Daily
FX Market
Commentary

주요국 통화 약세에 아직은 '강 달러' 환경

[금일 달러/원 환율 1,361~1,373원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

달러/원 환율, 강 달러에 상방 우위, 엔화 및 위안화 흐름에 동조할 전망

전일 달러/원 환율은 미국 연준 인사의 매파적 발언에 따른 달러 강세 및 위험선호 약화와 일본 엔화 약세에 연동해 장중 1,366.7원까지 상승했으나, 장 막판 대규모 달러 매도 물량에 반락하며 1.4원 소폭 상승한 1,361.5원에 마감함. NDF 역외 환율은 미국 2분기 경제성장률 전망치 상향 조정에 따른 국채금리 반등 및 달러 강세, 위험선호 약화로 인해 전일 종가 대비 3.75원 상승한 1,363.0원에 최종 호가됨

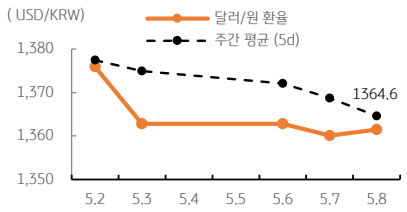
금일 달러/원 환율은 스웨덴 중앙은행의 금리인하로 촉발된 유럽 국가 통화들의 전반적인 약세 및 완화적 BOJ로 인한 엔화 약세, 미국 경제의 여전히 견고한 성장전망에 따른 연준 금리경로 불확실성, 이로 인해 지속되는 강 달러 등을 감안하여 상방 우위 흐름이 예상됨. 달러/원 환율 상단은 단기 저항선 (20일 이동평균선)인 1,373원으로 예상됨. 또한 금일 서울 환시는 국내외 이벤트가 부재한 가운데 일본 엔화 및 중국 위안화 등 주변국 통화와 국내 증시 흐름에 연동하는 장세가 예상됨

금일 주요 환율 전망 (역외 거래)

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1361~1373**	**1,361.50**
유로/원	1460~1470	1,463.23
엔/원 (100엔)	870~880	877.08
위안/원	188.0~189.0	188.9

전망: KB국민은행 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: 인포맥스

글로벌 동향, 주요국 통화 약세와 미국 2분기 성장전망 상향에 달러 강세

전일 미 달러화는 주요국 통화 약세와 국채금리 반등에 강세를 나타냄. 주요 6개국 통화로 구성된 달러 지수는 0.13% 상승한 105.51pt를 기록함. 스위스 SNB에 이어 스웨덴 릭스방크로 인해 유럽 중앙은행들 (ECB, BOE)의 연준보다 빠른 금리인하 기대가 재차 부각됨. 이로 인해 달러 지수를 구성하는 유럽 국가 통화 (유로, 파운드, 크로나)가 일제히 약세를 보였고, 이는 달러 지수의 상승 요인으로 작용함. 일화는 일본 BOJ의 총재의 완화적 발언에 다시 달러당 155엔을 상회함. 한편 애틀랜타 연은의 GDPNow는 미국의 2분기 성장률 전망치를 전기비 연율 4.2%로 기존 대비 0.9% 상향함. 이로 인해 미국 국채금리는 장단기 모두 소폭 상승했고, 뉴욕증시는 금리 부담과 기술주 조정에 혼조세를 나타냄

주요 통화 전일 동향

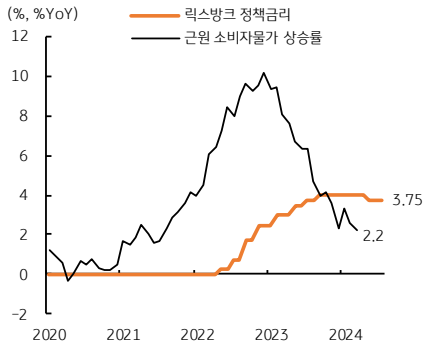
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	105.51	0.13
유로/달러 (USD)	1.075	-0.06
달러/엔 (JPY)	155.53	0.54
파운드/ 달러 (GBP)	1.250	-0.09
달러/위안 (역외, CNH)	7.230	0.06
NDF 1M (원)	1,363.00	3.75
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.25	0.00

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, 스웨덴 릭스방크, 스위스 SNB에 이어 정책금리 인하

8일 스웨덴 중앙은행인 릭스방크 (Riksbank)는 예상대로 정책금리를 3.75%로 25bp 인하함. 유럽의 중앙은행 중 하나인 릭스방크의 금리인하는 지난 3월 스위스 중앙은행 SNB의 금리인하에 이어 두 번째임. 릭스방크는 금리인하 결정 배경으로 최근 경제활동이 부진하다는 점을 지목했으며, 향후 인플레이션 전망이 그대로 유지된다면 올해 하반기에 두 차례 더 금리를 인하할 수 있다고 발표함. 스위스 SNB에 이어 스웨덴 릭스방크 등 유럽 중앙은행들이 본격적으로 금리인하를 개시함에 따라 금일 저녁에 있을 영국 BOE 회의와 다음 달 유럽 ECB 회의도 영향을 받을 것으로 보임. 유럽 중앙은행들의 미국 연준보다 빠른 금리인하는 미국과 유럽의 금리차 확대라는 점에서 유럽 통화들의 미 달러화 대비 약세 요인임. 따라서 유럽 국가 통화가치 비중 (77.3%)이 높은 달러 지수 (DXY)도 상승 압력을 받을 것으로 판단됨

스웨덴 중앙은행, 정책금리 3.75%로 인하



자료: Infomax

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	1,360.1	1,366.7	1,360.0	1,361.5	1.4
유로/원	1,462.1	1,467.7	1,461.5	1,463.2	-0.2
엔/원 (100엔)	878.7	881.3	877.0	877.1	-3.5
위안/원	189.0	189.1	188.8	188.9	0.5
CDS 5YR	-	-	-	35.01	0.75

자료: 인포맥스

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	금융시장		주체별 수급 (십억 원)		
	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	2,745.1	0.39	399.6	-404.4	41.1
KOSDAQ	872.4	0.13	1.5	100.7	-86.4
국채 선물	104.4	0.04	-189.2	-6.9	196.1
달러 선물	1,363.4	0.27	112.3	-43.0	-72.3

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	-0.04	USD/CNY	7.22	0.08
USD/SEK	10.91	0.40	USD/HKD	7.82	-0.05
USD/CHF	0.91	-0.03	USD/INR	83.47	0.01
AUD/USD	0.66	-0.27	USD/TWD	32.41	-0.13
USD/BRL	5.09	0.41	USD/THB	36.93	0.14
USD/MXN	16.90	0.00	USD/MYR	4.74	0.09
USD/RUB	91.75	0.22	USD/VND	25,430.0	0.10

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 금융시장 동향

지수	종가	전일비 (%)	금리/상품	종가	비 (bp, %)
S&P 500	5,187.7	0.00	일본 10YR	0.883	1.08
미국 나스닥	16,302.8	-0.18	독일 10YR	2.465	4.18
독일 DAX30	18,498.4	0.37	영국 10YR	4.143	1.03
일본 Nikkei	38,202.4	-1.63	중국 10YR	2.351	0.14
중국 상해	3,128.5	-0.61	WTI 근월	78.99	0.78
홍콩 항셍	18,313.9	-0.90	LME 구리	9,904.0	-1.25
인도 센섹스	73,878.2	-0.98	금 근월	2,322.3	-0.08

자료: 인포맥스

▷ 한국과 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.50	-	FFR	5.25~5.50	-
1Y	3.44	0.3	3M	5.384	0.0
3YR	3.44	-0.9	2YR	4.847	0.8
10YR	3.53	-0.6	10YR	4.499	3.7
30YR	3.37	-0.5	30YR	4.642	4.1
CD 3M	3.58	0.0	Libor 6M	5.722	0.6

자료: 인포맥스

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.565	0.003	1M	-2.25	0.00
IRS 3Y	3.433	-0.010	2M	-4.40	-0.05
IRS 5Y	3.400	-0.013	3M	-6.80	-0.15
CRS 1Y	3.485	0.015	6M	-13.80	0.00
CRS 3Y	3.325	-0.020	1Y	-27.80	-0.20
CRS 5Y	3.295	-0.045			

자료: 인포맥스

▷ 주요 경제지표 일정

전일 (5/8)	금일 (5/9)	익일 (5/10)
독 3월 산업생산 전월비 (-0.4%, 상회, ★★, 15:00) 미 3월 도매재고 전월비 (-0.4%, 부합, ★★, 23:00)	한 3월 경상수지 ($6.93B, ★★, 08:00) 중 4월 무역수지 (예, $81.00B, ★★, 12:00) 일 3월 경기선행지수 (예, 111.2, ★★, 14:00)	일 3월 가계 소비지출 전년비 (예, -2.3%, ★★, 08:30) 영 1분기 경제성장률 전기비 (예, 0.0%, ★★★, 15:00) 미 5월 미시간대 소비자신뢰 (예, 76.2, ★★★, 23:00)
미 석유협회 (API) 주간 원유재고 (05:30) 스웨덴 중앙은행 정책금리 결정 (3.75%, 16:30) 미 모기지은행협회 (MBA) 모기지 신청건수 (20:00)	미 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설 (00:00) 미 리사 쿡 연준 이사 연설 (02:30) 영 영란은행 (BOE) 정책금리 결정 (예, 5.25%, 20:00)	유럽 ECB 통화정책회의 의사록 (20:30) 미 미셸 보우먼 연준 이사 연설 (22:00)

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.