KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

큰 산은 넘었지만, 개운치 않은 뒷맛

[금일 달러/원 환율 1,424~1,433원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 아직은 빅 이벤트 소화하며 관망 장세, 박스권 등락 예상

전일 달러/원 환율은 완화적 BOJ에 따른 엔화 약세에 1,430원으로 상승 개장. 이후 월말 네고 물량 출회되며 오후장부터 하락으로 전환. 장중 외국인의 국내증시 순매도 등에도 수출업체의 달러 매도가 우위를 보이며 1,420원대 진입, 전일 종가 대비 2.1원 하락한 1,424.4원에 정규장 마감. 연준 위원들의 매파적 발언에 따른 달러 강세에 상승으로 전환하며 1,433.0원에 마감. 역외 NDF 환율은 4.80원 상승한 1,427.30원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,430원 부근 상승 개장 예상. 연준 인사들의 매파적 발언이 달러 강세 자극. 한미 관세 협상 프라이싱 과정이 진행되며 원화는 제한적 움직임. 다만 월초 이월 네고 물량 출회 기대, 증시 호조 등 위험선호심리는 원화에 긍정적. 또한 미국 셧다운 장기화 우려 부각될 시, 달러 약세 전환도 가능. 금일 환율은 지난주 빅 이벤트 소화하며 박스권 등락 예상

[글로벌 동향] 미 연준 위원들 간 의견 대립 확인, 한중 통화스와프 연장

전일 미 달러화는 FOMC 이후 연준 위원들의 매파적인 발언을 소화하며 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.16% 상승한 99.71pt 기록. 로리 로건 댈러스 연은 총재는 10월 회의에서 금리를 내려선 안 됐다고 언급. 그녀는 인플레이션이 연준 목표치를 오래 상회할 가능성이 크다며 12월에도 인하 반대 입장. 클리블랜드 연은의 베스 해맥 총재는 이번 회의에서 금리를 동결했다면 좋았을 것이라며 매파적인 발언. 그녀는 물가를 목표치 수준으로 낮추기 위해 제약적인 정책을 유지해야 한다고 강조. 한편 크리스토퍼 월러 연준 이사는 12월 추가 금리인하 주장. 그는 노동시장이 가장 큰 걱정거리이며, 인플레이션은 그리 높지 않다며 인하 필요성 역설. 월러 이사 발언 직후 미 장단기 국채금리는 일제히 하락 전환. 한편 APEC 회담에서 한중 중앙은행은 4천억 위안 규모 원-위안 통화스와프 계약을 연장 (5년 만기)

[마켓 이슈] 대미 투자 200억, 숨통은 트였지만 외환보유액 복원력은 과제

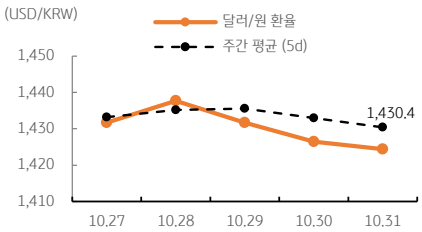
이번 한미 협상에서 정부가 발표한 연간 200억 달러 현금 조달 방안이 시장의 새로운 논점으로 부상. 정부는 외화자산 운용수익 등으로 연간 150억~200억 달러의 충당이 가능하다는 입장. 하지만 당초 외환보유액으로 유입될 운용수익을 대미 투자에 전용할 경우, 보유액 복원 여력이 약화할 가능성. 과거 데이터를 보면, 외환당국이 시장안정을 위해 대규모 달러 매도 개입을 했을 때 외환보유액은 오히려 늘었거나 (2021년), 매도 규모보다 보유액 감소 폭이 더 적었음 (2022~2024년). 이는 늘어난 외화 운용수익이 달러 매도 개입으로 인한 외환보유액 감소분을 일부 상쇄했기 때문. 따라서 운용수익 상당 부분이 대미 투자에 사용한다면, 달러 매도 개입 시 외환보유액 감소 속도가 더욱 빨라질 가능성. 이 경우 대외건전성 측정 지표 중 하나인 단기외채/외환보유액 비율은 상승. 즉, 정부가 밝힌 '현금 납입 시기 및 금액 조정 근거 마련'의 구체적 내용이 관건

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,424~1,433**	**1,424.4**
유로/원	1,645~1,655	1,648.3
엔/원 (100엔)	920~930	924.4
위안/원	200.0~201.0	200.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



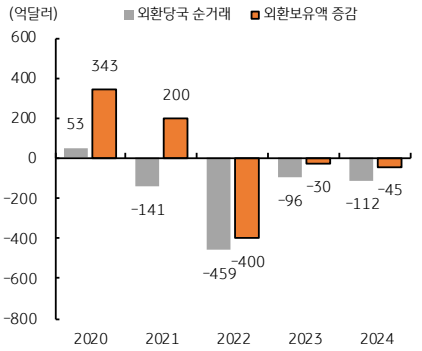
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.71	0.16
유로/달러 (EUR)	1.154	-0.22
달러/엔 (JPY)	153.98	-0.09
파운드/달러 (GBP)	1.315	0.01
달러/위안 (역외, CNH)	7.122	0.16
달러/원 (야간, 원)	1,433.00	6.50
NDF 1M (원)	1,427.30	4.80
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.90	0.00

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%)

외환당국 시장안정조치 규모 및 외환보유액 증감



자료: 한국은행, 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 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	1,430.0	1,430.4	1,424.1	1,424.4	-2.1
달러/원 (야간)	1,430.0	1,433.0	1,424.1	1,433.0	6.5
유로/원	1,650.6	1,655.1	1,648.0	1,648.3	-10.5
엔/원 (100엔)	926.8	930.1	924.2	924.4	-7.6
위안/원	200.9	201.2	200.3	200.3	-0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,107.5	0.50	1,321.2	-201.8	-1,106.4
KOSDAQ	900.4	1.07	195.4	-335.7	144.3
국채 선물	106.4	0.08	-159.5	-106.2	282.1
달러 선물	1,424.0	-0.24	-12.3	80.1	-126.6
CDS 5YR	21.78	-0.09	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	0.19	USD/CNY	7.12	0.09
USD/SEK	9.49	0.55	USD/HKD	7.77	0.01
USD/CHF	0.80	0.29	USD/INR	88.74	0.15
AUD/USD	0.65	-0.15	USD/TWD	30.82	0.29
USD/BRL	5.37	-0.13	USD/THB	32.38	-0.03
USD/MXN	18.58	0.25	USD/MYR	4.19	-0.29
USD/RUB	80.91	1.31	USD/VND	26,227.0	-0.35

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,840.2	0.26	일본 10YR	1.659	1.16
미국 나스닥	23,725.0	0.61	독일 10YR	2.643	-0.51
독일 DAX30	23,958.3	-0.67	영국 10YR	4.424	-0.95
일본 Nikkei	52,411.3	2.12	중국 10YR	1.761	-1.29
중국 상해	3,954.8	-0.81	WTI 선물	60.98	0.68
홍콩 항셍	25,906.7	-1.43	금 선물	3,996.5	-0.48
인도 센섹스	83,938.7	-0.55	은 선물	48.2	-0.94

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.75~4.00	-
1Y	2.44	-1.1	3M	3.827	-2.1
3YR	2.72	-1.6	2YR	3.578	-3.4
10YR	3.06	1.1	10YR	4.079	-2.2
30YR	2.99	3.8	30YR	4.653	-0.4
CD 3M	2.55	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.573	-0.023	1M	-1.90	0.00
IRS 3Y	2.665	-0.033	2M	-4.10	0.00
IRS 5Y	2.783	-0.013	3M	-6.05	0.00
CRS 1Y	2.200	0.005	6M	-11.30	0.10
CRS 3Y	2.300	0.010	1Y	-20.00	-0.10
CRS 5Y	2.415	0.020			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (10/31)	금일 (11/3)	익일 (11/4)
한 9월 산업생산 전월비 (-1.2%, 하회, ★, 08:00) 일 10월 도쿄소비자물가 전년비 (2.8%,상회,★★,08:30) 중 10월 제조업 PMI (49.0, 하회, ★★, 10:30) 유 10월 소비자물가 전년비 (2.1%, 부합, ★★★, 19:00)	호 S&P 10월 제조업 PMI (49.7, ★, 07:00) 한 S&P 10월 제조업 PMI (전, 50.7, ★, 09:30) 유 HCOB 10월 제조업 PMI (예, 50.0, ★, 18:00) 영 S&P 10월 제조업 PMI (예, 49.6, ★, 18:30) 미 S&P 10월 제조업 PMI (예, 52.2, ★, 23:45)	미 10월 ISM 제조업지수 (예, 49.5, ★★★, 00:00) 한 10월 소비자물가 전년비 (예, 2.1%, ★★, 08:00)
미 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 (02:15, 22:30)		미 리사 쿡 연준 이사 연설 (04:00) 미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (20:35) 유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (16:40)

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.