

FX & Economy

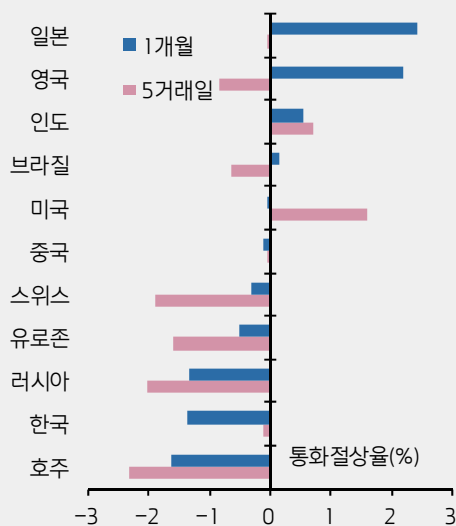
투자전략

Strategist/Economist **마주옥**

02) 3787-5025

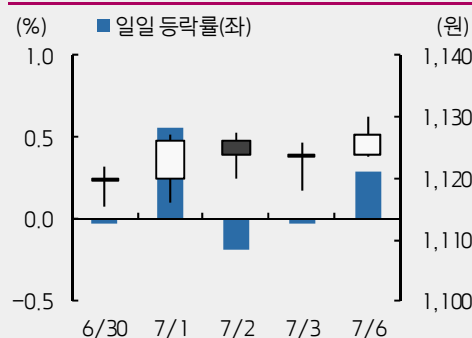
majuok@kiwoom.com

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 대여 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.

엔화 강세

그리스의 유로존 탈퇴 우려



NDF 환율 고려 시, 금일 달러-원 환율은 전거래일 종가대비 상승한 1,127원 수준에서 출발 예상. 그렉시트에 대한 우려가 달러-원 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 예상. 그러나, 그리스와 채권단이 어떤 형태로든 합의할 것이라는 인식이 달러화의 차익 실현 매도세를 유발시킬 것으로 전망. 이에 따라 오늘 달러-원 환율은 하락 마감할 가능성이 높다.

>>> 국내: 그리스 국민투표, 협상안에 반대

전일 달러-원 환율은 전 거래일 종가대비 3.50원 상승한 1,126.50원에 마감. 그리스와 채권단이 합의점을 찾을 것이라는 인식이 여전하지만, 그렉시트 현실화에 대한 우려가 달러-원 환율을 상승시켰음. 또한 주식시장의 급락(외국인 투자자 3,000억에 가까운 매도) 역시 외환시장에서 안전통화 선호현상을 다소나마 강화시켰음.

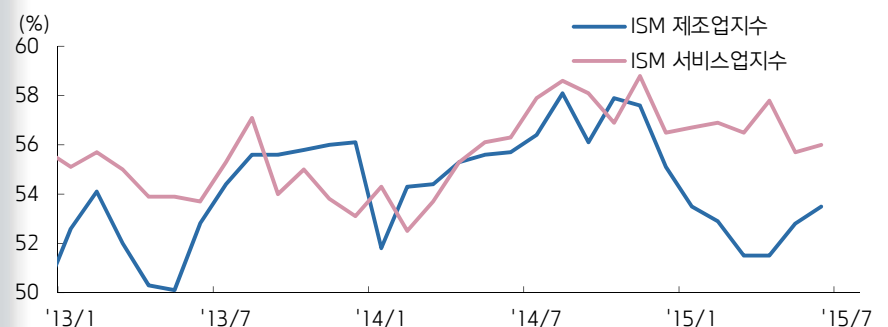
>>> 해외: 안전통화 선호현상 강화

전일 엔화는 그리스의 유로존 탈퇴에 대한 우려가 높아지면서 주요 통화대비 강세를 기록. 그리스의 채무협상이 다시 진행될 것이라는 긍정적인 뉴스가 나오고 있지만, 그렉시트에 대한 우려를 해소시키지는 못했음. 한편, 달러화는 경제지표 호조 영향으로 엔화에 대해 하락 폭을 줄였음. 6월 서비스업 PMI지수는 전월의 55.7에서 56.0으로 상승.

>>> 달러-원 환율, 추가 상승 시도가 있겠지만...

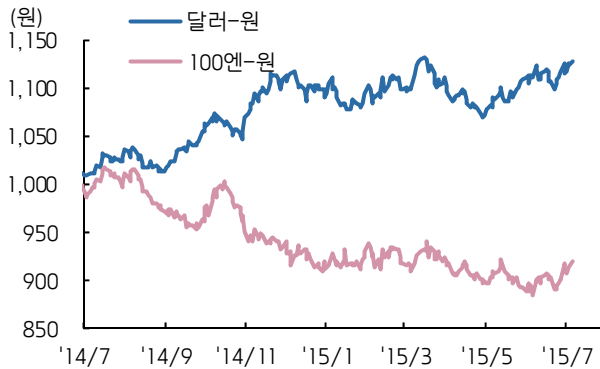
오늘 달러-원 환율은 추가적인 상승에 대한 시도가 나타나겠지만, 하락 마감할 것으로 예상. 그리스와 채권단이 어떤 형태로든 합의할 것이라는 인식이 달러화에 대한 차익 실현 매도를 가져올 수 있음. 또한, 글로벌 주식시장 조정 폭이 제한적으로 나타나, 국내 금융시장 역시 다소나마 안정될 가능성이 높아 보이기 때문. 다만, 그리스 부채협상과 중국 금융시장 불안 등은 외환시장의 변동성을 확대시킬 것으로 예상.

>>> 최근 2년 미국 ISM 제조업 및 서비스업 지수 추이



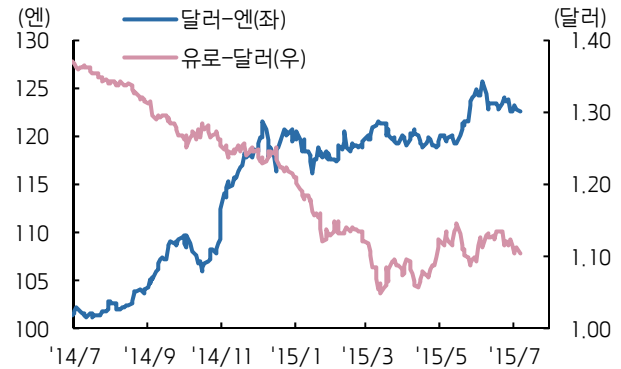
자료: Datastream

원화의 가치변화



자료: Datastream

유로화 및 엔화의 가치변화



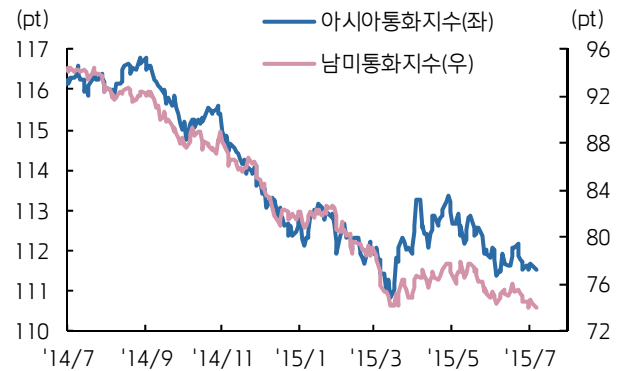
자료: Datastream

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,%	D-1 D-5 D-1M D-6M (%)				외국인 누적순매수(억원)				
		D-1	D-5	D-1M	D-6M	D-1	D-5	1MTD	6MTD	YTD
KOSPI	2,053.93	-2.4	-0.3	-0.7	+9.1	-2,817	-2,199	-1,683	+93,935	+83,545
KOSDAQ	752.01	-2.2	+2.6	+6.3	+34.6	-546	-417	-855	-2,918	-3,877
국고채(전체)	-	-	-	-	-	+271	+3,906	+1,475	+58,888	+65,221
국고채(10년)	2.46	-2.2	+0.7	-0.1	-3.6	-155	+5,253	+1,632	+19,586	+21,293
국고채(3년)	1.83	-0.2	+1.8	+5.0	-12.2	+301	-1,617	-1,114	+34,720	+35,089
회사채(AA-, 3년)	2.13	-0.1	+1.7	+3.6	-11.9	-	-	-	-	-
회사채(BBB-, 3년)	8.03	0.0	+0.3	+1.0	-3.6	-	-	-	-	-

글로벌 Equities													
		(Pt)	D-1	D-5	D-1M	D-6M			(Pt)	D-1	D-5	D-1M	D-6M
선진국						선진국							
아시아, 오세아니아						아시아, 오세아니아							
일본	20,112.12	-2.1	+0.0	-1.7	+19.1		중국	3,775.91	+2.4	-6.8	-24.8	+12.7	
홍콩	25,236.28	-3.2	-5.4	-7.4	+7.5		대만	9,255.96	-1.1	+0.2	-0.9	+2.3	
싱가포르	3,332.94	-0.3	+1.6	0.0	+1.6		인도	28,208.76	+0.4	+2.0	+5.4	+4.5	
호주	5,463.29	-1.2	+0.9	-0.8	+2.2		인도네시아	4,916.74	-1.3	+0.7	-3.6	-4.9	
뉴질랜드	5,776.63	-1.1	+1.2	-1.6	+3.9		말레이시아	1,717.05	-1.0	+1.5	-1.6	+0.0	
EMEA						EMEA							
독일	10,890.63	-1.5	-1.7	-2.7	+15.0		러시아	902.88	-1.8	-2.7	-2.1	+21.0	
프랑스	4,711.54	-2.0	-3.3	-4.3	+15.4		폴란드	52,590.36	-0.3	-0.6	-3.1	+4.1	
포르투갈	5,366.84	-3.8	-3.0	-7.5	+15.7		체코	982.14	-0.6	-1.3	-2.3	+4.5	
이탈리아	21,600.72	-4.0	-4.3	-5.5	+19.1		헝가리	21,753.36	-0.6	+0.6	-2.6	+34.5	
그리스	797.52	+2.0	+16.0	+1.5	+1.1		터키	82,365.85	+1.4	+0.8	+0.5	-5.2	
스페인	10,540.10	-2.2	-2.9	-4.7	+6.8		사우디	9,131.36	-0.3	+0.8	-5.6	+13.3	
아일랜드	6,139.97	-1.5	-1.1	+0.6	+20.7		쿠웨이트	6,167.40	-0.4	-0.5	-2.5	-3.6	
네덜란드	467.25	-1.5	-2.1	-2.5	+14.4		카타르	11,966.70	-0.3	-0.4	-1.0	+1.3	
벨기에	3,536.87	-1.5	-2.3	-3.0	+10.9		이집트	7,870.78	-4.2	-6.4	-10.4	-10.5	
오스트리아	2,374.06	-2.4	-2.2	-6.7	+11.5		남아공	45,732.42	-1.3	-1.4	-0.6	+7.0	
덴마크	951.87	-0.3	+0.3	-2.7	+27.9		아메리카						
핀란드	3,190.05	-1.6	-3.4	-3.9	+8.2		브라질	52,149.37	-0.7	-1.6	-1.6	+8.6	
영국	6,535.68	-0.8	-1.3	-4.0	+2.7		아르헨티나	11,789.22	+0.2	+4.3	+5.1	+46.3	
스위스	8,862.78	-0.6	-0.1	-2.7	-0.1		칠레	18,546.62	-1.1	-2.0	-4.0	-0.1	
스웨덴	1,526.94	-1.7	-2.1	-4.9	+5.0		페루	10,151.18	-0.3	-1.0	-1.5	-6.5	
노르웨이	559.76	-1.2	-2.1	-4.7	+8.2		콜롬비아	44,794.01	-0.6	+0.2	+0.5	+8.4	
	1,425.74	+0.1	+0.9	-2.9	+11.6		멕시코						
아메리카						아메리카							
미국	2,068.76	-0.4	-1.6	-1.2	+3.3								
캐나다	14,593.57	-0.6	-1.5	-2.4	+2.4								
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	111.51	-0.1	-0.1	+0.1	-0.7		0.48	-2.7	+5.3	-3.3	+62.1		
홍콩	122.57	-0.2	+0.0	+0.0	+0.0		1.81	-3.2	-1.5	-0.1	+3.3		
싱가포르	7.75	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0		2.70	-0.9	-0.6	+0.6	+19.9		
호주	1.35	+0.2	+0.2	-0.7	+1.1		2.93	-4.5	-0.7	-3.5	+8.2		
뉴질랜드	0.75	-0.3	-2.3	-1.6	-7.2		3.53	-2.1	-2.2	-8.6	-1.1		
한국	0.67	0.0	-2.4	-5.1	-13.8		2.46	-2.2	+0.7	-0.1	-3.6		
중국	1,126.44	+0.3	+0.1	+1.4	+2.5		3.59	-1.4	-1.1	-0.8	-1.4		
대만	6.21	+0.1	+0.0	+0.1	-0.1		1.52	-2.8	-0.8	-2.8	-2.9		
인도	30.93	+0.1	-0.2	0.0	-3.3		7.76	-0.6	-1.7	-0.4	-1.8		
인도네시아	63.40	-0.1	-0.7	-0.6	-0.3		8.24	+0.0	-2.1	-3.4	+3.7		
말레이시아	13,347.00	+0.2	+0.1	+0.4	+5.5		4.02	+1.4	-1.0	-0.8	-4.6		
필리핀	3.81	+0.8	+0.7	+2.4	+7.1		2.90	-1.0	-1.9	-2.3	+15.1		
태국	45.11	+0.1	-0.1	+0.5	+0.4								
	33.85	+0.2	+0.2	-0.2	+3.0								
EMEA													
유로존	1.11	-0.5	-1.6	-0.5	-7.0		0.76	-3.3	-3.9	-9.5	+71.4		
영국	1.56	+0.2	-0.9	+2.2	+3.0		2.01	+0.4	-3.3	-3.6	+28.2		
스위스	0.94	+0.2	+1.9	+0.3	-6.7		0.10	-11.0	-21.7	-14.6	-53.9		
스웨덴	8.46	+0.1	+2.8	+0.9	+6.8		0.88	-1.6	-13.2	-10.2	-3.1		
노르웨이	8.07	+1.1	+2.7	+1.6	+4.2		1.79	-0.7	-3.9	+3.0	+28.1		
이스라엘	3.77	-0.1	-0.1	-2.5	-4.8		2.27	-3.0	-5.0	+7.6	+4.1		
러시아	56.88	+1.6	+2.0	+1.3	-9.9		10.98	+1.2	-0.2	+0.7	-20.7		
폴란드	3.80	+0.8	+1.8	+1.6	+4.7		3.22	+0.8	-4.0	+1.9	+35.4		
체코	24.58	+0.7	+1.2	-0.4	+5.6		1.26	+0.8	-0.6	+12.9	+88.2		
헝가리	286.09	+1.0	+1.8	+2.0	+6.4		3.92	+2.1	+0.5	+8.6	+10.1		
터키	2.68	-0.4	-1.0	+0.7	+15.3		9.46	+0.4	+0.7	+1.5	+22.7		
사우디	3.75	0.0	+0.0	+0.0	-0.1								
쿠웨이트	0.30	+0.0	+0.1	+0.1	+2.9								
카타르	3.64	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0								
이집트	7.83	+1.2	+2.6	+2.6	+9.6								
남아공	12.39	+0.6	+1.2	-1.5	+5.8		8.28	+0.2	-0.9	-1.5	+6.6		
아메리카													
미국	96.30	+0.2	+1.6	0.0	+5.2		2.29	-4.1	-1.7	-5.1	+17.8		
캐나다	1.27	+0.6	+2.0	+1.7	+6.9		1.63	-3.8	-6.4	-10.5	-0.1		
남미 통화지수	74.03	-0.4	-0.7	-0.4	-8.7								
브라질	3.14	+0.1	+0.6	-0.1	+16.2		12.62	+0.8	-0.4	+0.7	+3.2		
아르헨티나	9.11	+0.1	+0.3	+1.0	+6.5								
칠레	641.21	+0.7	+0.2	+0.7	+4.0								
페루	3.18	+0.0	0.0	+0.7	+6.3		6.52	+0.0	+2.4	+7.7	+19.8		
콜롬비아	2,670.30	+1.3	+3.1	+1.8	+9.0		7.27	+0.1	+0.5	+2.8	+1.6		
멕시코	15.71	-0.1	+0.2	+0.0	+5.5		6.03	-0.6	-0.8	-4.2	+4.5		

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

이번 주 주요 경제지표 발표 일정 (7.6~7.10)

날짜	국가	경제지표	대상	중요도	전망치(실제치)	이전치
7월 6일	미국	ISM 비제조업지수(SA)	6월	B	56.0	55.7
7월 7일	한국	삼성전자, 2Q 잠정실적 발표				
	미국	무역수지(SA) 이란 핵협상 타결시한	5월	B	-\$42.75B	-\$40.90B
7월 8일	한국	통화공급 M2(YoY)	5월	B	NA	9.0%
	일본	경상수지	5월	B	¥1542.4B	¥1326.4B
	미국	MBA 모기지 신청지수(WoW,SA)	7월 1주	B	NA	-4.7%
		FOMC 의사록 공개	6월			
		월리엄스 연은총재 연설 Alcoa 실적 발표 (미국 실적시즌 개막)				
	기타	BRICS 정상회의(7/8~9)				
7월 9일	한국	금융통화위원회(금리결정)	7월	A	1.50%	1.50%
	중국	소비자물가(YoY)	6월	A	1.3%	1.2%
		생산자물가(YoY)	6월	A	-4.6%	-4.6%
	미국	신규 실업수당 청구건수(SA) 브레이나드 연준이사, 코처라코타·조지 연은총재 연설	7월 1주	B	277K	281K
7월 10일	한국	수입물가(YoY)	6월	B	NA	-14.6%
	중국	신규위안대출: 10~15일 중	6월	B	1000.0B	900.8B
		통화공급 M2(YoY): 10~15일 중	6월	B	10.9%	10.8%
	미국	앨런 연준의장, 로젠 연은총재 연설				

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