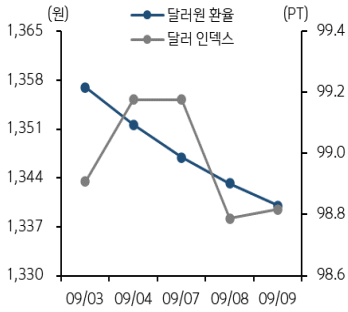


유가, 다시 이슈가 되나?

외환시장



FX Talk : 금일 1,333~1,345원 전망

동향

장초반에 1,340원 아래에서 움직이던 환율은 단기적으로 상승을 시도했으나 이내 하락했고 1,334.7원까지 하락하며 52주래 최저점을 확인하기도 했습니다. 하지만 이란 전쟁 불확실성이 높아지면 브렌트유 가격이 배럴당 100달러를 상회하면서 원화 환율은 반등했습니다. 이후 큰 움직임을 보이지 않은 채 1,340원 부근에서 움직이고 있습니다.

전망

금일에는 ECB의 금리 결정과 미국의 생산자물가 발표가 예정되어 있습니다. 중동 지역의 여전한 전운과 그에 따른 유가 상승이 두 이벤트의 결과와 무관하게 시장에 부담으로 작용하며 원화 환율의 상방압력으로 작용할 수 있습니다. 또한 원화 환율의 단기 낙폭이 상당했던 점을 고려했을 때, 앞으로 원화 환율의 하락 속도는 조절될 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,333	1,345
달러엔	153.0	153.8
유로달러	1.160	1.165

FX Insight : 유가, 다시 이슈가 되나?

전일 미국 국채 가격은 하락했고 미국 주가지수 역시 하락했습니다. 각각의 이유는 다릅니다. 우선 국채 가격 움직임을 이유는 미국 재무부의 바이백 규모와 시장의 실망에서 찾아볼 수 있습니다. 베네통 재무장관이 바이백 규모를 기존 대비 최소 2배 이상 늘리겠다고 미국채 금리를 관리하는 듯한 인상을 준 후 실제로 실행된 바이백이었습니다. 재무부는 이번에 바이백 규모를 최초 계획의 3배 수준까지 늘렸으나 시장은 이에 만족하지 못했습니다. 시장의 기대가 과도했을 수도 있고 이미 과도한 정부 부채에 저 정도 금액은 충분하지 않다는 인식이었을 수도 있고 혹은 지속가능하지 않을 것이란 추측 때문이었을 수도 있습니다. 미 정부가 장기채 수요처를 찾기 전까지는 한동안 국채금리는 변동성을 보일 수 있습니다.

주가지수도 하락했지만 그 이유는 조금 다릅니다. 이번에는 유가 상승이 가장 큰 이유였습니다. 미국과 이란 간의 군사적 공격은 여전히 진행중이고 이란은 더 격렬한 전쟁도 각오한다는 입장입니다. 또한 사우디와 후티 반군 간의 공격도 진행중입니다. 간밤 트럼프 대통령은 중간선거 직후 전쟁이 끝날 수 있다고 밝혔습니다. 즉 두 달 남짓 현재의 상황이 지속될 수 있다는 의미이고 이는 유가 상승으로 이어졌습니다. 브렌트유는 이제 배럴당 100불 위로 올라왔습니다. 다행히 전쟁 초기처럼 유가 상승이 즉각적으로 금융시장에 변동성으로 발현되고 있지는 않지만, 에너지 가격 상승은 기업들에 부담으로 작용할 수 밖에 없습니다.

에너지 가격 상승은 유럽중앙은행(ECB)의 금리 결정에도 상당한 영향을 미칠 것으로 보입니다. 금일 있을 ECB 회의에서 시장 컨센서스는 인상입니다. 물가상승률이 7월 2.9%에 이어 8월에는 3.3%로 집계되었기 때문입니다. 물론 8월 세부 물가를 다음 주에 확인해야 하지만 에너지와 식품을 제외한 근원물가의 상승률은 7월 2.5%에서 8월 2.4%로 둔화되었고 식품 물가 자체도 둔화세를 이어간다는 것을 고려했을 때, 유가가 8월 물가를 끌어올렸다는 추측하는 것이 합당합니다. 그럼에도 불구하고 2%를 상회하는 근원물가와 당초보다 개선된 경기는 금리 인상을 예상케 하는 지점입니다. 이번 인상 이후 ECB의 추가 금리 인상까지 상당시간이 필요할 것으로 보입니다. 하지만 경제 주체들의 개선된 경기 인식은 ECB가 매파적 메시지를 내지 않아도 유로 환율의 하단이 지지될 이유입니다.

Key Chart

<러우전쟁과 다른 유로존 물가>



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,340.5	199.6
고가	1,342.1	200.1
저가	1,334.6	199.2
종가 ¹⁾	1,336.1	199.2
전일비	-9.5	-1.0
평균환율	1,337.9	199.7
NDF(1M)	1,340.1	
거래량	180(억불)	332(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,340.00	-3.20
JPY/KRW	872.81	2.88
EUR/KRW	1,559.09	1.90
GBP/KRW	1,815.53	1.25
AUD/KRW	967.33	0.55
CAD/KRW	970.83	-1.12
USD/JPY	153.56	-0.42
EUR/USD	1.1633	0.0009

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.608	0.020	3.485	0.03
2Y	3.855	0.029	3.550	0.02
3Y	3.963	0.035	3.630	0.03
4Y	4.033	0.038	3.650	0.02
5Y	4.071	0.035	3.625	-0.01
7Y	4.126	0.032	3.680	-0.01
10Y	4.175	0.024	3.585	0.00

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	3.12	0.00
통안 1년	2.18	+0.00
통안 2년	3.81	+0.01
국고채 3년	3.91	+0.01
국고채 5년	4.13	+0.01
국고채 10년	4.40	0.00
국고채선물(3년)	103.04	0.00

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-20	15.00	3.57%
3M	-150	5.00	3.40%
6M	-400	10.00	3.43%
1Y	-900	0.00	3.56%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	4.15	0.044	4.19	0.026
2Y	4.43	0.063	4.30	0.039
3Y	4.52	0.080	4.32	0.047
5Y	4.62	0.071	4.34	0.051
10Y	4.84	0.059	4.45	0.048

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비
KOSPI	7,051.64	+97.12 +1.40%
미국 DOW	52,380.66	-405.41 -0.77%
중국 상해종합	3,951.51	+10.96 +0.28%
일본 NIKKEI 225	65,142.78	-126.55 -0.19%
영국 FTSE 100	10,670.06	-141.60 -1.31%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	96.05	+3.02
금 (선물)	4,426.70	+21.50
3M TERM SOFR	3.84	+0.02
3M EURIBOR	2.64	-0.03
KOR 5Y CDS	21.43	-0.01

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.