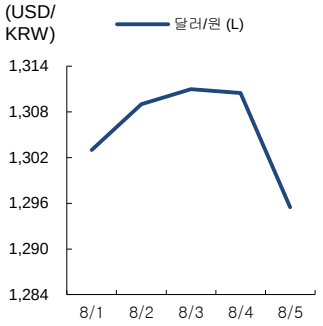
Weekly

외환/금리스왑 동향 및 전망

2022-08-08

외환시장



딜러 전망치	예상레인지	
	저점	고점
달러원	1300	1325
달러엔	134.0	137.0
엔원	948	988
유로달러	1.015	1.035
유로원	1319	1371

전주 동향

Seoul 전전주 종가 대비 4.9원 상승한 1,304.0원에 개장한 달러원 환율은 미국 긴축 경계감 속에 주 초반 상승세를 보임. 펠로시 미국 하원 의장의 대만 방문 소식에 지정학적 리스크가 부각되며 1,315.0원까지 상승했으나 이월 네고물량이 유입되고 외국인들이 일주일 내내 순매수를 보이자 하락전환함. 금요일에 달러화가 약세를 보이고 미국 고용지표 발표를 앞둔 경계감 속에 달러원도 1,300원을 하회하며 전전주 종가 대비 0.8원 하락한 1,298.3원에 거래를 마감함.

금주 전망

달러/원 주말 사이 달러원 환율은 미국 고용지표가 시장예상치를 상회한 결과가 나오자 미국 긴축 우려감이 커진 영향으로 전일 종가 대비 6.25원 상승한 현물환 기준 1,304.55원에 NDF 거래를 마감함. 금주 서울외환시장에서 달러원 환율은 금주 발표 예정인 미국 CPI 관망세 속에 1,300원대에 머물 것으로 예상됨. 또한 펠로시 미 하원의장의 대만방문 여파로 미-중간 갈등이 깊어지는 것도 달러원에 상승 재료로 작용할 것으로 보임. 그러나 최근 주식시장에 외국인투자자들이 순매수를 보이고 있고, 유가도 90달러 아래로 떨어져서 달러원 상단은 제한될 것으로 보임.

예상범위 : 1,300~1,325원

달러/엔 전주 엔화는 경기침체 우려로 미 10년물 국채 수익율 하락하자 달러대비 강세를 보임. 하지만 미국 7월 비농업 고용이 52만명 증가, 시장의 예상보다 2배 이상 높은 수치를 기록하고 7월 실업률도 전월 대비 하락하며 연준의 긴축 행보에 힘을 실어주자 미 국채 10년물 수익율 역시 가파르게 상승, 캐리 수요 반영하며 엔화는 다시 약세를 보임. 금주 엔화는 수요일 발표 예정된 미 CPI에 주목하며 숨 고르기 양상을 보이겠지만 글로벌 달러 강세 기조 이어짐에 따라 당분간 약세 지속될 것으로 보임

달러/엔 예상범위 : 134.0~137.0엔 | 엔/원(100) 예상범위 : 948~ 988원

유로/달러 전주 유로화는 글로벌 달러 약세 움직임에 살짝 반등하며 1.02레벨을 회복함. 하지만 금요일 발표된 독일 산업 생산지수가 전월 대비 증가하였음에도 불구하고 미국 비농업 고용지표가 큰 폭의 증가를 보이며 연준의 매파적인 통화 정책에 힘을 실어주자 다시 약세로 전환, 1.01 레벨로 하락함. 영란은행의 50bp 금리 인상도 경기침체에 대한 우려로 희석되며 유로화 강세를 견인하지 못함. 금주 유로화는 미국의 공격적인 긴축과 여전히 원만하지 않은 에너지 공급 문제 등에 의해 달러 대비 약세를 이어나갈 것으로 보임

유로/달러 예상범위 : 1.015~1.035달러 | 유로/원 예상범위 : 1,319~ 1,371원

ECONOMIST VIEW

Economist

소재용 jyso@shinhan.com

백석현 seokhyun100@shinhan.com

이영화 younglee@shinhan.com

지난 한 주간 미국 인플레 압력 여전함이 확인되고(6월 PCE 물가, 고용비용지수) 미국 하원의장의 전격 대만 방문에 미·중 긴장이 고조되기도 했으나, 우려했던 물리적 충돌 없었던 데다 최근 유가 및 장기 금리가 하락하면서 시장 심리는 개선. 그러나, 연준 인사들이 인플레이션 억제 의지를 표출하며 정책 전환 기대는 시기상조임을 강조한 가운데 7월 미국 고용 및 소비자물가지수(CPI) 경계감으로 인해, 달러화는 1,300원 부근에서 다시 저가 매수세 유입될 가능성

2022-08-08

스왑시장

금리 스왑(IRS) 동향 및 전망

전주 IRS 금리는 높은 변동성 장세 보였으나, 박스권 흐름을 이어가며 소폭 상승 마감함. 지표 부진과 미-중 갈등으로 인한 안전 자산 선호가 우위를 보였으나, 연준 위원들의 매파적인 발언으로 금리 하락 제한되며, 국내 금리는 주간으로 소폭 상승 마감함.

금주 IRS 금리는 국내 채권 시장의 우호적인 수급 흐름이 지속되며 하방 압력이 우위를 보일 것으로 전망. 다만 미국의 물가지표 발표를 앞두고 있어 추가적인 강세는 제한되겠으나, 채권 시장의 대기 매수세 유입으로 상방 경직성 보일 것으로 판단.

FX 스왑 동향 및 전망

전주 지난주는 주초반 연준의 금리인상 속도 조절에 대한 기대가 지속되면서 소폭 상승 흐름을 이어갔으나 이후 연준 인사들의 높은 물가 및 이에 대응한 금리 인상이 길어질 수 있다는 매파적 발언이 재차 부각되며 하락 마감함.

금주 금주는 초단기물 달러화 유동성은 양호한 가운데 지난 주말 미국의 고용지표가 예상치 대비 양호한 결과를 보이면서 경기침체 우려보다 인플레이션에 대한 우려에 무게감이 실리며 추가 금리 인상 등의 기대감이 높아져 전반적인 하락 흐름이 이어질 것으로 전망됨.

통화 스왑(CRS) 동향 및 전망

전주 CRS 금리는 부채 발행 및 재정 거래 물량 유입으로 큰 폭 상승 마감함. 주 초반 대규모 부채 발행 물량 유입과 에셋 스왑 부재로 상승 압력이 우세 하였으나, 주 후반으로 갈수록 추가 상승세 제한되며 상승 폭 일부 되돌림.

금주 CRS 금리는 에셋 스왑 우위 흐름 지속되며 하방 압력이 우위를 보일 것으로 전망. 스왑 베이시스 및 미 금리와의 축소로 에셋 스왑 물량이 우위를 보일 것으로 판단되며, 장,단기 수익률 스프레드는 축소 압력이 우세 할 것으로 판단.

금주 주요 일정

2022.8.08(월)	2022.8.09(화)	2022.8.10(수)	2022.8.11(목)	2022.8.12(금)
중국) 무역수지(7월)	미국) 비농업부문 생산성(2분기)	중국) 소비자물가지수(7월) 독일) 소비자물가지수(7월) 미국) 근원소비자물가지수(7월) 미국) 원유재고	미국) 신규실업수당청구건수(7월) 미국) 생산자물가지수(7월)	유로) 산업생산(6월)

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,303.50	192.90
고가	1,304.60	193.10
저가	1,296.10	192.00
종가	1,298.30	192.27
전주비	-0.80	-0.25
평균환율	1,299.30	192.20
NDF(1M)	1,303.15	
달러인덱스	106.63	

주요 통화 환율

통화	환율	전주비
USD/KRW	1,298.30	-0.80
JPY/KRW	974.08	-2.65
EUR/KRW	1,328.29	+1.91
GBP/KRW	1,576.66	-7.34
AUD/KRW	904.66	-5.62
XAU/KRW	74,694.96	+893.61
USD/JPY	134.97	+1.78
EUR/USD	1.0181	-0.0037

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전주비	CRS[1]	전주비
1Y	3.1200	+0.02	2.2050	+0.14
2Y	3.1250	+0.06	2.2400	+0.10
3Y	3.0625	+0.04	2.2650	+0.13
4Y	3.0200	+0.04	2.1700	+0.14
5Y	2.9825	+0.04	2.1200	+0.13
7Y	2.9300	+0.05	1.9750	+0.12
10Y	2.8800	+0.05	1.9500	+0.12

1) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전주비
CD 91일물	2.74	+0.01
통안 1년	2.909	-0.11
통안 2년	3.073	+0.06
국고채 3년	3.079	+0.07
국고채 5년	3.099	+0.03
국고채 10년	3.124	-0.00
국고채선물(3년)	105.41	-0.12

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	종가(Mid)	전주비	CRS 환산
1M	-60	+0	1.81%
3M	-225	-25	1.94%
6M	-610	-30	2.09%
1Y	-1,290	-110	2.18%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전주비	IRS[2]	전주비
1Y	3.246	+0.30	3.373	+0.31
2Y	3.228	+0.34	3.205	+0.35
3Y	3.169	+0.36	2.977	+0.35
5Y	2.956	+0.28	2.710	+0.29
10Y	2.826	+0.17	2.608	+0.17

2) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

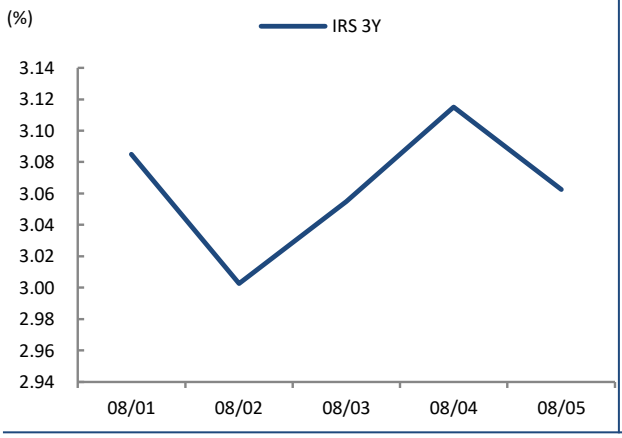
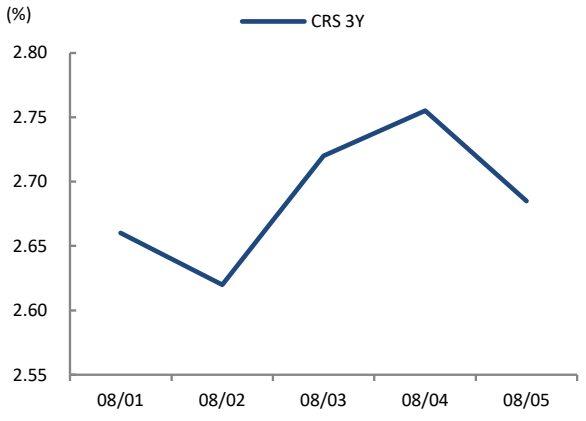
주요 증시

증시	종가	전주비	
KOSPI	2,490.80	+39.30	+1.60%
미국 DOW	32,803.47	-41.66	-0.13%
중국 상해종합	3,227.03	-26.21	-0.81%
일본 NIKKEI 225	28,175.87	+374.23	+1.35%
영국 FTSE 100	7,439.74	+16.31	+0.22%

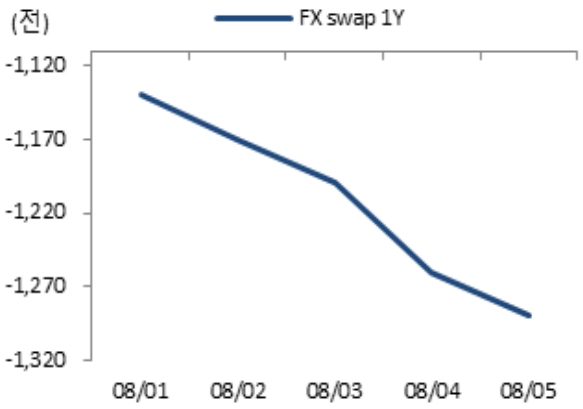
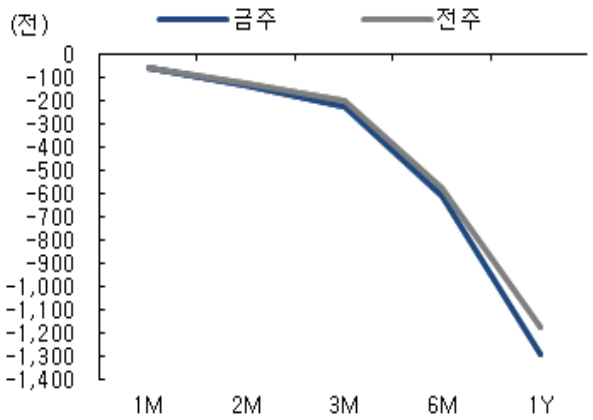
기타

종목	종가	전주비
WTI (선물)	88.03	-9.99
금 (선물)	1,790.30	+10.95
3M $ LIBOR	2.86671	+0.07842
3M EURIBOR	0.27700	+0.04500
KOR 5Y CDS	42.64	-0.15

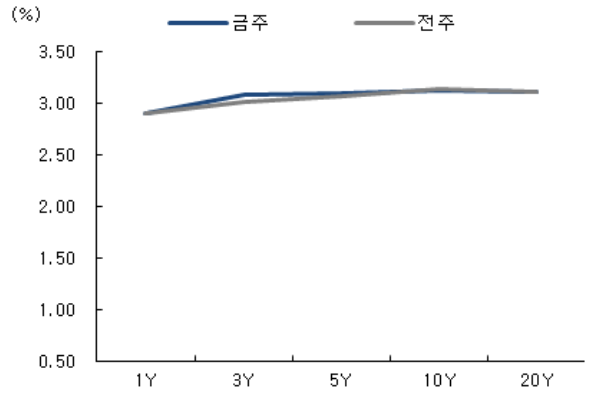
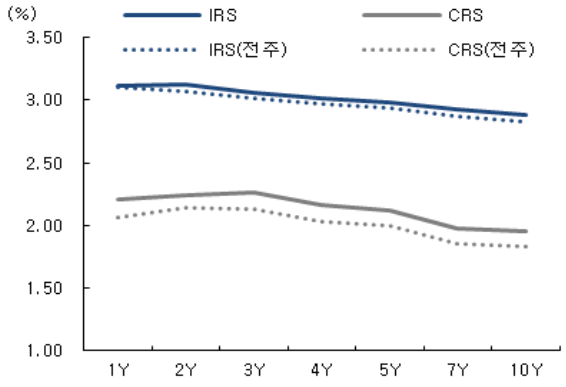
스왑금리 단기 추이

IRS 3Y	CRS 3Y
	

FX Swap 단기 추이

FX Swap 1Y	FX Swap 수익률 곡선
	

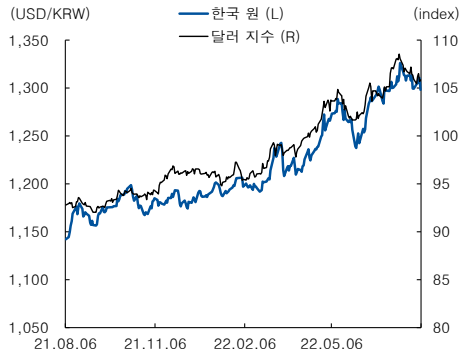
주요 금리 수익률 곡선 단기 추이

국고채 수익률 곡선	IRS / CRS 수익률 곡선
	

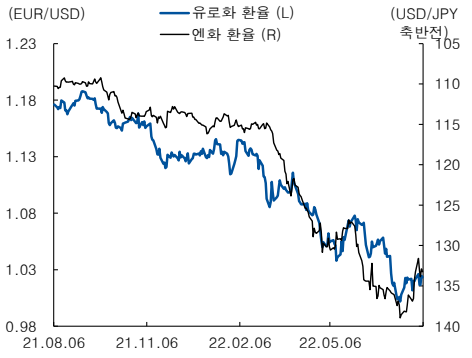
자료:Bloomberg, 신한은행 S&T센터

주요 환율의 최근 1년간 추이

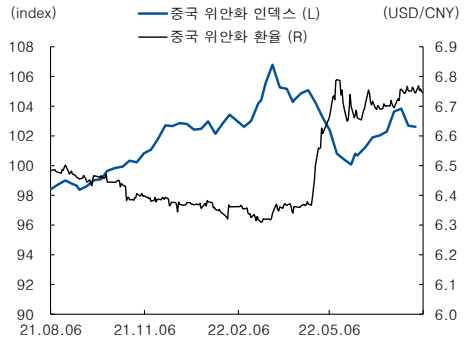
달러지수와 원화 환율



유로화 환율과 엔화 환율

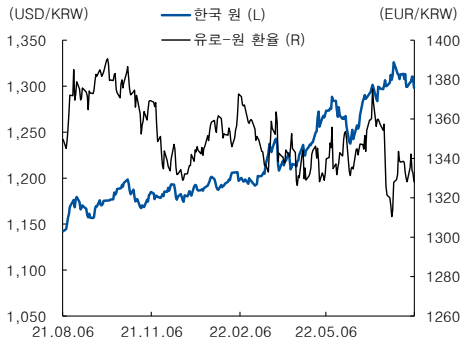


중국 위안화 지수와 위안화 시장 환율

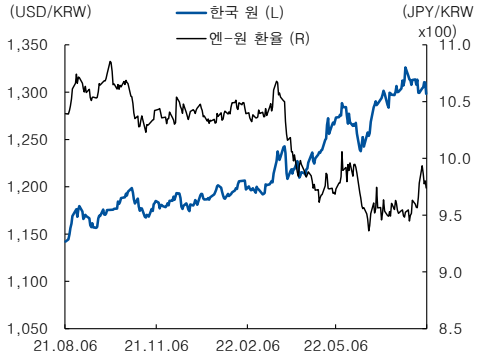


주요 재정환율의 최근 1년간 추이

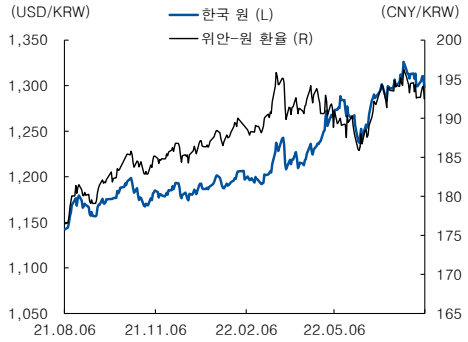
유로-원 재정 환율



엔-원 재정 환율

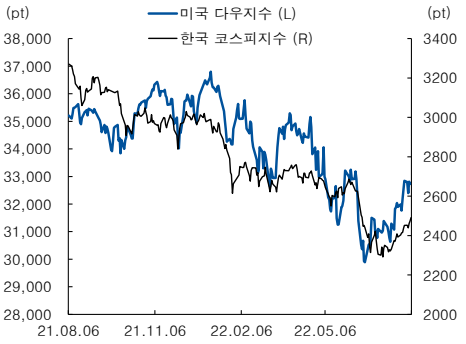


위안-원 재정 환율



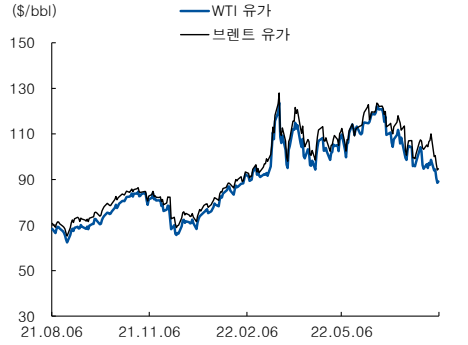
금융 시장 주요 가격 변수 최근 1년간 추이

미국 다우지수와 한국 코스피 지수



한국과 미국의 10년물 채권 금리

WTI 유가와 브렌트 유가



자료:Bloomberg, 신한은행 S&T센터

· 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.