

Daily FX Market Commentary

달러/원 단기 고점, 그것이 알고싶다

[금일 달러/원 환율 1,380~1,390원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 원화에 부정적인 대외 환경 속, 네고 출회 규모가 관건

전일 달러/원 환율은 위험선호 회복에 따른 달러화 약세에 오전장 1,380원선을 하회. 하지만 최근 반등 흐름 속 매수세 유입되며 하방 제한되었으며, 장중 BOJ 금리 인상 결정에도 일부 반대표 등 추가 인상 불확실성에 엔화 약세 보이자 원화 동조. 서울장 종가는 전일 대비 1.1원 상승한 1,383.3원 기록. 야간장에서는 BOJ 추가 긴축 기대 약화에 따른 엔화 약세에 동조하며 전일 6시 종가 대비 4.0원 상승한 1,385.5원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 3.95원 상승한 1,386.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,380~1,390원 범위에서 등락 예상. 미국 장기금리 재상승과 고유가 등 대외 환경은 원화에 부정적. BOJ 인상에도 엔화가 약세 보인 점 역시 원화 부담 요인. 하지만 반도체주 중심 위험선호 회복과 수출업체 달러 공급은 환율 상단 제약 요소. 달러/원의 기술적 반등 탄력 속, 연후 앞두고 출회될 네고 규모가 관건. 금일 환율은 1,390원을 1차 저항선으로 두고 1,380원대에서 혼조세 예상

[글로벌 동향] BOJ의 추가 긴축 기대 약화에 엔화 약세, 달러는 약보합

전일 미 달러화는 일본 BOJ 추가 긴축 기대 약화에 따른 엔화 약세에도 유로와 파운드 반등에 약보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.02% 하락한 100.21pt 기록. BOJ는 정책금리를 예상대로 25bp 인상하며 1.25% 도달. 하지만 위원 2명의 인상 반대로 추가 긴축 기대가 약화하며 엔화는 약세. 이에 달러/엔 환율이 158엔을 상회했으나, 당국의 레이트 체크 소식에 156엔대로 반락. 한편 미 국채금리는 연준 긴축 기대와 고유가 지속 등에 장단기 모두 상승. 10년물은 6.3bp 상승한 4.99%로 5%대 진입 재시도. 국제유가는 중국의 대이란 외교적 압박과 사우디 원유 공급 차질 완화 기대에 1.58% 하락. 하지만 여전히 배럴당 100달러를 상회하며 고유가 국면 지속. 미국 8월 제조업 생산은 전월대비 0.3% 감소하며 7개월 연속 증가세가 종료. 뉴욕증시는 반도체주 반등에 나스닥이 상승했으나, 다우는 하락하며 혼조 마감

[마켓 이슈] 바닥 찍고 올라가는 달러/원, 1차 저항선 1,390원 부근에 근접

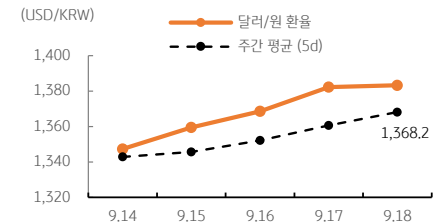
달러/원 환율은 지지난주 저점 확인한 뒤 단기적인 되돌림이 나타나는 국면. 고유가와 미국 장기금리 상승, 연준 긴축 전환, 외국인 주식 순매도세와 국민연금 환 헤지 중단 등 원화에 비우호적 재료가 한꺼번에 겹친 탓. 특히 수출업체도 환율 반등을 확인하며 추가 상승 가능성을 지켜보는 관망세에 돌입. 어느 정도 고점이 확인되기 전까진 네고 물량 출회가 더딜 수 있어 단기 수급 측면에서도 상방 압력이 이어질 소지. 지난주를 기점으로 주요 경제지표와 통화정책회의 이벤트가 마무리된 만큼, 금주는 가격 움직임 자체가 시장 심리와 수급 강도를 좌우할 가능성이 높음. 단기 상단을 가능하는 기술적 지표로 피보나치 되돌림에 주목할 필요. 지난 두 달 동안 1,550원 고점에서 1,340원 저점까지의 하락폭 기준으로, 23.6% 되돌림인 1,390원 부근이 1차 저항선. 저항선 돌파 시 빅 피커 1,400원, 이후 38.2% 되돌림인 1,420원 순으로 다음 저항선 후보

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,380~1,390	1,383.3
유로/원	1,585~1,595	1,588.2
엔/원 (100엔)	875~888	880.3
위안/원	206.0~207.5	206.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

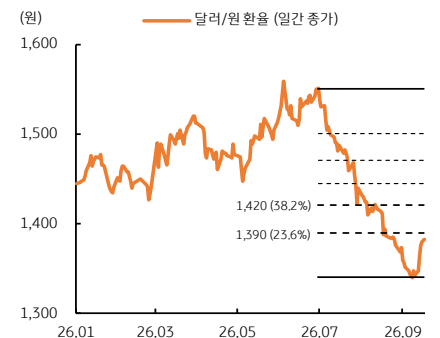
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.21	-0.02
유로/달러 (EUR)	1.149	0.09
달러/엔 (JPY)	156.88	0.58
파운드/달러 (GBP)	1.339	0.26
달러/위안 (역외, CNH)	6.696	-0.12
달러/원 (06:00, 원)	1,385.5	4.0
NDF 1M (원)	1,386.80	3.95
1개월 스왑포인트 (원)	-0.45	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 1차 저항선은 1,390원 부근 (피보나치)



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 결정에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙자료로 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)	1,380.1	1,387.1	1,379.7	1,383.3	1.1
달러/원 (06:00)	1,382.2	1,390.2	1,379.7	1,385.5	4.0
유로/원	1,583.7	1,593.3	1,583.7	1,588.2	2.3
엔/원 (100엔)	883.7	887.3	878.3	880.3	-7.9
위안/원	205.5	207.1	205.5	206.5	0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,894.2	2.66	448.6	-3,635.9	1,532.2
KOSDAQ	827.1	0.60	-47.8	15.9	22.6
국채 선물	102.3	0.08	1,349.3	12.3	-1,361.5
달러 선물	1,382.3	0.05	489.3	-332.8	-121.4
CDS 5YR	20.96	0.21	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	-0.34	USD/CNY	6.70	-0.15
USD/SEK	9.83	0.08	USD/HKD	7.84	-0.02
USD/CHF	0.82	-0.30	USD/INR	95.89	-0.06
AUD/USD	0.71	0.18	USD/TWD	31.81	-0.30
USD/BRL	5.14	0.24	USD/THB	33.32	0.09
USD/MXN	17.23	0.38	USD/MYR	4.08	-0.45
USD/RUB	84.16	-0.44	USD/VND	26,024.0	0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,650.5	0.17	일본 10YR	2.989	-0.68
미국 나스닥	26,522.6	0.39	독일 10YR	3.537	4.78
독일 DAX30	25,304.1	-1.60	영국 10YR	5.295	7.77
일본 Nikkei	65,019.0	1.38	중국 10YR	1.695	-0.51
중국 상해	3,911.9	0.94	WTI 선물	100.30	-1.58
홍콩 항셍	24,750.8	0.60	금 선물	4,424.9	0.57
인도 센섹스	74,295.0	-0.03	은 선물	67.1	1.59

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.00	-	FFR	3.75~4.00	-
1Y	3.67	0.4	3M	4.080	1.5
3YR	4.04	-2.8	2YR	4.748	8.2
10YR	4.47	-4.0	10YR	4.997	6.3
30YR	4.57	-3.4	30YR	5.327	4.0
CD 3M	3.20	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (bp)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.718	-0.020	1M	-0.45	0.20
IRS 3Y	4.073	-0.018	2M	-1.30	0.15
IRS 5Y	4.163	-0.008	3M	-2.15	0.15
CRS 1Y	3.545	0.020	6M	-5.40	0.20
CRS 3Y	3.670	-0.035	1Y	-12.00	0.10
CRS 5Y	3.655	-0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (9/18)	금일 (9/21)	익일 (9/22)
한 8월 생산자물가 전년비 (7.9%, 상회, ★, 06:00) 일 8월 소비자물가 전년비 (1.9%, 하회, ★★★, 08:30) 영 8월 소매판매 전월비 (0.5%, 상회, ★★, 15:00) 미 8월 산업생산 전월비 (0.0%, 하회, ★, 22:15)	한 9월 1~20일 수출 전년비 (전, 56.0%, ★★, 09:00) 한 9월 1~20일 수입 전년비 (전, 19.0%, ★★, 09:00)	유 9월 소비자신뢰지수 (예, -16.0, ★, 23:00) 미 9월 리치몬드 연은 제조업지수 (예, 2, ★, 23:00)
일 BOJ 금리 결정 (1.25%, 12:00)	중 인민은행 대출우대금리 1년물 (예, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (예, 3.50%, 10:00) 미 오스틴 골스비 시카고 연은 총재 연설 (19:30)	미 존 월리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (23:05) 미 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설 (23:20)

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.