



투자전략팀

Economist/ FICC Strategist 김유미

02) 3787-5161 helloym@kiwoom.com

Commodity Analyst 안예하

02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com

엔화, 북한발 리스크에 강세 지속

전 거래일 동향: 달러/원 환율, 6.8원 상승

8월 10일 달러/원 환율은 6.8원 상승한 1,142.0원 마감. 북미 마찰에 대한 우려가 이어지면서 원화의 약세가 나타남. 장 초반에는 1,130원 선 후반에서 등락을 보였지만, 오후 들어서 외국인의 주식 순매도가 확대됨에 따라 달러/원 환율은 1,140원 선으로 올라섬. 달러/원 환율은 2거래일 간 16.9원 상승.

글로벌 동향: 달러, 물가 둔화와 엔화 강세에 하락

달러화는 물가 지표가 예상보다 부진했던 가운데 북한발 지정학적 리스크로 엔화 강세가 이어지면서 하락.

7월 미국 생산자물가는 전월대비 -0.1%를 기록함. 이는 시장 예상과 전월 수치인 0.1%를 모두 하회한 것으로 지난 해 8월 이후 최대 하락폭임. 생산자물가가 예상보다 하락하면서 소비자물가에 대한 기대치가 낮아졌으며 낮은 물가에 따른 우려를 높임.

미국 뉴욕 연은 총재 역시 올해 미국 물가가 2%에 도달 어렵다고 언급하며 최근 연준 위원들의 비둘기적인 스탠스를 이어감. 다만, 미래 금리 전망에 대한 경로를 밝히지 않음에 따라 시장에 미치는 영향력은 제한적이었음.

엔화는 북한발 지정학적 리스크가 계속되면서 달러 대비 강세를 이어감. 북한이 광물 포위 사격하는 방안을 검토하고 있다고 발표한 이후 트럼프 대통령 역시 이전 발언들이 충분히 강하지 못했다고 언급하는 등 강경 발언들이 오고 가면서 불안심리를 키움.

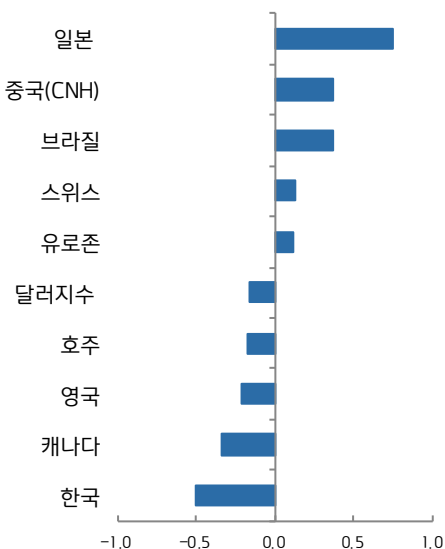
한국 외환시장 전망: 달러/원 환율, 2원 상승 출발 예상

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,144.77원으로 2원 상승 출발할 것으로 예상. 달러/원 환율은 달러 약세에도 불구하고 북한발 지정학적 리스크로 안전자산 선호가 높아진 만큼 상승 압력이 높을 것으로 전망.

주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
Dollar Index	93.391	-0.17	+0.59
EUR/USD	1.1773	+0.12	-0.82
USD/JPY	109.24	-0.75	-0.74
GBP/USD	1.2977	-0.21	-1.23
USD/CHF	0.9625	-0.12	-0.63
AUD/USD	0.7874	-0.18	-0.96
USD/CAD	1.2743	+0.34	+1.25
USD/BRL	3.1748	-0.38	+1.93
USD/CNH	6.667	-0.38	-0.93
USD/KRW	1142	+0.60	+1.17
USD/KRW NDF 1M	1144.77	+0.51	+1.38

국채 10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.199	-4.83	-2.19
한국	2.315	-1.70	+6.30
일본	0.063	+0.50	-0.60
독일	0.415	-1.30	-3.80
스페인	1.446	+3.10	+0.90
포르투갈	2.833	+2.30	+1.20
그리스	5.467	+1.30	+0.50
이탈리아	2.027	+2.20	+4.50

주요국 통화가치의 변화-USD 대비 통화절상률(%)



Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대어 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

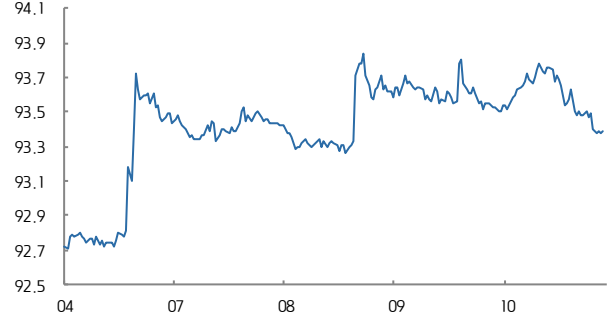


달러지수 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



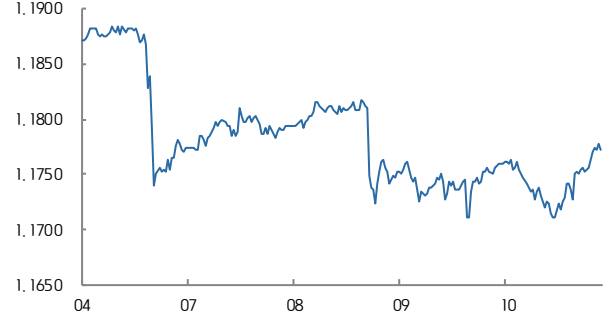
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

유로/달러 5D 차트



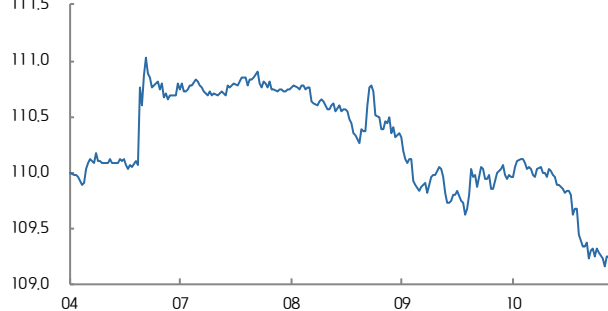
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



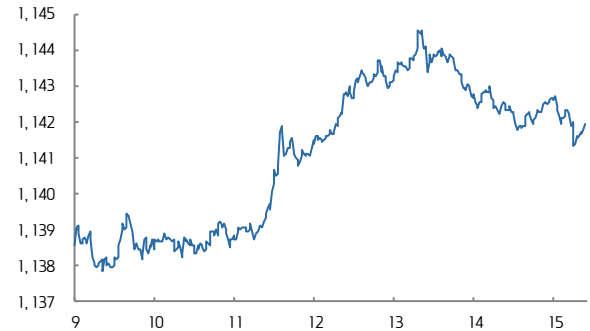
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



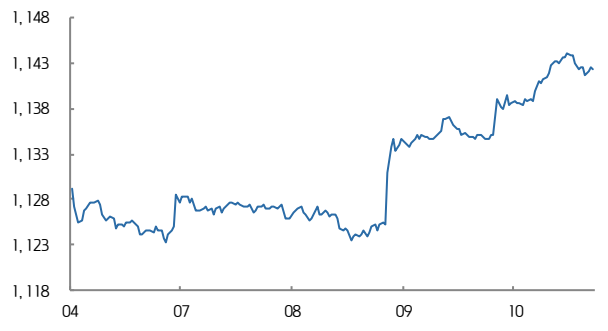
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권



*4월 27일 기준

글로벌 FX/국채금리 주요 선진국 및 신흥국	환율 등락률(%)				국채 10년물 금리(bp)			
	값	D-1	D-5	연초대비	%	D-1	D-5	연초대비
아시아, 오세아니아								
아시아 통화지수	107.18	+0.03	+0.09	+4.12				
일본(USD/JPY)	109.24	-0.75	-0.74	-6.60	0.063	+0.50	-0.60	+1.70
홍콩(USD/HKD)	7.8175	+0.03	+0.00	+0.79	1.552	+0.30	+4.10	-42.20
싱가폴(USD/SGD)	1.3638	+0.01	+0.38	-5.74	2.103	-1.05	-4.29	-37.13
호주(AUD/USD)	0.7874	-0.18	-0.96	+9.24	2.657	+1.50	-0.80	-10.80
뉴질랜드(NZD/USD)	0.7277	-0.82	-2.13	+4.95	2.833	+2.30	-11.90	-49.60
한국(USD/KRW)	1142	+0.60	+1.17	-5.44	2.315	-1.70	+6.30	+22.30
중국(USD/CNY)	6.647	-0.41	-1.22	-4.29	3.664	-1.20	+2.90	+60.40
중국(USD/CNH)	6.667	-0.38	-0.93	-4.43				
인도(USD/INR)	64.0813	+0.38	+0.61	-5.66	6.494	+2.80	+6.40	-2.10
인도네시아(USD/IDR)	13333	+0.15	+0.05	-1.04	6.881	+0.90	-3.90	-109.20
말레이시아(USD/MYR)	4.2917	+0.06	+0.30	-4.34	3.976	-0.60	-1.80	-24.10
필리핀(USD/PHP)	50.772	+0.24	+1.00	+2.36	4.988	-5.00	-1.39	+36.07
태국(USD/THB)	33.236	-0.06	-0.08	-7.25	2.370	+6.10	+0.70	-27.80
EMEA								
유로존(EUR/USD)	1.1773	+0.12	-0.82	+11.94	0.415	-1.30	-3.80	+20.70
스페인					1.446	+3.10	+0.90	+6.60
포르투갈					2.833	+2.30	+1.20	-91.30
그리스					5.467	+1.30	+0.50	-155.30
이탈리아					2.027	+2.20	+4.50	+21.50
영국(GBP/USD)	1.2977	-0.21	-1.23	+5.16	1.082	-2.70	-6.70	-15.70
스위스(USD/CHF)	0.9625	-0.12	-0.63	-5.54	-0.142	-2.40	-10.10	+4.50
스웨덴(USD/SEK)	8.1335	-0.53	+0.39	-10.68	0.609	+1.40	-6.30	+5.30
노르웨이(USD/NOK)	7.9545	-0.03	+0.62	-7.94	1.556	-2.20	-6.70	-9.40
러시아(USD/RUB)	60.1318	+0.08	-0.36	-2.28	7.740	-2.50	-3.50	-62.00
터키(USD/TRY)	3.5419	+0.12	+0.07	+0.52	4.915	+4.10	+4.80	-94.20
사우디(USD/SAR)	3.7502	0.00	0.00	-0.04				
남아공(USD/ZAR)	13.4579	+0.15	+0.43	-2.05	8.605	+3.50	-0.70	-31.90
아메리카								
미국(dollar index)	93.391	-0.17	+0.59	-8.63	2.199	-4.83	-2.19	-24.50
캐나다(USD/CAD)	1.2743	+0.34	+1.25	-5.19	1.854	-5.30	-3.90	+13.30
남미 통화지수	65.45	-0.26	-1.10	+4.94				
브라질(USD/BRL)	3.1748	+0.61	+1.93	-2.47	10.023	+9.40	+21.30	-137.80
아르헨티나(USD/ARS)	17.713	+0.07	+0.26	+11.54				
콜롬비아(USD/COP)	2997.03	-0.18	+1.47	-0.17	6.789	-11.60	-2.90	-31.90
멕시코(USD/MXN)	17.9703	+0.13	+0.72	-13.30	6.881	-1.70	+2.10	-55.50

오늘의 경제지표 발표 일정

날짜	국가	경제지표	결과치	이전치	
8월 10일	일본	6월 근원 기계수주 YoY	-5.2%	0.6%	
	영국	6월 산업생산 MoM	0.5%	-0.1%	
	미국	7월 생산자물가지수 YoY	1.9%	2.0%	
		더들리 뉴욕 연은 총재 발언			
8월 11일	독일	7월 소비자물가지수YoY	1.7%	1.7%	
		7월 소비자물가지수 YoY	1.8%	1.6%	
	미국	달러스 연은 총재 발언			
		미니애폴리스 연은 총재 발언			