

Daily FX Market Commentary

FOMC 빅 이벤트 앞두고 경계심리 최고조

[금일 달러/원 환율 1,358~1,370원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbf.com

[달러/원 환율] 변동성 장세와 위험회피, FOMC 경계심리 고조에 상승

전일 달러/원 환율은 1,348원에서 출발, 개장 이후 반락하기도 했으나, 역외에서 미 달러화가 강세를 보이고, 미국 장기 금리가 다시 5%에 근접함에 따라 환율은 상승, 오후에는 1,360원도 상회함. 야간에는 국제유가가 105달러까지 상승, 미국 장기 및 초장기 금리의 추가 상승, 뉴욕증시 하락 등 위험회피심리 등에 1,364.6원에 마감. NDF 역외 환율도 전일보다 4.8원 상승한 1,363.6원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 강한 저항선이었던 1,350원과 60원을 모두 상회했고, 여전히 빅 이벤트인 FOMC 회의에 대한 경계심리, 국제유가 상승과 미국 10년물 금리의 5% 상회 등 불확실성이 고조됨에 따라 1,360원대 중후반에서 등락할 것으로 예상됨. 그 동안 외환 수급 개선으로 1,350원을 하회하며 안정을 보였으나, 국내 증시 하락, 외국인 주식 순매도가 다시 늘어나고, 안전자산으로 달러 매수가 쏠림에 따라 환율은 1,360원 수준이 지지선으로 작용할 전망

[글로벌 동향] 유가 추가 상승에 미국 10년 5% 재차 상회, 달러는 강세

전일 미 달러화 지수는 FOMC 정례회의를 앞두고 연준의 금리인상 기대가 더욱 높아지고 미국 장기 10년 금리가 다시 5.0%를 상회함에 따라 0.14% 상승함. 중동 불안과 원유 공급 차질 우려로 국제유가가 추가 상승, WTI 근월물은 배럴당 105달러를 상회, 전 전일 대비 4.38% 상승함. 글로벌 벤치마크 금리인 미국채 10년 금리도 5.0%를 다시 상회했고, 30년 장기물 금리는 5.36%를 상회함. 미국 베넷 재무장관은 최근 미국 장기 금리 상승에 대해 글로벌 이슈 때문이며, 미국의 재정 적자도 문제라고 지적, 또한 일본 엔화 강세에 개입한 것도 인정함. 17일 FOMC 회의에서 금리인상 확률은 90%를 상회했고, 국채 선물 시장에서는 내년까지 연준 정책 금리가 4.5%를 상회할 것으로 예측함. 뉴욕 증시 3대 지수가 이틀 연속 하락, 전쟁과 고유가, 인플레이션 부담, 장기금리 상승 등 시장 경계심리가 더욱 고조됨

[마켓 이슈] 국제유가와 달러화 지수의 차별화, 지정학적 리스크를 반영

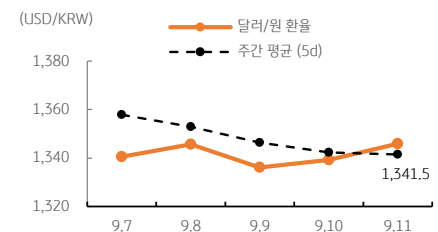
국제유가가 중동 불안으로 배럴당 100달러를 상회하고 있음. 중동 전쟁 발발 이후 유가 급등은 물가 상승 우려와 안전자산 선호 등으로 달러화에 강세 요인으로 작용함. 하지만 4월 30일 이후 두 지표의 흐름을 비교하면 상반된 흐름을 보이고 있음. 6월까지의 유가 상승에도 달러 약세, 7~8월에는 유가 안정에도 달러는 강세를 보였음. 가장 최근인 9월 현재, 유가는 다시 100달러를 상회하고 있지만, 달러화 강세는 과거 경험, 시장의 우려보다 강하지 않은 양상임. 이는 달러가 지정학적 리스크를 반영하고 있기 때문. 전쟁의 장기화로 오히려 미국의 재정 부담이 커지고, 트럼프 정부의 정치적 리스크가 달러에는 부정적으로 작용함. 금주 연준의 금리인상 가능성이 커짐에 따라 달러가 다시 강세를 보이나, 중동 전쟁 장기화, 상호 교착 현상 등은 유가 상승에도 달러에 강세 요인으로 작용하기 어려울 가능성이 큼

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,358~1,370	1,359.4
유로/원	1,565~1,575	1,567.2
엔/원 (100엔)	875~885	878.2
위안/원	202.0~203.0	202.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.62	0.14
유로/달러 (EUR)	1.154	-0.05
달러/엔 (JPY)	155.07	0.48
파운드/달러 (GBP)	1.348	-0.17
달러/위안 (역외, CNH)	6.712	0.04
달러/원 (06:00, 원)	1,364.6	18.4
NDF 1M (원)	1,363.60	4.80
1개월 스왑포인트 (원)	-0.60	-0.15

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%)

4/30일 이전과 이후, 유가와 달러 차별화



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 투자 판단 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 자료에 서 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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,347.0	1,360.3	1,345.8	1,359.4	12.1
달러/원 (06:00)	1,348.4	1,365.0	1,344.9	1,364.6	18.4
유로/원	1,555.1	1,568.1	1,553.7	1,567.2	10.3
엔/원 (100엔)	872.1	878.9	871.2	878.2	4.5
위안/원	200.5	202.6	200.5	202.5	1.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,627.3	-0.85	-1,552.1	859.6	-952.2
KOSDAQ	812.4	0.70	27.2	-154.4	121.4
국채 선물	102.0	-0.70	-318.4	14.5	305.0
달러 선물	1,359.4	0.98	138.3	-256.3	141.8
CDS 5YR	21.22	-0.23	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	-0.34	USD/CNY	6.71	0.04
USD/SEK	9.78	0.18	USD/HKD	7.84	0.01
USD/CHF	0.82	0.16	USD/INR	95.87	0.32
AUD/USD	0.71	-0.13	USD/TWD	31.86	0.21
USD/BRL	5.15	0.05	USD/THB	33.28	0.21
USD/MXN	17.16	0.10	USD/MYR	4.09	0.27
USD/RUB	84.24	-0.21	USD/VND	25,963.0	-0.10

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,585.7	-0.45	일본 10YR	3.042	4.93
미국 나스닥	25,981.6	-0.78	독일 10YR	3.558	2.52
독일 DAX30	25,402.3	-0.15	영국 10YR	5.329	1.05
일본 Nikkei	63,484.1	-0.01	중국 10YR	1.700	-0.35
중국 상해	3,864.3	-0.54	WTI 선물	105.83	4.38
홍콩 항셱	24,667.2	-1.00	금 선물	4,337.8	0.08
인도 센섹스	74,003.8	-1.04	은 선물	64.3	0.96

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	3.61	3.6	3M	4.056	1.8
3YR	4.09	6.6	2YR	4.665	0.3
10YR	4.60	6.4	10YR	5.002	1.2
30YR	4.73	3.1	30YR	5.368	2.1
CD 3M	3.17	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.718	0.053	1M	-0.60	-0.15
IRS 3Y	4.153	0.080	2M	-1.15	-0.20
IRS 5Y	4.273	0.090	3M	-1.95	-0.20
CRS 1Y	3.620	0.035	6M	-4.80	-0.40
CRS 3Y	3.810	0.045	1Y	-10.90	-0.40
CRS 5Y	3.800	0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (9/15)	금일 (9/16)	익일 (9/17)
한 8월 수출물가 전년비 (42.4%, 둔화, ★★, 06:00) 중 8월 소매판매 전년비 (0.4%, 하회, ★★, 11:00) 중 8월 산업생산 전년비 (5.2%, 상회, ★★, 11:00) 유로 9월 ZEW 서베이 (25.8, 하락, ★★, 18:00) 미 9월 엠파이어 제조업지수 (7.6, 하회, ★★, 21:30)	일 8월 무역수지 (예 -1,054.5b, ★★, 08:50) 영 8월 소비자물가 전년비 (예 3.1%, ★★, 15:00) 미 8월 소매판매 전년비 (예 0.8%, ★★, 21:30) 미 9월 NAHB 주택시장지수 (예 34, ★, 23:00)	유로 ECB 1년 기대 물가 (예 3.1%, 17:00) 미 주간 신규 실업수당청구 (예 207k, ★★, 21:30) 미 8월 주택착공건수 연율 (예 1,319k, ★★, 21:30)
	미 연준 FOMC (16~17일)	미 정책금리 (예 4.00%, 인상, 03:00) 영 BOE 기준금리 (예 3.75%, 동결, 20:00) 일 BOJ 금정위 (17~18일)

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.