

# Daily FX Market Commentary

## 고속도로 달리던 원화, 휴게소 들러 잠시 정비

[금일 달러/원 환율 1,380~1,390원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

### [달러/원 환율] 기술적 과매도 구간 진입, 양방향 수급 대치에 혼조 예상

전일 달러/원 환율은 장초반 삼성전자 주주환원 계획 및 한국은행 부채재 환율 하향 발언 등에 1,380원까지 빠른 속도로 하락. 이후 저가 매수 유입에 하단 지지되었으나 글로벌 달러 약세 및 위험선호심리에 하락 흐름 유지. 서울장 종가는 전일 대비 6.1원 하락한 1,386.5원 기록. 야간장에서는 글로벌 달러 약세 흐름과 역외 숏 포지션 등에 전일 6시 종가 대비 9.8원 하락한 1,386.2원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 0.55원 하락한 1,385.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,380~1,390원 레인지에서 등락 예상. 최근 환율 하락 속도가 빨랐던 만큼 1,380원 부근에서는 저가 매수가 불기 쉬운 구간. RSI 등 기술적 지표 상으로도 과매도 구간 진입, 단기적으로는 반등이 유력. 미국 고금리와 고유가, 엔저 등 대외적 원화 약세 자극할 재료도 충분. 다만 삼전닉스 주주환원에 따른 원화 수요 기대와 수출 네고가 상단 억제 재료. 금일은 환율은 양방향 수급 대치에 혼조 예상

### [글로벌 동향] 미국 8월 PMI 호조와 금리 상승에도 신뢰 약화에 약달러

전일 미 달러화는 건조한 미국 8월 PMI에도 불구하고 미국 재무부 바이백이 통화가치 훼손 우려 자극하며 약화. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.04% 하락한 98.84pt 기록. S&P 글로벌의 미국 8월 합성 PMI는 56.0pt를 기록하며 2022년 4월 이후 최고치 기록. 미국 국채금리는 지표 호조와 더불어 재정 우려 등에 장단기물 모두 상승. 특히 시장은 재무부의 장기채 바이백이 재정 문제의 근본 해법은 아니라는 평가 유지하며 달러 매수에 소극적. 반면 뉴욕증시는 고금리에도 불구하고 경기 회복 기대 등에 3대 지수 모두 상승. WTI 국제유가는 미국의 대이란 추가 제재 예고와 호르무즈 운송 차질 우려에도 고점 부담에 소폭 하락. 미국의 베네통 재무장관은 이란을 겨냥한 강력한 추가 경제제재 발표 예정. 이에 대해 이란은 미국의 추가 제재 계획을 강하게 비판하고 이라크 유조선에만 호르무즈 통과를 허용하며 원유 공급 불확실성 지속

### [마켓 이슈] 달러/원 1,380원으로 급락, 금주 외국인 배당 등에 숨 고르기

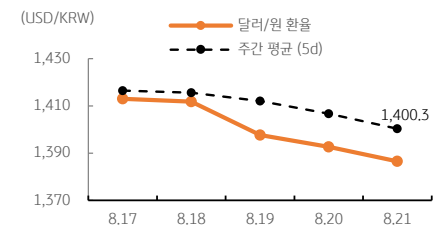
달러/원 환율은 반도체 기업들을 중심으로 한 수출업체 달러 매도세와 역외 숏 포지션 확대가 겹치며 1,380원선까지 빠르게 하락. 중장기 방향은 여전히 아래쪽으로 판단. 반도체 수출 호조에 따른 달러 공급이 이어지는 가운데, 2021년 이후 장기추세의 1% 하단 1,430원을 하회하며 고회환 기대가 약해졌기 때문. 즉 환율 하락이 추가 하락을 부르는 자기강화적 흐름 나타나는 중. 만약 200주 이동평균선 (1,381원)을 확실하게 하향 이탈할 경우, 그동안의 장기 상승 추세가 크게 훼손됐다고 판단할 근거가 한층 더 강해질 전망이다. 다만 단기적으로는 하락 속도가 과도하다는 생각. RSI 상으로 기술적 과매도 구간에 진입한 데다, 금주 약 12억 달러의 외국인 배당 지급도 예정되어 있어 일시적 달러 수요가 유입될 가능성. 따라서 환율의 중장기 방향은 아래지만, 지금은 그 속도가 너무 빠르기 때문에 금주는 1,380원을 하단으로 숨 고르기 가능성에 무게

### 금일 주요 환율 전망

| 항목         | 전망 (원)      | 종가 (15:30) |
|------------|-------------|------------|
| 달러/원       | 1,380~1,390 | 1,386.5    |
| 유로/원       | 1,610~1,622 | 1,621.0    |
| 엔/원 (100엔) | 865~875     | 872.1      |
| 위안/원       | 206.5~207.5 | 206.2      |

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

### 달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

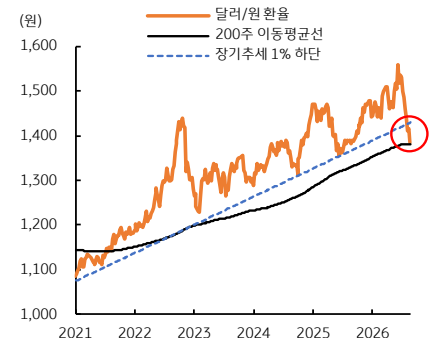
### 주요 통화 전일 동향

| 항목              | 종가       | 전일비 (%) |
|-----------------|----------|---------|
| 달러화 (DXY)       | 98.84    | -0.04   |
| 유로/달러 (EUR)     | 1.168    | 0.01    |
| 달러/엔 (JPY)      | 158.98   | -0.05   |
| 파운드/달러 (GBP)    | 1.364    | 0.11    |
| 달러/위안 (역외, CNH) | 6.721    | -0.06   |
| 달러/원 (06:00, 원) | 1,386.2  | -9.8    |
| NDF 1M (원)      | 1,385.80 | -0.55   |
| 1개월 스왑포인트 (원)   | -0.15    | 0.20    |

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%)

### 달러/원 장기추세 하단에 근접 (200주 이동선)



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

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 투자관련 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 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) | 1,390.9 | 1,391.0 | 1,380.3 | 1,386.5 | -6.1    |
| 달러/원 (06:00) | 1,395.0 | 1,395.0 | 1,380.3 | 1,386.2 | -9.8    |
| 유로/원         | 1,625.4 | 1,625.5 | 1,613.7 | 1,621.0 | -5.2    |
| 엔/원 (100엔)   | 875.2   | 875.3   | 868.1   | 872.1   | -6.4    |
| 위안/원         | 205.3   | 206.2   | 204.8   | 206.2   | -0.9    |

자료: Infomax

## ▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

|         | 종가      | 전일비 (%) | 외국인    | 개인       | 기관계    |
|---------|---------|---------|--------|----------|--------|
| KOSPI   | 6,913.0 | 0.88    | -176.0 | -1,165.2 | 248.1  |
| KOSDAQ  | 801.9   | -4.63   | -283.7 | 623.6    | -346.2 |
| 국채 선물   | 103.1   | -0.09   | 247.6  | -4.1     | -243.5 |
| 달러 선물   | 1,385.9 | -0.47   | -445.7 | 99.6     | 242.7  |
| CDS 5YR | 22.28   | 0.13    | -      | -        | -      |

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 순위는 십억 원

## ▷ 글로벌 주요 통화 동향

|         | 종가    | 전일비 (%) |         | 종가       | 전일비 (%) |
|---------|-------|---------|---------|----------|---------|
| USD/CAD | 1.38  | -0.34   | USD/CNY | 6.73     | 0.05    |
| USD/SEK | 9.48  | -0.12   | USD/HKD | 7.84     | -0.04   |
| USD/CHF | 0.80  | 0.16    | USD/INR | 95.71    | -0.01   |
| AUD/USD | 0.72  | 0.79    | USD/TWD | 31.87    | -0.11   |
| USD/BRL | 5.14  | -1.01   | USD/THB | 32.69    | -0.49   |
| USD/MXN | 16.92 | -0.20   | USD/MYR | 4.04     | -0.14   |
| USD/RUB | 82.79 | -1.17   | USD/VND | 26,118.0 | 0.05    |

자료: Infomax

## ▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

|           | 종가       | 전일비 (%) |         | 종가      | 비 (bp, %) |
|-----------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| S&P 500   | 7,674.4  | 0.43    | 일본 10YR | 2.875   | 2.17      |
| 미국 나스닥    | 26,180.5 | 0.43    | 독일 10YR | 3.270   | -0.53     |
| 독일 DAX30  | 26,136.6 | 0.59    | 영국 10YR | 5.068   | -0.22     |
| 일본 Nikkei | 66,016.4 | -0.30   | 중국 10YR | 1.709   | 0.43      |
| 중국 상해     | 3,905.2  | 0.04    | WTI 선물  | 87.06   | -0.88     |
| 홍콩 항셍     | 26,009.5 | 1.21    | 금 선물    | 4,680.6 | 2.39      |
| 인도 센섹스    | 77,540.8 | 0.00    | 은 선물    | 69.5    | 2.09      |

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    | 3.42   | 1.2      | 3M   | 3.806     | 0.9      |
| 3YR   | 3.85   | 4.3      | 2YR  | 4.238     | 4.6      |
| 10YR  | 4.38   | 5.3      | 10YR | 4.734     | 2.7      |
| 30YR  | 4.70   | 2.8      | 30YR | 5.274     | 2.4      |
| CD 3M | 2.95   | 1.0      |      |           |          |

자료: Infomax

## ▷ IRS/CRS 및 Swap Point

|        | Mid (%) | 전일비 (bp) | Swap Point | Mid (원) | 전일비 (원) |
|--------|---------|----------|------------|---------|---------|
| IRS 1Y | 3.463   | 0.003    | 1M         | -0.15   | 0.20    |
| IRS 3Y | 3.880   | 0.025    | 2M         | -0.60   | 0.35    |
| IRS 5Y | 4.005   | 0.043    | 3M         | -1.30   | 0.35    |
| CRS 1Y | 3.290   | 0.020    | 6M         | -4.20   | 0.40    |
| CRS 3Y | 3.540   | 0.025    | 1Y         | -9.00   | 0.30    |
| CRS 5Y | 3.625   | 0.020    |            |         |         |

자료: Infomax

## ▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

| 전일 (8/21)                                                                                                                                                                                                                   | 금일 (8/24)                                      | 익일 (8/25)                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>일 7월 소비자물가 전년비 (1.9%, 부합, ★★, 08:30)</p> <p>한 8월 1~20일 수출 전년비 (56.0%, 상회, ★★, 09:00)</p> <p>영 7월 소매판매 전월비 (-0.5%, 부합, ★, 15:00)</p> <p>유 8월 제조업 PMI (52.8, 상회, ★★, 17:00)</p> <p>미 8월 제조업 PMI (53.2, 하회, ★★★, 22:45)</p> | <p>미 7월 시카고 연은 국가활동지수 (예, -0.05, ★, 21:30)</p> | <p>미 ADP 주간 고용 변동 (전 9,500k, ★★, 21:15)</p> <p>미 6월 FHFA 주택가격 전월비 (예, 0.2%, ★★, 22:00)</p> <p>미 7월 신규주택판매 전월비 (예, -1.3%, ★, 23:00)</p> <p>미 8월 CB 소비자신뢰지수 (예, 90.2, ★★★, 23:00)</p> |
| <p>미 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설(00:10)</p>                                                                                                                                                                                    |                                                | <p>호 RBA 통화정책회의 의사록 (10:30)</p> <p>미 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재 연설 (21:00)</p>                                                                                                               |

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.