

Daily FX Market Commentary

역내 수출 네고와 미 달러 약세에 환율 급락

[금일 달러/원 환율 1,382~1,398원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 수출 네고 등 수급 요인과 달러 약세에 1,380원대 진입

전일 달러/원 환율은 미국채 금리 상승과 달러 강세로 1,413원으로 출발, 국내 증시의 낙폭 확대에도 수출 업체의 네고물량과 달러 매수 주체의 약세로 오후 장까지 하락, 오후에는 1,400원을 하회하며 오후 3시 반 1,397.7원에 거래됨. 야간에는 연준의 7월 의사록 내용이 예상대로 매파적이었으나, 미 재무부에서 장기 국채 시장 안정을 위해 바이백 규모를 확대했다는 소식이 달러가 급락하고 환율도 1,389.1원으로 마감. NDF 역외 환율도 1,388.4원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 미 장기국채 금리 하락과 역외 달러 급락, 역외 환율 하락을 반영하여 1,390원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 달러화 약세로 유로화 등 비 달러 통화들이 일제히 강세를 보였고, 전일에도 수출업체 네고물량이 지속적으로 출회, 역외에서 달러 매도까지 동반되어 환율 하방 압력이 강한 추세임. 200주 이동평균이 1,382원에 있어 금일은 1,380원에서 1,400원 이내 등락이 예상됨

[글로벌 동향] 매파적 의사록에도 재무부의 바이백 소식에 달러 급락

전일 미 달러화는 연준의 7월 FOMC 의사록 내용이 예상대로 매파적인 것으로 확인되었지만, 미 재무부의 장기 국채에 대한 바이백 (Buy-Back) 확대 소식에 따른 금리 급락에 하락함. 달러화 지수는 0.85% 급락하여 99pt를 하회함. 7월 FOMC 의사록에서는 '몇몇'의 위원들이 중동 전쟁과 유가 상승 등에 물가압력이 당분간 높아질 것이라며 연준이 더 제약적인 긴축을 취해야 한다고 주장함. 실제 7월 회의에서 3명의 위원이 금리 동결에 반대했고, 투표권이 없는 위원들 중 일부도 연준의 금리 동결에 반대한 것으로 알려짐. 한편, 미 재무부에서는 최근 미국 장기 및 초장기 금리 급등에 대한 대응으로 최소 20억 달러에서 40억 달러로 바이백 규모를 확대, 이 소식에 장기 및 초장기 금리가 큰 폭으로 하락함. 뉴욕증시는 소폭 강세를 기록했고, 국제유가도 전일보다 1% 이상 상승함

[마켓 이슈] 예고된 미국 부채와 재정 불안, 금리 상승과 달러 약세의 차별화

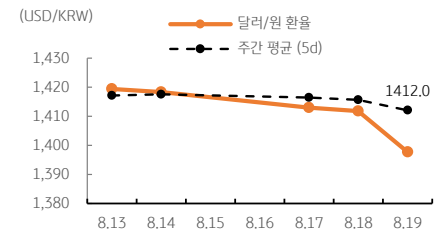
전일 미 재무부에서는 장기 위주의 국채에 대해 매입을 확대하는 바이백 규모 확대를 발표함. 최근 미국 30년물 초장기 금리가 5.3%를 상회하고, 장기 10년 금리도 4.7%를 상회하며 과도한 금리 상승이라는 평가가 우세했음. 7월 물가 둔화와 유가도 비교적 안정적임에도 금리가 급등한 배경은 1) 국채 공급 확대 우려, 2) 국채 매도 압력 강화 등에 기인. 이는 미국 장기 기간 프리미엄 (Term Premium)의 상승으로 나타남. TP의 상승은 국채에 대한 더 많은 보상을 요구, 물가에 대한 보상과 재정에 대한 보상을 포함함. 따라서, 연초 이후 미국 장기금리 상승, 특히 TP의 상승으로 달러는 오히려 강하지 못했음. 전일 미 재무부의 바이백 확대는 금리를 하락 안정시켜 줄 것으로 예상되나, 이는 달러에는 약세 요인으로 작용, 미국 정부 부채 확대, 재정 불안 등이 인정되는 것으로 해석되기 때문임

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,382~1,398	1,397.7
유로/원	1,620~1,640	1,621.1
엔/원 (100엔)	870~880	878.2
위안/원	206.0~208.0	207.4

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.80	-0.85
유로/달러 (EUR)	1.168	0.88
달러/엔 (JPY)	158.16	-0.85
파운드/달러 (GBP)	1.361	0.55
달러/위안 (역외, CNH)	6.731	-0.23
달러/원 (06:00, 원)	1,389.1	-23.4
NDF 1M (원)	1,388.40	-8.85
1개월 스왑포인트 (원)	-0.45	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%)

미국 장기 기간 프리미엄 상승에도 달러는 혼조



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,413.5	1,413.8	1,396.0	1,397.7	-14.1
달러/원 (06:00)	1,413.3	1,413.8	1,385.2	1,389.1	-23.4
유로/원	1,635.8	1,636.4	1,617.9	1,621.1	-12.8
엔/원 (100엔)	885.6	886.1	876.5	878.2	-5.7
위안/원	209.4	209.4	206.7	207.4	-2.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,471.2	-5.80	-3,472.6	4,635.7	-1,339.0
KOSDAQ	824.5	-1.17	14.7	-66.4	50.0
국채 선물	103.3	0.16	1,453.1	-20.0	-1,433.1
달러 선물	1,397.2	-1.09	-850.2	297.3	302.3
CDS 5YR	22.58	0.12	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	-0.34	USD/CNY	6.73	-0.28
USD/SEK	9.44	-0.99	USD/HKD	7.84	-0.04
USD/CHF	0.80	-1.79	USD/INR	95.77	0.08
AUD/USD	0.71	0.55	USD/TWD	31.88	-0.28
USD/BRL	5.17	-0.96	USD/THB	32.91	-0.51
USD/MXN	16.94	-0.71	USD/MYR	4.06	-0.02
USD/RUB	84.97	-0.06	USD/VND	26,184.0	0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,708.0	0.21	일본 10YR	2.897	-4.21
미국 나스닥	26,331.1	0.16	독일 10YR	3.272	-0.42
독일 DAX30	26,091.3	-0.14	영국 10YR	5.050	-3.59
일본 Nikkei	65,326.4	-3.16	중국 10YR	1.703	1.17
중국 상해	3,894.4	-2.40	WTI 선물	85.83	1.05
홍콩 항셱	25,495.1	0.09	금 선물	4,577.6	3.55
인도 섀넥스	76,909.7	-0.42	은 선물	67.1	4.85

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	-2.9	3M	3.797	0.5
3YR		3.80	-4.9	2YR	4.167	-0.6
10YR		4.34	-4.5	10YR	4.647	-5.9
30YR		4.72	-3.0	30YR	5.193	-9.2
CD 3M		2.94	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.438	-0.035	1M	-0.45	0.00
IRS 3Y	3.830	-0.058	2M	-1.00	0.00
IRS 5Y	3.963	-0.055	3M	-1.85	0.05
CRS 1Y	3.265	-0.030	6M	-4.60	0.20
CRS 3Y	3.495	-0.020	1Y	-9.50	0.00
CRS 5Y	3.595	-0.020			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/19)	금일 (8/20)	익일 (8/21)
일 7월 핵심기계수주 전년비 (16.9%, 상회, ★★, 08:50) 영 7월 소비자물가 전년비 (2.9%, 부합, ★★★, 15:00)	일 7월 무역수지 (예, -649.0b, ★★, 08:50) 호 7월 실업률 (예, 4.4%, ★★★, 10:30) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 220k, ★★, 21:30)	일 7월 소비자물가 전년비 (예, 1.9%, ★★, 08:30) 한 8월 1~20일 수출 전년비 (전, 52.3%, ★★, 09:00) 영 7월 소매판매 전월비 (예, -0.5%, ★, 15:00) 유 8월 제조업 PMI (예, 51.8, ★★, 17:00) 미 8월 제조업 PMI (예, 53.9, ★★★, 22:45)
유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (16:10)	미 연준 FOMC 의사록 (03:00) 중 인민은행 대출우대금리 1년물 (예, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (예, 3.50%, 10:00))	미 알베르트 무샐렘 세인트루이스 연은 총재 연설(00:10)

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.