

FX & Economy

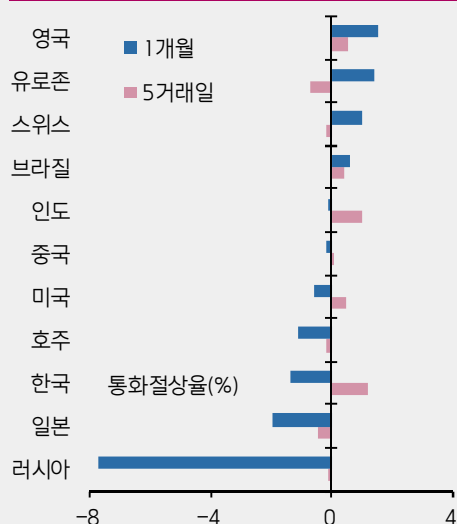
투자전략

Strategist/Economist **마주옥**

02) 3787-5025

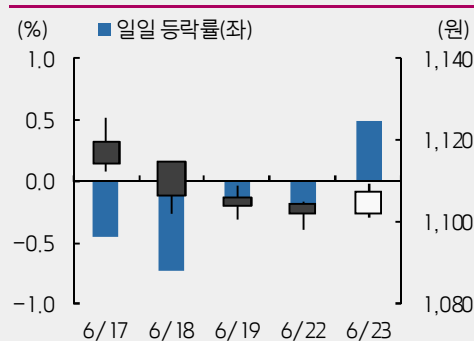
majuok@kiwoom.com

주요국 통화가치의 변화 (USD대비)



자료: 키움증권, 미국은 달러인덱스 활용

달러-원 NDF(1개월물)



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.

달러화 강세

연준의 9월 금리인상 가능성 높아져



NDF 환율 고려 시, 금일 달러-원 환율은 전거래일 종가대비 상승한 1,105원 수준에서 출발 예상. 글로벌 달러화 강세가 이어지고 있어, 당분간 달러-원 환율의 상승세가 나타날 듯. 9월 연준의 기준금리 인상 가능성이 높아지고 있고, 이는 미국 국채수익률 상승을 견인. 한편, 그리스 부채협상이 타결될 경우 연화 약세에 따른 달러화 강세 폭이 다소나마 확대될 것으로 예상.

>>> 국내: 그리스에 대한 낙관론

전일 달러-원 환율은 전 거래일 종가대비 5.80원 상승한 1,104.60원에 마감. 그리스에 대한 낙관론이 미국 국채수익률을 상승시켰고, 이에 따라 달러화 강세가 나타났음. 달러-엔 환율은 안전통화 선호현상이 약화되면서 123엔대 후반까지 상승. 이에 더해 외환당국의 미세조정과 공기업의 결제수요 등이 달러화 강세를 지지했음.

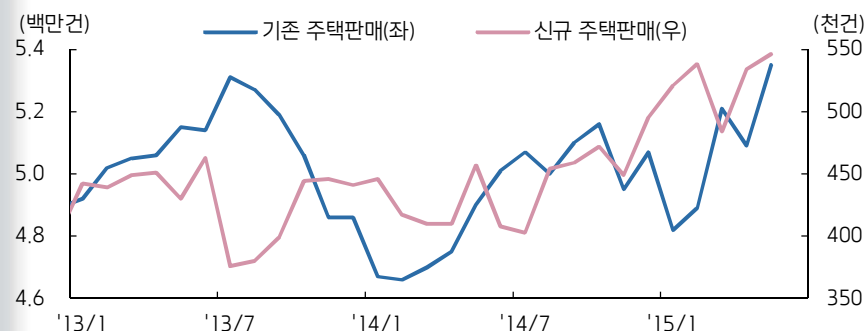
>>> 해외: 미국 경제지표 호조

전일 달러화는 제롬 파월 연방준비제도 이사의 9월 금리인상 발언과 주택지표 호조 등에 힘입어 주요 통화대비 강세를 기록. 파월 이사는 '금리 인상 여건이 9월이면 조성될 것'이라고 밝혔음. 미국 5월 신규주택판매는 전월 대비 2.2% 늘어난 연율 54만6천채를 기록. 한편, 유로화는 미국 국채수익률 상승, 그리스 부채협상 관련 낙관론에 따른 '유로 캐리 트레이드' 재개 등의 영향으로 약세를 보였음.

>>> 달러-원 환율, 추가 상승 예상

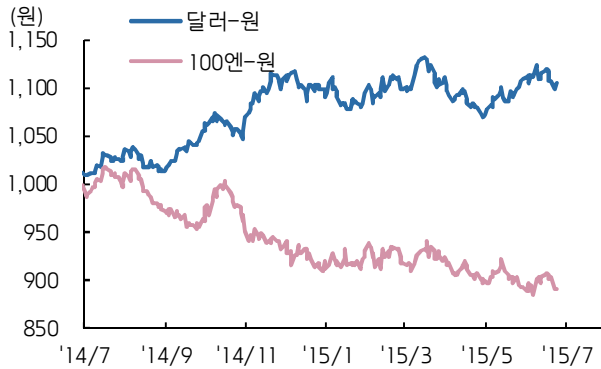
오늘 달러-원 환율은 추가적인 상승이 예상. 연준의 9월 금리인상 가능성이 높아지면서 글로벌 달러화 강세가 이어지고 있음. 그리스 부채협상이 난관을 보이겠지만, 결국 타결될 것이라는 전망이 우세. 이는 아시아 외환시장에서 달러-엔 환율을 상승시킬 수 있음. 월말 네고 물량 유입이 달러-원 환율의 상승을 제한하겠지만, 달러-원 환율 상승은 당분간 이어질 전망.

>>> 최근 2년 간 미국 신규 및 기존 주택판매 추이



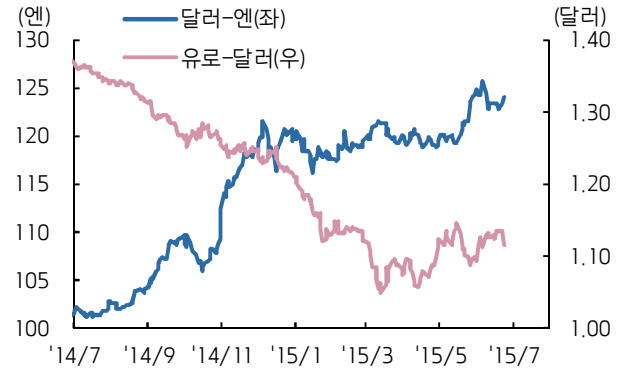
자료: Datastream

원화의 가치변화



자료: Datastream

유로화 및 엔화의 가치변화



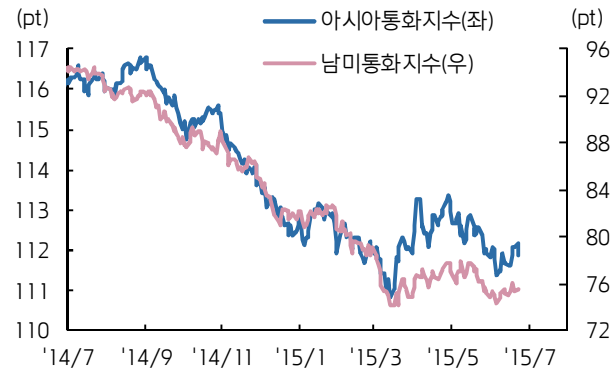
자료: Datastream

달러화 및 위안화 가치변화



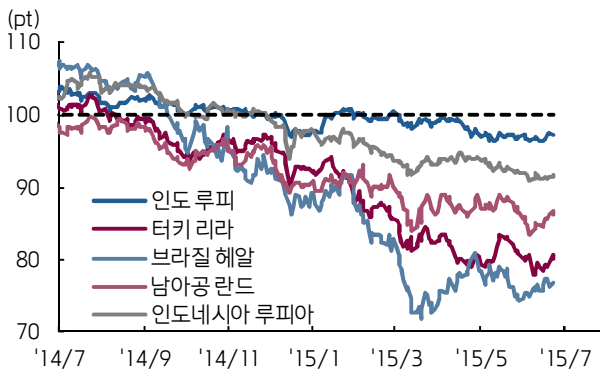
자료: Datastream

아시아 및 남미통화의 가치변화



자료: Datastream

Fragile-5 통화의 가치변화



자료: Datastream. 주) 100pt 이상: 2014년초이후 통화가치 상승의미

한국 및 미국의 장단기 금리차



자료: Datastream

국내증시	Pt.%	Pt.% (%)				외국인 누적순매수(억원)				
		D-1	D-5	D-1M	D-6M	D-1	D-5	1MTD	6MTD	YTD
KOSPI	2,081.20	+1.3	+2.6	-3.0	+7.3	-98	-8,323	-10,096	+85,628	+85,628
KOSDAQ	739.82	+0.7	+4.8	+3.7	+38.4	-68	-1,483	-555	-3,390	-3,390
국고채(전체)	-	-	-	-	-	+263	-3,998	+9,316	+65,569	+65,569
국고채(10년)	2.48	-1.1	-1.1	+0.1	-7.1	+113	-1,658	-2,352	+16,644	+16,644
국고채(3년)	1.80	+0.4	+1.8	-4.0	-16.8	-12	-1,167	+12,628	+39,524	+39,524
회사채(AA-, 3년)	2.10	+0.3	+1.4	-2.6	-16.1	-	-	-	-	-
회사채(BBB-, 3년)	8.00	+0.1	+0.4	-0.7	-4.8	-	-	-	-	-

글로벌 Equities						(%)					
	(Pt)	D-1	D-5	D-1M	D-6M		(Pt)	D-1	D-5	D-1M	D-6M
선진국						신중국					
아시아, 오세아니아						아시아, 오세아니아					
일본	20,809.42	+1.9	+2.7	+2.7	+18.0	중국	4,576.49	+2.2	-9.6	-1.7	+50.9
홍콩	27,333.46	+0.9	+2.9	-2.4	+17.1	대만	9,391.14	+0.5	+1.4	-2.6	+3.2
싱가포르	3,339.78	+0.7	+1.3	-3.2	+0.2	인도	27,804.37	+0.3	+4.2	-0.5	+1.1
호주	5,671.42	+1.2	+2.5	+0.1	+5.9	인도네시아	4,937.65	-0.4	+1.3	-7.1	-3.9
뉴질랜드	5,772.05	+0.0	-0.7	-0.1	+4.0	말레이시아	1,726.86	-0.3	+0.3	-3.4	-1.3
EMEA						필리핀	7,551.56	-0.8	+0.6	-3.3	+5.1
독일	11,542.54	+0.7	+4.5	-2.3	+16.3	태국	1,503.23	-0.1	+0.0	-1.4	-1.8
프랑스	5,057.68	+1.2	+4.5	-1.7	+17.2	베트남	593.07	-0.2	+2.2	+5.6	+10.3
포르투갈	5,921.04	+3.1	+5.2	-3.0	+19.4	EMEA					
이탈리아	23,567.25	+0.4	+5.3	-0.9	+21.8	러시아	964.32	-1.5	-1.4	-8.3	+21.3
그리스	794.98	+6.1	+13.1	-5.4	-6.8	폴란드	54,017.19	-0.2	+0.2	-4.9	+4.9
스페인	11,402.50	+0.3	+4.9	-1.3	+8.8	체코	995.84	+0.7	+0.6	-3.3	+4.7
아일랜드	6,385.74	+0.8	+3.5	+1.8	+22.1	헝가리	21,999.31	+1.0	+1.4	-0.9	+33.2
네덜란드	494.45	+1.0	+4.1	-1.5	+15.9	터키	83,068.46	-0.4	+3.6	-3.2	-1.7
벨기에	3,744.68	+1.8	+4.3	-0.6	+12.8	사우디	9,279.74	+0.1	-2.8	-5.0	+8.6
오스트리아	2,519.05	+0.6	+2.8	-4.6	+16.0	쿠웨이트	6,234.40	+0.4	-0.4	-1.5	-4.1
덴마크	969.78	+0.1	+2.0	-2.2	+29.9	카타르	12,090.44	-0.3	+1.8	-2.8	-0.8
핀란드	3,385.43	+0.9	+4.3	-2.3	+11.8	이집트	8,444.93	-0.5	-1.3	-6.0	-3.0
영국	6,834.87	+0.1	+1.9	-2.8	+3.6	남아공	47,002.30	+0.9	+3.1	-1.8	+7.3
스위스	9,137.33	+1.3	+1.9	-2.3	+1.3	아메리카					
스웨덴	1,620.95	+0.9	+3.4	-1.7	+10.2	브라질	53,772.43	-0.2	+0.1	-1.1	+5.7
노르웨이	583.31	+0.8	+2.6	-1.1	+9.9	아르헨티나	11,527.73	-0.5	+1.6	+0.6	+37.7
	1,452.52	-0.6	0.0	-2.1	+11.9	칠레	19,101.55	+0.1	-0.4	-3.1	+2.0
아메리카						페루					
미국	2,124.20	+0.1	+1.3	-0.1	+2.0	콜롬비아	10,354.00	+1.4	+1.1	-1.9	-12.3
캐나다	14,904.91	+0.8	+1.0	-1.9	+2.1	멕시코	45,454.15	+0.5	+1.6	+1.3	+5.4
글로벌 FX/국채금리		환율 등락률(%)				국채 10년물 금리 (%)					
	(Unit)	D-1	D-5	D-1M	D-6M	(%)	D-1	D-5	D-1M	D-6M	
주요 선진국 및 신흥국											
아시아, 오세아니아											
아시아 통화지수											
일본	111.88	-0.3	+0.2	-0.6	-0.4	0.47	+6.4	-7.4	+11.0	+37.6	
홍콩	123.94	+0.5	+0.5	+2.0	+2.7	1.82	+1.2	+0.1	+8.5	-2.1	
싱가포르	7.75	+0.0	+0.0	+0.0	-0.1	2.61	+5.0	-1.5	+11.9	+15.5	
호주	1.34	+0.4	-0.1	+0.3	+1.2	3.06	+3.8	+1.9	+5.1	+8.2	
뉴질랜드	0.77	+0.1	-0.2	-1.1	-4.6	3.71	+2.2	-2.7	-1.7	-0.6	
한국	0.69	-0.1	-1.9	-6.2	-11.1	2.48	-1.1	-1.1	+0.1	-7.1	
중국	1,104.70	+0.5	-1.2	+1.3	+0.2	3.62	+0.6	+0.0	+4.9	-2.9	
대만	6.21	0.0	0.0	+0.2	-0.3	1.56	+1.2	-2.6	-2.6	-2.3	
인도	30.85	+0.2	-0.8	+1.2	-2.9	7.75	+0.2	-1.7	-1.3	-2.1	
인도네시아	63.61	+0.1	-1.0	+0.1	+0.5	8.23	-2.0	-5.0	+1.8	+4.3	
말레이시아	13,255.00	-0.4	-0.7	+0.7	+6.4	4.01	+0.0	-2.6	+3.6	-3.2	
필리핀	3.74	+0.2	-0.3	+4.3	+7.0						
태국	45.10	+0.1	-0.2	+1.2	+1.0	2.96	+1.9	-1.2	+5.5	+5.0	
베트남	33.77	+0.2	+0.2	+0.9	+2.6						
EMEA											
유로존						0.87	-1.3	+9.3	+44.4	+47.4	
영국	1.12	-1.5	-0.7	+1.4	-8.3	2.11	+0.5	+6.1	+9.4	+14.1	
스위스	1.57	-0.6	+0.5	+1.5	+1.3	0.19	-3.9	+39.7	+524.1	-35.1	
스웨덴	0.93	+1.4	+0.2	-1.0	-5.4	1.07	+0.2	+6.0	+34.0	+10.0	
노르웨이	8.26	+1.4	+1.1	-1.6	+5.9	1.82	+1.2	+2.0	+11.2	+10.7	
이스라엘	7.82	+1.0	+0.8	+2.3	+5.2	2.33	+8.4	+13.1	+30.2	-2.9	
러시아	3.76	-0.4	-2.1	-3.3	-4.4	10.81	-0.2	+0.1	+4.9	-18.2	
폴란드	53.85	-0.2	+0.1	+7.7	-1.6	3.17	-1.1	-4.3	+12.7	+26.2	
체코	3.73	+1.4	+1.2	-0.1	+5.5	1.22	+1.0	+1.8	+48.4	+63.0	
헝가리	24.36	+1.6	+0.5	-2.2	+7.1	3.85	-2.5	-7.7	+9.7	+6.9	
터키	277.42	+1.2	+0.2	-0.5	+6.8	9.54	-0.6	-1.9	+4.7	+19.0	
사우디	2.68	+0.5	-2.0	+3.1	+15.5						
쿠웨이트	3.75	+0.0	0.0	0.0	-0.1						
카타르	0.30	+0.1	+0.0	+0.0	+3.2						
이집트	3.64	0.0	+0.0	+0.0	0.0						
남아공	7.63	+0.1	0.0	+0.0	+6.7						
	12.17	+0.6	-1.6	+2.3	+4.5	8.29	-0.2	-1.7	+3.1	+3.7	
아메리카											
미국						2.41	+1.5	+4.3	+9.0	+6.5	
캐나다	95.43	+1.2	+0.5	-0.6	+6.0	1.83	+1.4	+5.2	+3.4	-3.9	
남미 통화지수	1.23	+0.1	+0.3	+0.4	+6.1						
브라질	75.59	+0.0	+0.4	-0.8	-7.3	12.50	+0.0	-1.9	+2.7	+0.6	
아르헨티나	3.08	-0.2	-0.4	-0.6	+14.1						
칠레	9.06	+0.0	+0.2	+1.0	+6.0						
페루	633.26	+0.3	-0.5	+4.1	+4.0	6.26	+1.2	+1.6	+5.7	+16.1	
콜롬비아	3.18	+0.3	+0.5	+1.0	+6.9	7.14	-0.1	+0.7	+3.3	+0.1	
멕시코	2,552.20	+0.6	+0.6	+2.4	+8.9	6.12	+0.4	-0.7	+3.2	+3.5	

* FX는 USD대비 환율. **USD 표시 환율: 호주, 뉴질랜드, 유로, 영국. ***미국은 달러인덱스 활용.

이번 주 주요 경제지표 발표 일정 (6.22~6.26)

날짜	국가	경제지표	대상	중요도	전망치(실제치)	이전치
6월 22일	유럽	유로존 긴급 정상회의				
	미국	기준주택매매(SAAR)	5월	A	5.35M	5.09M
6월 23일	중국	HSBC 제조업 PMI	6월 P	B	49.6	49.2
	유럽	유로존 제조업 PMI	6월 P	B	52.5	52.2
		유로존 비제조업 PMI	6월 P	B	54.4	53.8
	미국	FHFA 주택가격지수(MoM)	4월	B	0.3%	0.3%
		신규주택판매(SAAR)	5월	A	546K	534K
		내구재주문(MoM)	5월	A	-1.8%	-1.5%
		포웰 연준이사 연설				
6월 24일	유럽	독일 IFO 기업환경지수	6월	B	108.0	108.5
	미국	GDP(QoQ, SAAR)	1Q T	A	-0.2%	-0.7%
		MBA 모기지 신청지수(WoW, SA)	6월 3주	B	NA	-5.5%
6월 25일	한국	소비자기대지수	6월	C	NA	105
	유럽	EU 정상회의 (6/25~26)				
	미국	PCE(MoM)	5월	B	0.1%	0.1%
		신규 실업수당 청구건수(SA)	6월 3주	B	NA	267K
6월 26일	일본	소비자물가(YoY)	5월	B	0.4%	0.6%
	유럽	유로존 통화공급 M3(YoY)	5월	C	5.4%	5.3%
	미국	미시건대 소비자신뢰지수	6월 F	B	94.6	94.6
		조지 연은행재 연설				

주: '중요도'는 경제지표의 영향력을 표시한 것으로, A는 경제전망에 큰 도움이 되는 핵심 변수를 지칭. 음영부분은 실제치 기준.