

# FX & Economy

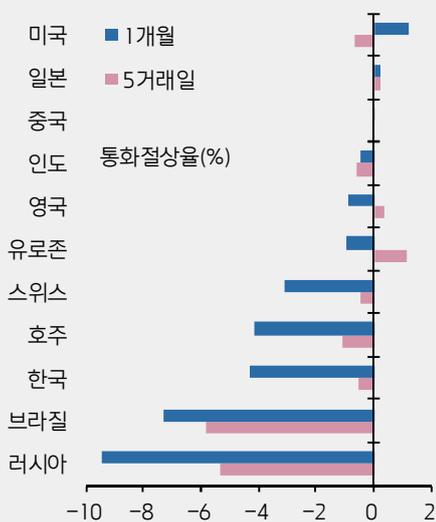
투자전략

Strategist/Economist **마주옥**

02) 3787-5025

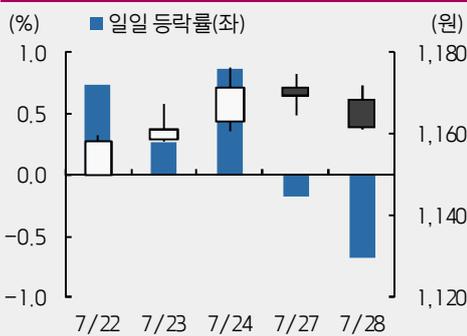
majuok@kiwoom.com

## 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 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.

# 달러화 반등

## 7월 FOMC에 관심 집중



NDF 환율 고려 시, 금일 달러-원 환율은 전거래일 증가대비 하락한 1,163원 수준에서 출발 예상. 오늘 달러-원 환율은 소폭이나마 반등할 것으로 예상. 글로벌 달러화 강세 및 7월 FOMC에 대한 경계가 나타날 듯. 다만, 국내 증권시장에서 외국인 매도가 진정되고 있고, 수출업체의 네고 물량이 집중될 수 있어. 이는 달러화 강세 폭을 제한할 듯.

### >>> 국내: 중국증시 안정

전일 달러-원 환율은 전 거래일 증가대비 2.10원 하락한 1,164.90원에 마감. 월요일 8% 이상 폭락했던 중국 상하이종합주가지수가 비교적 안정적인 흐름을 보이면서 위험거래가 나타났음. 수출업체 네고 물량과 달러화의 차이 실현 매도가 달러-원 환율의 하락 요인으로 작용했음. 다만, 7월 FOMC에서 9월 금리인상을 강하게 시사할 수도 있다는 우려는 달러화 약세 폭을 제한.

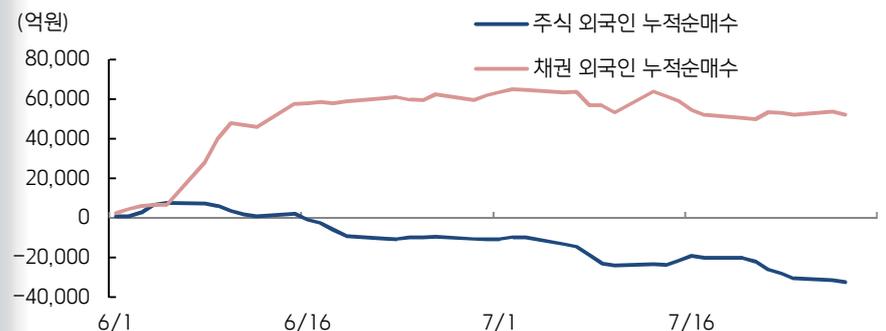
### >>> 해외: 제한적인 달러화 강세

전일 달러화는 중국증시 안정 가능성과 7월 FOMC에 대한 경계 등의 영향으로 주요 통화대비 강세를 기록. 중국 주식시장이 다소나마 안정됐다는 인식이 엔화의 약세를 가져왔음. 다만, 시장에서는 글로벌 경기의 불확실성과 낮은 인플레이션 압력 등의 영향으로 9월 금리인상 가능성이 줄어들었다고 평가. 이에 따라 달러화 상승 폭이 제한됐음. 한편, FOMC 성명서 발표 이후 달러화 향방이 결정될 가능성이 높아, 거래량은 많지 않았음(관망세).

### >>> 달러-원 환율, 소폭이나마 반등 예상

오늘 달러-원 환율은 반등할 것으로 예상. 글로벌 외환시장에서 달러화가 강세를 보였고, 7월 FOMC에 대한 경계가 나타날 것으로 예상. 그러나, 국내 증권시장에서 외국인 매매가 안정되고 있고, 수출업체 네고 물량 유입이 집중될 수 있어. 달러화 강세 폭이 제한될 것으로 예상.

### >>> 최근 2개월 국내 주식 및 채권시장에서의 외국인 수급



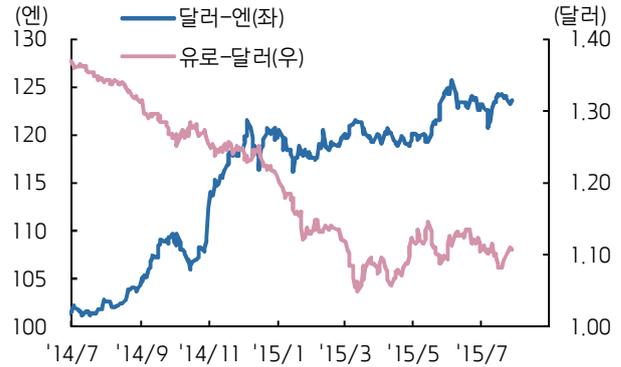
자료: Datastream

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 (%)				외국인 누적순매수(억원)				
		D-1	D-5	D-1M	D-6M	D-1	D-5	1MTD	6MTD	YTD
KOSPI	2,039.10	+0.0	-2.1	-2.4	+4.0	-1,305	-9,541	-18,796	+76,821	+66,431
KOSDAQ	745.24	-0.8	-4.7	-0.7	+25.4	+205	-838	-2,683	-4,746	-5,705
국고채(전체)	-	-	-	-	-	-1,773	-2,829	-17,977	+39,436	+45,769
국고채(10년)	2.38	+1.4	-3.0	-4.6	+5.5	-2,122	-3,110	-15,450	+2,504	+4,211
국고채(3년)	1.73	+1.5	-2.4	-5.1	-13.9	+2,169	+3,051	+4,401	+40,235	+40,604
회사채(AA-, 3년)	2.03	+1.2	-1.9	-4.3	-11.7	-	-	-	-	-
회사채(BBB-, 3년)	7.92	+0.3	-0.5	-1.3	-3.4	-	-	-	-	-

글로벌 Equities	%					글로벌 Equities	%				
	(Pt)	D-1	D-5	D-1M	D-6M		(Pt)	D-1	D-5	D-1M	D-6M
<b>선진국</b>						<b>신흥국</b>					
아시아, 오세아니아						아시아, 오세아니아					
일본	20,328.89	-0.1	-2.5	-1.8	+14.2	중국	3,663.00	-1.7	-8.8	-12.6	+10.8
홍콩	24,503.94	+0.6	-4.0	-8.1	-1.4	대만	8,582.49	+0.3	-4.7	-9.3	-9.8
싱가포르	3,281.09	-1.0	-2.7	-1.2	-4.0	인도	27,459.23	-0.4	-2.6	-1.3	-7.1
호주	5,571.02	-0.1	-2.1	+0.6	+1.0	인도네시아	4,714.76	-1.2	-3.2	-4.2	-10.5
뉴질랜드	5,848.39	-0.4	-0.5	+1.6	+0.9	말레이시아	1,699.70	-0.6	-2.1	-0.6	-5.4
<b>EMEA</b>						<b>EMEA</b>					
독일	11,173.91	+1.1	-3.7	-2.8	+4.3	러시아	839.25	-0.1	-7.3	-11.0	+9.7
프랑스	4,977.32	+1.0	-2.5	-1.6	+7.9	폴란드	51,906.91	+0.3	-1.8	-3.6	+0.4
포르투갈	5,659.86	-0.3	-2.9	-3.0	+8.9	체코	1,028.47	+0.3	-0.9	+3.3	+7.5
이탈리아	23,328.02	+2.3	-1.6	-2.0	+13.9	헝가리	22,381.97	+1.0	-0.9	+2.6	+32.3
그리스						터키	78,024.02	+0.9	-4.4	-6.6	-13.6
스페인	11,252.40	+1.0	-1.8	-1.1	+7.6	사우디	9,090.84	+0.1	-2.7	-1.3	+2.0
아일랜드	6,380.05	+1.0	-1.3	+0.2	+15.8	쿠웨이트	6,235.47	-0.4	-1.1	+0.6	-6.0
네덜란드	485.77	+0.9	-2.6	-1.8	+7.4	카타르	11,831.33	-0.7	-1.5	-2.1	-1.2
벨기에	3,719.40	+0.5	-2.7	0.0	+5.0	이집트	7,949.89	+0.8	-0.9	-6.6	-19.4
오스트리아	2,480.24	+1.0	-2.4	-1.2	+13.0	남아공	45,290.17	-1.1	-4.2	-3.7	+0.6
덴마크	997.49	+0.0	-2.4	+3.3	+22.4	<b>아메리카</b>					
핀란드	3,303.74	+0.0	-2.8	-2.5	-0.2	브라질	49,601.60	+1.8	-3.6	-8.2	+4.0
영국	6,555.28	+0.8	-3.2	-2.9	-4.0	아르헨티나	10,939.53	+3.3	-9.9	-6.4	+24.7
스위스	9,275.72	+0.9	-1.2	+3.0	+11.6	칠레	18,460.18	-0.2	-3.0	-2.5	-1.9
스웨덴	1,581.33	+0.0	-3.4	-1.7	+1.2	페루					
노르웨이	564.44	+0.3	-3.8	-3.1	+3.5	콜롬비아	9,884.00	+0.4	-0.4	-3.6	-7.6
	1,476.85	+0.6	-0.2	+4.4	+15.6	멕시코	44,222.97	+1.2	-2.6	-2.9	+4.9
<b>아메리카</b>						<b>아메리카</b>					
미국	2,093.25	+1.2	-1.2	-0.4	+4.5						
캐나다	14,077.36	+0.5	-2.1	-4.9	-3.6						

글로벌 FX/국채금리	(Unit)	환율 등락률(%)				국채 10년물 금리(%)	국채 10년물 금리(%)			
		D-1	D-5	D-1M	D-6M		D-1	D-5	D-1M	D-6M
<b>주요 선진국 및 신흥국</b>										
아시아, 오세아니아										
아시아 통화지수										
일본	110.60	+0.2	-0.3	-0.8	-1.8	0.41	+0.7	-1.9	-12.3	+39.7
홍콩	123.56	+0.3	-0.3	-0.2	+5.1	1.72	-1.2	-8.5	-6.3	+16.3
싱가포르	7.75	0.0	+0.0	0.0	0.0	2.62	-0.9	-2.0	-3.7	+31.9
호주	1.36	-0.4	0.0	+1.0	+0.8	2.76	+0.2	-6.0	-9.8	+6.0
뉴질랜드	0.73	+0.9	-1.1	-4.1	-7.0	3.29	+0.4	-4.5	-10.6	-0.9
한국	0.67	+1.3	+0.9	-2.5	-8.6	3.29	+0.4	-4.5	-10.6	-0.9
중국	1,164.69	-0.2	+0.6	+4.3	+7.4	2.38	+1.4	-3.0	-4.6	+5.5
대만	6.21	0.0	+0.0	+0.0	-0.6	3.49	-1.7	-2.2	-3.9	+1.2
인도	31.53	+0.0	+1.1	+1.9	+0.9	1.48	+0.4	-0.6	-2.5	-1.6
인도네시아	63.92	-0.4	+0.6	+0.4	+4.1	7.81	-0.3	-0.4	-0.1	+1.3
말레이시아	13,465.00	+0.0	+0.7	+1.2	+7.8	8.53	+1.9	+3.1	+2.4	+17.9
필리핀	3.82	-0.1	+0.4	+1.2	+5.4	3.97	+0.7	+0.5	-1.1	+2.6
태국	45.50	-0.1	+0.6	+0.9	+3.2					
	34.84	-0.1	+1.2	+3.1	+7.0	2.80	-0.2	-0.8	-5.3	+7.7
<b>EMEA</b>										
유로존	1.11	-0.3	+1.1	-1.0	-2.0	0.69	-0.2	-11.7	-25.3	+95.1
영국	1.56	+0.3	+0.4	-0.8	+3.1	1.94	+0.0	-7.2	-11.5	+32.7
스위스	0.96	0.0	+0.4	+3.1	+6.4	-0.03	+39.8	-153.7	-117.3	-356.1
스웨덴	8.57	+0.6	+0.2	+3.2	+3.2	0.75	+4.9	-9.1	-31.6	+3.5
노르웨이	8.16	-0.1	+0.5	+4.1	+4.2	1.61	+0.8	-5.6	-16.3	+26.5
이스라엘	3.78	+0.2	-0.5	-0.4	-4.1	2.24	-1.3	-5.1	-6.3	+30.2
러시아	60.01	+0.6	+5.3	+9.5	-11.4	10.94	+0.4	+4.1	+0.4	-18.8
폴란드	3.72	+0.2	-1.5	-0.4	-1.0	2.88	+0.3	-1.0	-10.9	+44.9
체코	24.43	+0.2	-1.5	+0.2	-0.6	0.97	+0.5	-13.4	-23.2	+111.3
헝가리	279.72	+0.0	-0.7	+0.1	+1.0	3.65	+0.8	+0.8	-4.7	+34.2
터키	2.76	-0.4	+2.8	+3.6	+15.7	9.81	-1.4	+5.1	+5.0	+40.3
사우디	3.75	+0.0	0.0	0.0	-0.3					
쿠웨이트	0.30	+0.0	-0.1	+0.2	+2.6					
카타르	3.64	+0.0	+0.0	+0.0	0.0					
이집트	7.83	-0.1	0.0	+2.6	+5.1					
남아공	12.57	-0.4	+2.0	+3.0	+8.5	8.19	-0.1	+0.4	-1.2	+15.3
<b>아메리카</b>										
미국	96.65	+0.2	-0.7	+1.2	+2.3	2.25	+1.5	-3.2	-9.0	+30.8
캐나다	1.29	-0.9	-0.2	+4.9	+3.1	1.51	+3.4	-3.8	-19.5	+11.4
남미 통화지수										
브라질	70.99	+0.1	-2.9	-4.8	-14.0					
아르헨티나	3.36	-0.2	+5.8	+7.3	+30.3	13.05	-0.4	+4.7	+3.6	+10.6
칠레	9.18	+0.0	+0.2	+1.1	+6.3					
페루	666.16	+0.0	+2.3	+4.9	+6.8					
콜롬비아	3.19	+0.1	+0.2	+0.5	+5.1	6.75	-0.1	-0.5	+6.1	+31.8
멕시코	2,860.63	0.0	+3.3	+10.7	+21.1	7.17	+0.1	-1.0	-0.9	+10.0
	16.28	-0.1	+1.7	+4.6	+10.3	6.09	-0.1	+0.3	-1.0	+17.2

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

이번 주 주요 경제지표 발표 일정 (7.27~7.31)

날짜	국가	경제지표	대상	중요도	전망치(실제치)	이전치
7월 27일	유럽	유로존 통화공급 M3(YoY)	6월	C	5.1%	5.0%
		독일 IFO 기업환경지수	7월	B	108.0	107.4
	미국	내구재주문(MoM)	6월	A	3.4%	-2.1%
7월 28일	미국	S&P/CS 주택가격지수	5월	B	172.08	170.14
		소비자기대지수	7월	B	90.9	99.8
		FOMC 정례회의 (7/28~29)				
7월 29일	한국	할인점 매출(YoY): 29~31일 중	6월	C	NA	0.5%
		백화점 매출(YoY): 29~31일 중	6월	C	NA	3.1%
	중국	경기선행지수(MoM)	6월	B	NA	98.97
	미국	FOMC 금리결정	7월	A	0.25%	0.25%
		잠정주택판매(MoM,SA)	6월	B	1.1%	0.9%
MBA 모기지 신청지수(WoW,SA)		7월 4주	B	NA	0.1%	
7월 30일	유럽	유로존 경기기대지수	7월	B	103.5	103.5
		유로존 소비자기대지수	7월 F	B	NA	-7.1
	미국	GDP(QoQ,SAAR)	2Q A	A	2.5%	-0.2%
		신규 실업수당 청구건수(SA)	7월 4주	B	NA	255K
7월 31일	한국	광공업생산(YoY)	6월	A	NA	-2.8%
		BSI-제조업(SA)	8월	C	NA	67
	일본	소비자물가(YoY)	6월	B	0.3%	0.5%
	유럽	유로존 실업률	6월	C	11.1%	11.1%
		유로존 소비자물가(YoY)	7월 A	B	0.2%	0.2%
	미국	시카고 PMI	7월	B	50.5	49.4
		미시건대 소비자신뢰지수	7월 F	B	94.0	93.3

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