망

[글로벌 동향] 미국 경기둔화와 연준 동결 기대에 약달러, 유가는 불안정

전일 미 달러화는 미국 경기둔화 우려에 따른 연준 금리 인상 기대 후퇴로 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.06% 하락한 99.85pt 기록. 지난주 발표된 7월 소매판매는 전월대비 0.6% 감소하며 9개월 만에 처음으로 줄었음. GDP 산정에 반영되는 컨트롤그룹도 0.4% 감소. 이에 선물시장에서 9월 연준 인상 확률은 35% 수준까지 하락. 다만 채권시장은 경기둔화보다 재정 부담과 AI 관련 회사채 발행 확대 반영하며 약세. 특히 미 30년물 금리는 5.3%까지 오르며 2007년 이후 최고치 기록. 국제유가는 미국과 이란의 협상이 교착됨에 따라 상승. 이란은 외교 실패 시 호르무즈 해협에서 공세적 대응에 나설 수 있다고 경고. 뉴욕증시는 경기둔화 우려와 높은 금리, 중동 전쟁 장기화 등에 3대 지수 모두 하락. 달러/엔은 미일 공조 개입 경계에도 약세. 일본 2분기 성장률도 연율 1.1%에 그치며 BOJ 인상 판단을 복잡하게 만드는 상황

[마켓 이슈] 1,410원대 팽팽한 공방, 하반기 외국인 배당 역송금이 새 변수

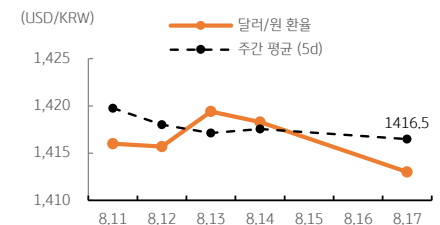
지난주를 기점으로 미국 고용과 물가 등 주요 경제지표 확인은 일단락. 미일 추가 공조 개입 가능성은 여전히 경계한 필요가 있으나 정책 변수인 만큼 사전 예측에는 한계가 있음. 따라서 당분간 1,410원대 공방을 이어가는 환율 방향성은 역내 수급이 좌우할 가능성이 큼. 달러 공급 측면에서는 ADR 관련 자금 유입 효과가 점차 약해지고 있으나 수출업체의 달러 매도세는 여전히 강한 편. 최근 외국인 국내주식 순매수도 이어지며 달러 매도 압력이 확대되는 중. 반면 내국인 해외주식 투자는 꾸준한 달러 매수 수요를 만들고 있어 내외국인의 증권투자 수급은 상당 부분 상쇄되는 모습. 이런 가운데 8월 하반기 외국인 배당금 지급이 새로운 달러 수요 요인으로 부각될 수 있음. 이번 주 약 3.87억 달러, 24~31일에는 약 13.96억 달러의 배당금이 지급될 예정. 이 경우 현재 1,410원대 균형을 이루는 역내 수급이 월말로 갈수록 달러 매수 우위로 기울 가능성

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,410~1,423	1,413.0
유로/원	1,630~1,645	1,639.1
엔/원 (100엔)	880~892	889.2
위안/원	209.0~210.3	209.9

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

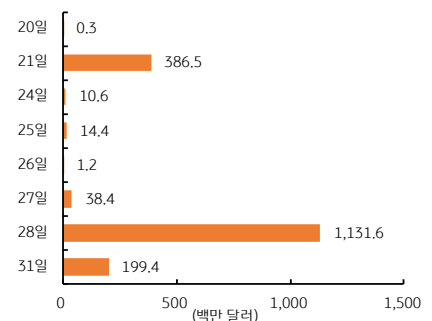
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.58	-0.06
유로/달러 (EUR)	1.158	0.09
달러/엔 (JPY)	159.44	0.10
파운드/달러 (GBP)	1.355	0.08
달러/위안 (역외, CNH)	6.743	-0.03
달러/원 (06:00, 원)	1,415.6	-1.2
NDF 1M (원)	1,416.50	4.05
1개월 스왑포인트 (원)	-0.55	0.00

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%)

8월 하반기 외국인 배당금 지급 규모와 일정



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

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 투자관련 상담 자료, 고객의 투자 결정에 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)	1,416.0	1,416.0	1,410.0	1,413.0	-5.3
달러/원 (06:00)	1,416.0	1,420.0	1,410.0	1,415.6	-1.2
유로/원	1,637.7	1,639.7	1,631.5	1,639.1	0.7
엔/원 (100엔)	888.7	890.0	886.0	889.2	-2.3
위안/원	208.7	210.1	208.6	209.9	-0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,977.9	0.00	3,038.7	-1,982.0	-1,029.8
KOSDAQ	864.7	0.00	-65.9	314.5	-252.4
국채 선물	103.2	0.00	592.0	10.7	-602.8
달러 선물	1,417.4	0.00	-814.8	602.2	176.4
CDS 5YR	22.26	0.03	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 순위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	-0.34	USD/CNY	6.74	-0.10
USD/SEK	9.51	-0.13	USD/HKD	7.84	-0.04
USD/CHF	0.81	-0.30	USD/INR	95.62	0.19
AUD/USD	0.71	0.30	USD/TWD	31.90	-0.47
USD/BRL	5.20	-0.47	USD/THB	33.04	-0.24
USD/MXN	17.04	0.01	USD/MYR	4.06	-0.58
USD/RUB	84.86	0.72	USD/VND	26,205.0	0.20

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,745.1	-0.52	일본 10YR	2.926	4.54
미국 나스닥	26,644.9	-0.32	독일 10YR	3.231	0.55
독일 DAX30	26,338.6	-0.38	영국 10YR	5.066	1.16
일본 Nikkei	69,220.3	0.74	중국 10YR	1.699	-0.32
중국 상해	3,982.7	1.41	WTI 선물	84.50	2.55
홍콩 항셍	25,453.2	1.34	금 선물	4,473.7	0.82
인도 센섹스	77,728.2	-0.36	은 선물	66.2	1.72

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	0.0	3M	3.795	-0.1
3YR	3.80	0.0	2YR	4.179	0.4
10YR	4.31	0.0	10YR	4.723	2.9
30YR	4.67	0.0	30YR	5.308	4.7
CD 3M	2.94	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.455	0.000	1M	-0.55	0.00
IRS 3Y	3.850	0.000	2M	-1.15	0.00
IRS 5Y	3.963	0.000	3M	-2.00	0.00
CRS 1Y	3.225	0.000	6M	-5.10	0.00
CRS 3Y	3.445	0.000	1Y	-10.40	0.00
CRS 5Y	3.535	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/17)	금일 (8/18)	익일 (8/19)
일 2분기 실질GDP 전기비 (1.1%, 하회, ★★★, 08:50) 일 7월 3차 산업지수 전월비 (-0.2%, 상회, ★★, 13:30) 중 7월 소매판매 전년대비 (0.6%, 하회, ★★, 16:00) 미 8월 엔파이어스테이트제조업지수 (20.6, 상회, ★, 21:30) 미 8월 NAHB 주택시장지수 (35, 상회, ★, 23:00)	영 7월 실업률 (예, 4.8%, ★★, 15:00) 유 8월 ZEW 경기기대지수 (전, 23.4, ★, 15:00) 미 ADP 주간 고용 변동 (전, 8,250k, ★★, 21:15) 미 7월 수입물가 전월비 (예, 0.1%, ★★, 21:30) 미 7월 주택착공 전월비 (예, -5.9%, ★, 21:30)	일 7월 핵심기계수주 전년대비 (예, 9.6%, ★★, 08:50) 영 7월 소비자물가 전년대비 (예, 2.9%, ★★★, 15:00)

한 광복절 대체 공휴일로 인한 금융시장 휴장

유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (16:10)

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.