

Daily FX Market Commentary

달러 잡는 월러, 원화는 한 발짝 더

[금일 달러/원 환율 1,350~1,362원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 대내외 원화 강세 환경 조성, 장중에 연 저점 경신 시도

전일 달러/원 환율은 미국 민간고용 부진에 따른 달러 약세와 매과 BOJ로 인한 엔화 강세 동조에 장초반 1,355원까지 하락. 저가 매수 유입되며 하단 지지되었으나 엔화 추가 강세 동조와 역대 달러 매도세에 상단 제한되며 1,350원대 등락. 서울장 종가는 전일 대비 9.4원 하락한 1,359.3원 기록. 야간장에서는 월러 이사 발언 소화와 엔화 강세 동조에 전일 6시 종가 대비 1.7원 하락한 1,357.5원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 2.70원 하락한 1,356.10원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,350~1,362원 범위에서 등락하며 연 저점 경신 시도. 월러의 비둘기 발언에 BOJ 긴축 기대까지 더해지는 등 대외적 원화 강세 환경 조성. 유가가 변수긴 하지만 큰 변화는 없어 당장 원화에 미칠 영향은 제한적. 수급적으로는 달러 매도세가 여전히 강한 가운데, 수입업체 매수는 관망세. 달러 선물 매도 등의 형태로 외국인도 매도 포지션 구축 중. 금일 환율은 대내외 하락 압력 속 연 저점 도달 예상

[글로벌 동향] 월러 이사의 완화적 발언과 BOJ 긴축 기대에 달러 약세

전일 미 달러화는 연준 9월 인상 기대 후퇴와 BOJ 긴축 경계에 따른 엔화 절상에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.57% 하락한 99.00pt 기록. 크리스토퍼 월러 연준 이사는 8월 물가지표 둔화가 이어지면 동결을 지지할 수 있다고 밝힘. 다만 물가상승 압력이 다시 강해지면 인상에 찬성하겠다는 조건부 입장. 월러의 완화적인 발언에 FedWatch 9월 인상 확률은 50% 부근까지 하락. 이에 미 국채 장단기 금리 모두 소폭 하락 조정. 한편 미국 8월 ISM 서비스업 지수는 55.4로 예상치인 54.1을 상회. 가격지수는 72.6으로 약 4년 만의 최고 수준까지 올라 인플레이션 경계는 잔존. 일본 엔화는 BOJ 다카타 위원의 신속한 금리 인상 필요성 언급에 달러 대비 1.83% 절상. OIS 시장에서 BOJ의 9월 25bp 인상 확률은 98%까지 상승. 뉴욕증시는 연준 긴축 우려 완화에 3대 지수 모두 상승. WTI 국제유가는 배럴당 90달러 부근에서 등락

[마켓 이슈] ADR 200억 달러의 행방, 일회성 재료에서 정부 대응력 제고로

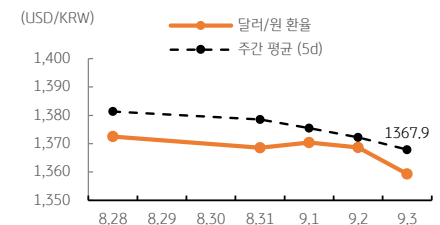
최근 Reuters는 SK하이닉스 ADR 조달액 265억 달러 가운데, 200억 달러를 정부의 외환평형기금이 장외에서 매입했다고 보도. 다만 정부가 해당 내용을 공식 인정하지 않은 상태. 만약 보도가 사실이라면, ADR발 대규모 달러 공급 재료가 완전히 소멸된 것으로 보기는 어려움. SK하이닉스가 조달한 ADR 자금의 상당 부분이 외평기금으로 이전돼 정부 외화자산에 남아있기 때문. 실제로 8월 외환보유액은 전월대비 143.3억 달러 급증. 물론 증가분 전부를 ADR 자금 이전으로 해석할 수는 없으나, 이중 일부가 보유액 증가에 기여한 것으로 추정. 따라서 당사 9월 전망의 'ADR 일회성 재료 소진 → 달러 공급 공백 → 환율 반등' 논리는 상당히 약화. 정부가 비축한 외화자금이 필요 시 언제든지 시장에 풀릴 수 있기 때문. 한편 이번 외평기금 확충으로 대미투자자에 따른 외환보유액 회복력 우려도 완화. 즉 정부의 시장 안정 대응력이 강화된 것으로 판단

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,350~1,362	1,359.3
유로/원	1,570~1,580	1,576.8
엔/원 (100엔)	865~875	864.5
위안/원	201.2~202.2	202.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

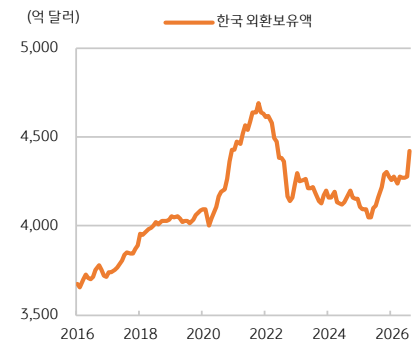
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.00	-0.57
유로/달러 (EUR)	1.163	0.33
달러/엔 (JPY)	155.81	-1.83
파운드/달러 (GBP)	1.353	0.28
달러/위안 (역외, CNH)	6.718	0.00
달러/원 (06:00, 원)	1,357.5	-1.7
NDF 1M (원)	1,356.10	-2.70
1개월 스왑포인트 (원)	-0.50	0.05

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 외환보유액 4,423억 달러 (+143억 달러)



자료: 외환보유액, 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)	1,359.8	1,363.8	1,355.9	1,359.3	-9.4
달러/원 (06:00)	1,359.0	1,363.8	1,355.2	1,357.5	-1.7
유로/원	1,575.2	1,579.8	1,571.7	1,576.8	-7.7
엔/원 (100엔)	855.6	865.1	855.3	864.5	7.3
위안/원	201.6	202.7	201.4	202.3	-1.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,579.5	0.26	41.4	-955.2	914.3
KOSDAQ	790.2	-1.71	-108.2	295.0	-183.8
국채 선물	103.1	0.18	949.3	-37.7	-916.2
달러 선물	1,357.9	-0.67	787.0	80.1	-890.3
CDS 5YR	21.72	-0.17	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 순위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	-0.34	USD/CNY	6.72	0.07
USD/SEK	9.54	-0.86	USD/HKD	7.84	-0.03
USD/CHF	0.81	-0.68	USD/INR	94.50	-0.51
AUD/USD	0.72	0.46	USD/TWD	31.76	-0.08
USD/BRL	5.10	0.21	USD/THB	32.93	-0.81
USD/MXN	16.92	-0.29	USD/MYR	4.04	-0.10
USD/RUB	86.57	-0.75	USD/VND	26,072.0	-0.01

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,747.7	1.06	일본 10YR	2.971	-4.66
미국 나스닥	26,584.1	1.40	독일 10YR	3.364	-2.55
독일 DAX30	26,003.3	0.63	영국 10YR	5.065	-9.61
일본 Nikkei	64,214.5	-0.17	중국 10YR	1.699	-0.67
중국 상해	3,942.1	0.02	WTI 선물	91.30	0.32
홍콩 항셍	25,213.3	-0.39	금 선물	4,539.9	2.84
인도 센세스	76,152.9	-0.55	은 선물	67.7	3.42

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.00	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	3.46	-1.5	3M	3.838	-3.1
3YR	3.89	-4.2	2YR	4.340	-3.1
10YR	4.37	-5.1	10YR	4.769	-1.1
30YR	4.64	-2.2	30YR	5.249	-1.0
CD 3M	3.12	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (bp)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.530	-0.020	1M	-0.50	0.05
IRS 3Y	3.885	-0.055	2M	-1.15	0.00
IRS 5Y	4.003	-0.058	3M	-1.95	0.00
CRS 1Y	3.460	-0.035	6M	-4.70	0.00
CRS 3Y	3.570	-0.045	1Y	-9.20	0.10
CRS 5Y	3.630	-0.050			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (9/3)	금일 (9/4)	익일 (9/7)
호 7월 무역수지 (1,923m, 상회, ★★, 10:30) 중 8월 레이팅독 서비스업 PMI (51.4, 상회, ★★, 10:45) 유 7월 생산자물가 전년비 (5.8%, 상회, ★★, 18:00) 미 7월 무역수지 (-88.6b, 상회, ★★, 21:30) 미 8월 ISM 서비스업 지수 (55.4, 상회, ★★, 23:00)	한 7월 경상수지 (전, 49,730.4m, ★★, 08:00) 유 7월 소매판매 전월비 (예, 0.2%, ★, 18:00) 미 8월 비농업 고용 전월비 (예, 55k, ★★, 21:30) 미 8월 실업률 (예, 4.1%, ★★, 21:30) 미 8월 시간당 평균임금 전년비 (예, 3.1%, ★★, 21:30)	일 7월 경기선행지수 (예, 118.0, ★★, 14:00) 유 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.4%, ★★, 18:00)
미 연준 베이자북 (03:00) 미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (21:30)	미 베스 해맥 클라블랜드 연은 총재 연설 (04:00) 미 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설 (04:55)	

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.