Daily
FX Market
Commentary

연준 인사들의 매파적 발언에 달러 강세 지속

[금일 달러/원 환율 1,387~1,397원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

달러/원 환율, 외환당국 개입 경계와 강달러에 박스권 등락 예상

전일 달러/원 환율은 간밤 미국 3월 소매판매 지표의 시장 예상 상회에 따른 달러 강세와 중동 지역 확전 가능성으로 인한 위험회피 심리, 국내 증시 급락 및 외국인 투자자 순매도에 장중 1,400원까지 급등함. 이후 외환당국 구두 개입에 상승 폭을 줄이며 10.5원 상승한 1,394.5원에 마감함. NDF 역외 환율은 간밤의 달러 강세에도 서울 환시에서 급등한 환율 레벨이 조정을 보이며 전일 종가 대비 4.25원 하락한 1,387.95원에 최종 호가됨

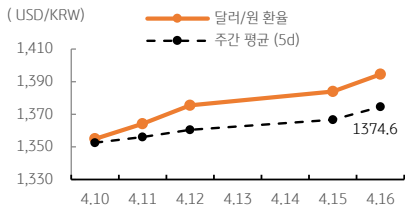
금일 달러/원 환율은 그동안의 급등과 레벨 부담으로 인해 추가 상승이 제한된 박스권 흐름이 예상됨. 최근 환율 급등에 대해 외환당국이 개입을 언급함에 따라 상단이 제약되는 모습이며, 국제유가도 소폭 하락하는 등 중동 지역의 지정학적 리스크도 진정되는 양상임. 다만 연준 인사들의 매파적 발언에 따른 강달러에 환율의 하락 폭도 크지는 않을 것으로 판단됨

금일 주요 환율 전망 (역외 거래)

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1387~1397**	**1,394.50**
유로/원	1475~1485	1,478.95
엔/원 (100엔)	895~905	902.69
위안/원	191.5~192.5	192.7

전망: KB국민은행 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: 인포맥스

글로벌 동향, 약해지는 연준의 금리인하 기대에 미 달러화 강세 지속

전일 미 달러화는 연준 의장 및 부의장의 연이은 매파적 발언에 강세를 나타냄. 주요 6개국 통화로 구성된 달러 지수는 연중 최고치이자 0.15% 상승한 106.37pt를 기록함. 16일 저녁 발표된 미국의 3월 광공업생산은 전월비 0.4% 증가하며 시장 예상에 부합함. 파월 연준 의장은 물가 둔화에 대한 확신이 부족함을 언급하며 금리인하 시점이 지연될 가능성을 시사함. 또한 제퍼슨 연준 부의장은 연설에서 올해 금리인하를 지지한다는 발언을 철회하며 매파적 기조를 보임. 이에 미국 국채금리는 장단기 모두 상승했으며, 2년물은 4.998%, 10년물은 4.672%를 기록함. 한편 IMF는 4월 세계경제전망 보고서에서 미국의 올해 성장률 전망치를 2.7%로 제시하며 지난 1월 전망 대비 0.6%p 상향 조정함. 뉴욕증시는 국채금리 상승에 혼조세를 나타냄

주요 통화 전일 동향

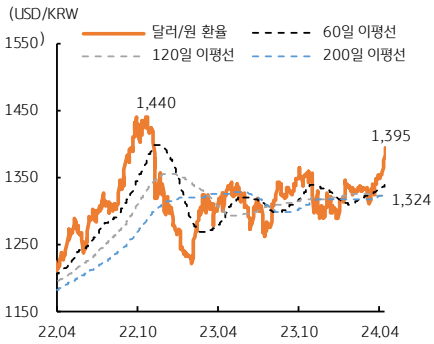
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	106.37	0.15
유로/달러 (USD)	1.062	-0.06
달러/엔 (JPY)	154.75	0.31
파운드/ 달러 (GBP)	1.243	-0.16
달러/위안 (역외, CNH)	7.264	0.07
NDF 1M (원)	1,387.95	-4.25
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.30	-0.20

자료: 인포맥스, 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%)

마켓 이슈, 달러/원 환율 1,400원 도달, 원인은 강달러와 대외 불안심리

전일 달러/원 환율은 장중 2022년 11월 이후 최고치인 1,400원에 도달했음. 전일 환율 급등의 원인은 1) 전전일 미국 3월 소매판매 지표 호조에 따른 장기 국채금리 급등과 강달러, 2) 일본 엔화 및 중국 위안화 등 주변국 통화의 약세, 3) 이스라엘 보복 예고 등 중동 확전 가능성에 따른 위험회피심리, 4) 국내 증시 조정과 외국인 투자자의 투매 등으로 판단됨. 현재 환율 레벨에서는 기술적 저항선 (200일 이평선 1,324원 등)이 없다는 점에서 다음 레벨은 2022년 하반기 고점인 1,440원까지 열어 두어야 하는 상황임. 다만 최근 환율이 3거래일 연속 30원 이상 급등해 레벨 부담이 커졌다는 점, 외환당국 개입에 대한 경계 심리가 나타나고 있다는 점, 2022년 대비 상대적으로 우호적인 대내외 매크로 환경 (수출 및 경상수지 등)에 현재 환율 레벨은 과도하며, 오히려 급격한 조정이 나타날 가능성도 배제할 수 없다는 판단

달러/원 환율, 2022년 하반기 이후 최고치



자료: 인포맥스

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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,389.9	1,400.0	1,387.2	1,394.5	10.5
유로/원	1,470.5	1,485.4	1,470.5	1,479.0	3.2
엔/원 (100엔)	897.4	906.9	897.4	902.7	3.1
위안/원	193.1	193.4	192.4	192.7	1.5
CDS 5YR	-	-	-	40.16	1.14

자료: 인포맥스

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	금융시장		주체별 수급 (십억 원)		
	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	2,609.6	-2.28	-267.8	494.3	-236.4
KOSDAQ	832.8	-2.30	-158.0	185.0	-10.0
국채 선물	104.2	-0.14	-833.5	-2.6	849.9
달러 선물	1,393.8	0.97	116.3	27.2	-140.5

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	0.30	USD/CNY	7.24	-0.01
USD/SEK	10.96	0.68	USD/HKD	7.83	0.04
USD/CHF	0.91	0.14	USD/INR	83.64	0.17
AUD/USD	0.64	-0.64	USD/TWD	32.58	0.34
USD/BRL	5.28	1.90	USD/THB	36.70	-0.11
USD/MXN	17.07	2.14	USD/MYR	4.79	0.27
USD/RUB	94.05	0.62	USD/VND	25,265.0	0.58

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 금융시장 동향

지수	종가	전일비 (%)	금리/상품	종가	비 (bp, %)
S&P 500	5,051.4	-0.21	일본 10YR	0.872	0.64
미국 나스닥	15,865.3	-0.12	독일 10YR	2.491	4.35
독일 DAX30	17,766.2	-1.44	영국 10YR	4.304	6.11
일본 Nikkei	38,471.2	-1.94	중국 10YR	2.359	-0.79
중국 상해	3,007.1	-1.65	WTI 근월	85.36	-0.06
홍콩 항셍	16,249.0	-2.12	LME 구리	9,468.0	-1.13
인도 센섹스	75,038.2	0.00	금 근월	2,410.0	1.13

자료: 인포맥스

▷ 한국과 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.50	-	FFR	5.25~5.50	-
1Y	3.46	1.1	3M	5.363	-1.2
3YR	3.47	2.9	2YR	4.998	6.7
10YR	3.62	5.7	10YR	4.672	6.4
30YR	3.43	3.6	30YR	4.766	4.6
CD 3M	3.56	0.0	Libor 6M	5.733	2.3

자료: 인포맥스

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.545	0.010	1M	-2.30	-0.20
IRS 3Y	3.493	0.043	2M	-4.55	-0.15
IRS 5Y	3.485	0.053	3M	-6.90	-0.15
CRS 1Y	3.415	-0.020	6M	-14.70	-0.30
CRS 3Y	3.255	0.015	1Y	-29.80	-0.80
CRS 5Y	3.285	0.030			

자료: 인포맥스

▷ 주요 경제지표 일정

전일 (4/16)	금일 (4/17)	익일 (4/18)
한 3월 수입물가지수 전월비 (0.4%, 하회, ★★, 06:00) 중 1분기 국내총생산 전기비 (1.6%, 상회, ★★★, 11:00) 영 2월 ILO 실업률 3개월 (4.2%, 상회, ★★, 15:00) 미 3월 주택착공건수 (1,321k, 하회, ★★, 21:30) 미 3월 광공업생산 전월비 (0.4%, 부합, ★★★, 22:15)	일 3월 무역수지 (예, ¥345.5b, ★★, 08:50) 영 3월 소비자물가 전월비 (예, 0.4%, ★★, 15:00) 유로 3월 소비자물가 전월비 (예, 0.8%, ★★, 18:00)	미 필라델피아 연준 경기 전망 (예, 2.3, ★, 21:30) 미 3월 CB 선행지수 전월비 (예 -0.1%, ★★, 23:00) 미 3월 기존주택매매 (예, 4.20m, ★★, 23:00)
미 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설 (08:30) 국제통화기금 (IMF) 세계경제전망 보고서 (22:00)	미 모기지은행협회 (MBA) 주간 모기지신청 (20:00) 미 에너지정보청 (EIA) 주간 원유재고 (23:30) 한 이창용 한국은행 총재 미국 연설 (23:30)	미 연준 베이지북 (03:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 215k, 21:30) G20 재무장관 및 중앙은행 총재 회의 (23:00)

자료: 인포맥스, 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.