



투자전략팀

Economist/ FICC Strategist 김유미

02) 3787-5161 helloym@kiwoom.com

Commodity Analyst 안예하

02) 3787-5157 yhahn@kiwoom.com

파운드, 금리 인상 기대에 강세

전 거래일 동향: 달러/원 환율, 3.4원 하락

9월 12일 달러/원 환율은 3.4원 하락한 1,128.5원 마감. 달러화 강세에도 지정학적 리스크가 일부 완화되면서 소폭 하락. 다만 외인들의 주식시장 매도세로 하락폭은 제한됨. 최근 강세를 보였던 위안화가 약세를 보이며 6.55위안 선으로 올라온 점도 달러/원 환율의 낙폭 축소 요인. 다만, 이벤트 부재 속에 뚜렷한 방향성 없이 소폭 하락에 그침.

글로벌 동향: 달러, 엔화 약세에 강보합

달러화는 엔화가 약세를 보인 가운데 경제 지표 개선이 이어지면서 소폭 상승. 반면, 유로화와 파운드화는 통화정책 긴축 가능성에 달러 대비 상승.

북한발 지정학적 리스크가 완화되며 안전자산 선호가 약화되며 엔화가 약세를 보인 가운데 미국 경제지표는 긍정적이었음. 전미자영업연맹(NFIB)에서 발표하는 8월 소기업 낙관지수가 105.3을 기록하며 전월(105.2)과 시장 예상(104.8)을 상회함. 또한 7월 구인건수도 617만명을 기록하며 시장 예상(600만명)을 상회해 경기 개선 기대를 높임. 또한 므누신 미국 재무장관이 세계개편 진행 발언이 이어지면서 미국의 장기금리(10년) 상승과 함께 달러에 긍정적으로 반영.

반면, 파운드화는 물가 지표 상승으로 금리 인상 기대가 높아지자 달러 대비 강세를 보임. 8월 소비자물가는 전년대비 2.9%를 기록하며 전월(2.6%)과 시장 예상(2.8%)을 모두 상회함. 컨센서스 보다 높은 물가 상승률이 발표되면서 금융시장에서는 금리 인상 가능성을 높였으며 이를 반영해 파운드화도 강세를 보임.

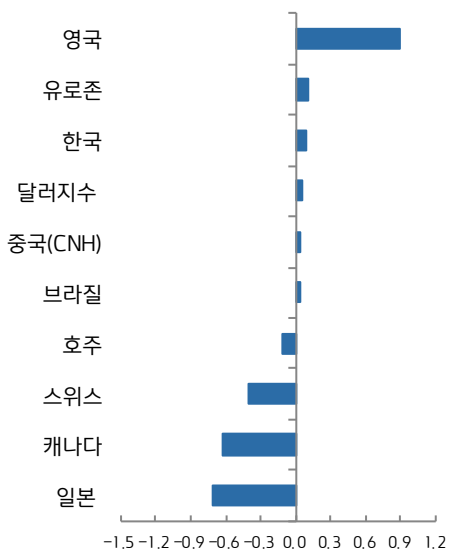
한국 외환시장 전망: 달러/원 환율, 1원 하락 출발 예상

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,128.96원으로 1원 하락 출발할 것으로 예상. 달러가 소폭 상승했지만 엔화가 약세를 보이며 안전자산 선호가 다소 완화되었고 뉴욕증시 상승이 이어졌음을 감안할 때 달러/원 환율도 하락 압력이 우세할 전망.

주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
Dollar Index	91.927	+0.06	-0.35
EUR/USD	1.1966	+0.11	+0.44
USD/JPY	110.16	+0.70	+1.24
GBP/USD	1.3282	+0.90	+1.91
USD/CHF	0.9602	+0.41	+0.52
AUD/USD	0.802	-0.11	+0.30
USD/CAD	1.2186	+0.63	-1.52
USD/BRL	3.1262	-0.04	-0.42
USD/CNH	6.5362	-0.04	-0.07
USD/KRW	1128.5	-0.30	-0.23
USD/KRW NDF 1M	1128.96	-0.09	-0.32

국채 10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.167	+3.66	+10.76
한국	2.247	-0.50	-5.80
일본	0.020	+1.00	+1.40
독일	0.401	+6.50	+6.30
스페인	1.594	+3.40	+6.90
포르투갈	2.831	+4.00	+2.20
그리스	5.412	-1.00	-3.30
이탈리아	2.017	+5.70	+2.30

주요국 통화가치의 변화-USD 대비 통화절상률(%)



Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대외 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.

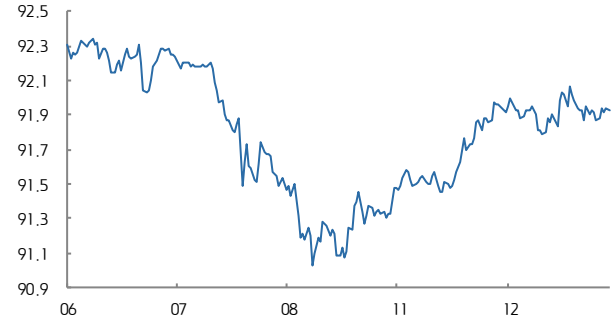


달러지수 일중 차트



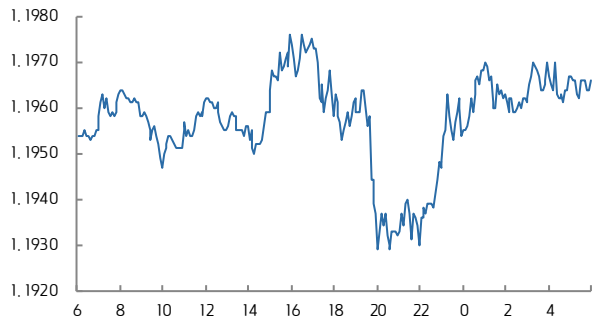
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 9시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



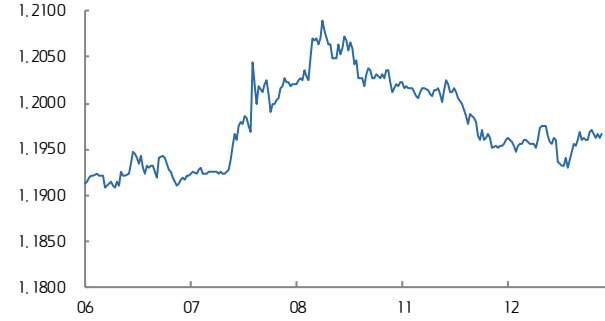
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



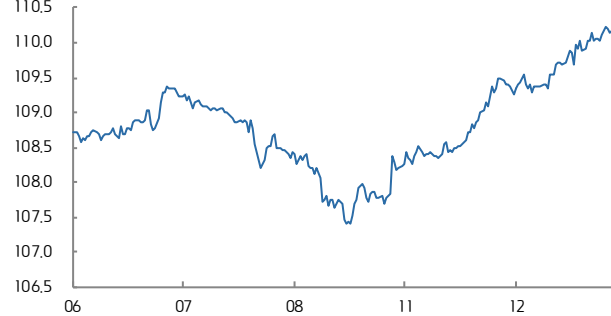
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



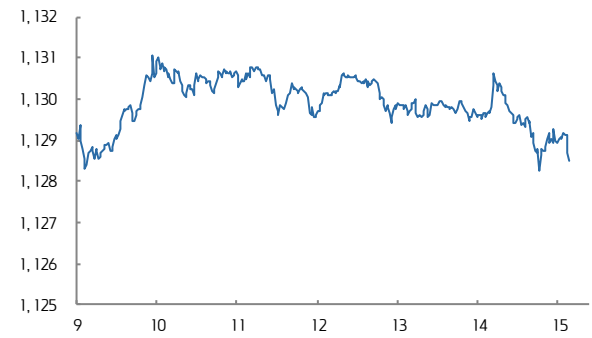
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



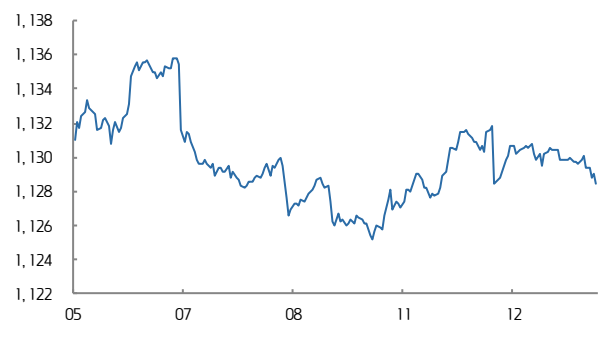
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시 30분)

달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권



*9월 12일 기준

글로벌 FX/국채금리 주요 선진국 및 신흥국	값	환율 등락률(%)			국채 10년물 금리(bp)				
		D-1	D-5	연초대비	%	D-1	D-5	연초대비	
아시아, 오세아니아									
아시아 통화지수	108.54	-0.01	+0.23	+5.44					
일본(USD/JPY)	110.16	+0.70	+1.24	-5.81	0.020	+1.00	+1.40	-2.60	
홍콩(USD/HKD)	7.8121	+0.02	-0.18	+0.72	1.489	+9.50	+2.70	-48.50	
싱가폴(USD/SGD)	1.3475	+0.04	-0.42	-6.86	2.020	+2.35	-2.44	-45.46	
호주(AUD/USD)	0.802	-0.11	+0.30	+11.27	2.640	+3.60	-3.50	-12.50	
뉴질랜드(NZD/USD)	0.7289	+0.48	+0.75	+5.12	2.795	+0.80	-5.00	-53.40	
한국(USD/KRW)	1128.5	-0.30	-0.23	-6.56	2.247	-0.50	-5.80	+15.50	
중국(USD/CNY)	6.5354	+0.09	+0.17	-5.90	3.618	-2.20	-8.40	+55.80	
중국(USD/CNH)	6.5362	-0.04	-0.07	-6.31					
인도(USD/INR)	64.0413	+0.17	-0.14	-5.72	6.554	-0.80	+5.40	+3.90	
인도네시아(USD/IDR)	13200	-0.22	-1.03	-2.03	6.442	+4.40	-18.30	-153.10	
말레이시아(USD/MYR)	4.208	+0.24	-1.22	-6.20	3.858	+3.10	-0.80	-35.90	
필리핀(USD/PHP)	50.92	+0.13	-0.38	+2.66	4.547	+0.40	-8.87	-8.01	
태국(USD/THB)	33.122	0.00	-0.10	-7.57	2.298	+6.70	+1.40	-35.00	
EMEA									
유로존(EUR/USD)	1.1966	+0.11	+0.44	+13.78	0.401	+6.50	+6.30	+19.30	
스페인					1.594	+3.40	+6.90	+21.40	
포르투갈					2.831	+4.00	+2.20	-91.50	
그리스					5.412	-1.00	-3.30	-160.80	
이탈리아					2.017	+5.70	+2.30	+20.50	
영국(GBP/USD)	1.3282	+0.90	+1.91	+7.63	1.135	+9.00	+10.90	-10.40	
스위스(USD/CHF)	0.9602	+0.41	+0.52	-5.77	-0.113	+3.30	+3.40	+7.40	
스웨덴(USD/SEK)	7.971	-0.52	+0.01	-12.47	0.802	+5.40	-2.30	+24.60	
노르웨이(USD/NOK)	7.8368	-0.06	+0.74	-9.30	1.491	+2.70	-2.20	-15.90	
러시아(USD/RUB)	57.6675	+0.78	+0.24	-6.29	7.560	+4.50	-5.50	-80.00	
터키(USD/TRY)	3.4335	+0.76	-0.16	-2.55	4.782	+5.80	+1.00	-107.50	
사우디(USD/SAR)	3.7502	0.00	0.00	-0.04					
남아공(USD/ZAR)	13.0106	+0.21	+0.80	-5.31	8.455	+0.40	-0.10	-46.90	
아메리카									
미국(dollar index)	91.927	+0.06	-0.35	-10.06	2.167	+3.66	+10.76	-27.71	
캐나다(USD/CAD)	1.2186	+0.63	-1.52	-9.34	2.043	+1.80	+18.30	+32.20	
남미 통화지수	66.87	-0.24	+2.53	+7.22					
브라질(USD/BRL)	3.1262	+0.75	-0.42	-3.96	9.795	+8.30	-19.90	-160.60	
아르헨티나(USD/ARS)	17.0678	-0.57	-1.05	+7.48					
콜롬비아(USD/COP)	2908.76	-0.48	-0.86	-3.11	6.588	-3.50	-16.30	-52.00	
멕시코(USD/MXN)	17.7269	+0.30	-0.97	-14.48	6.760	+0.50	-12.40	-67.60	

오늘의 경제지표 발표 일정

날짜	국가	경제지표	결과치	이전치
9월 12일	영국	8월 근원 소비자물가지수 YoY	2.7%	2.4%
	미국	7월 JOLTS	6.170M	6.116M
	원유	OPEC 월간보고서		
	유로존	ECB 콘스타치오 이사 발언		
날짜	국가	경제지표	예상치	이전치
9월 13일	독일	8월 소비자물가지수 YoY	1.8%	1.8%
	영국	7월 실업률	4.4%	4.4%
	유로존	7월 산업생산 MoM	0.1%	-0.6%
	미국	8월 생산자물가지수 YoY	2.5%	1.9%
		원유재고	2.285M	4.580M