

FX & Economy

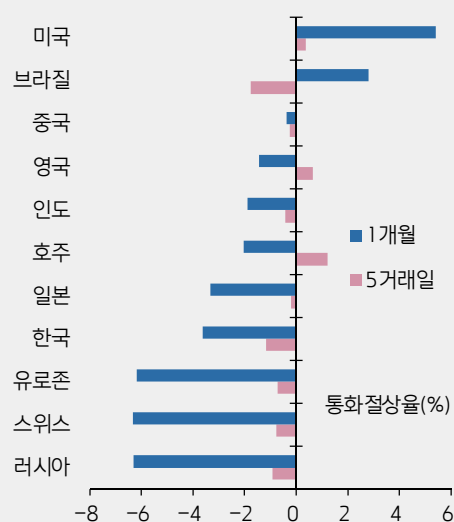
투자전략

Strategist/Economist **마주옥**

02) 3787-5025

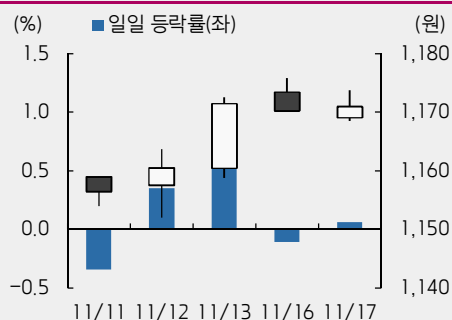
majuok@kiwoom.com

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 대여될 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

12월 연준의 금리인상 전망 유지



NDF 환율 고려 시, 금일 달러-원 환율은 전거래일 종가대비 상승한 1,171원 수준에서 출발 예상. 글로벌 달러화 강세에도 불구하고 달러-원 환율의 반등 폭은 제한될 것으로 예상. 네고 물량 유입과 아시아 증시 상승 가능성 등이 달러화 강세를 제한하는 요인으로 작용할 전망. 오늘 저녁 FOMC 의사록 발표를 앞두고 관망세가 나타날 것으로 예상.

>>> 국내: 증권시장에서 외국인 매도로 하락 폭이 제한

전일 달러-원 환율은 전 거래일 종가대비 3.70원 하락한 1,170.40원에 마감. 파리 테러에 대한 충격이 빠르게 완화됐고, 아시아 주식시장의 상승 등이 원화 강세 요인으로 작용. 그러나, 국내 증권시장에서 외국인 매도세가 이어지면서 달러화의 하락 폭이 제한됐음. 역외차액결제선물환 시장에서는 1,170원 이하에서 저점 매수세가 유입됐음.

>>> 해외: 주요 중앙은행 통화정책 차별화

전일 달러화는 연준이 연내 금리를 인상할 것이라는 전망이 지속되면서 주요 통화대비 강세를 기록했음. 미국 10월 소비자물가는 전월 대비 0.2% 상승한 것으로 나타났음. 유로화의 경우 유럽중앙은행이 12월 3일 통화정책 회의에서 추가 양적 완화를 단행할 것이라는 견해가 확산되면서 하락했음. 유로존 국내수익률은 사상 최저치를 경신했음. 시장에서는 오늘 공개될 FOMC 의사록에 주목할 것이며, 이를 통해 12월 금리인상 의지를 일정부분 확인할 수 있을 것으로 예상.

>>> 달러-원 환율, 보험권 등락 예상

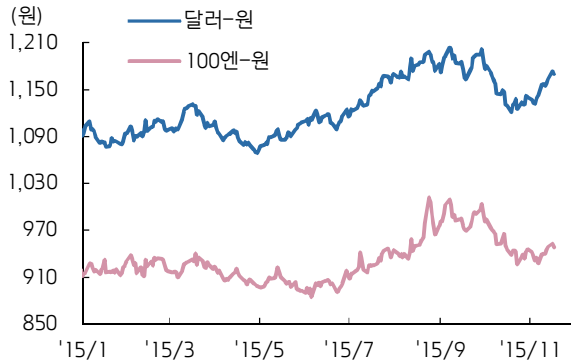
오늘 달러-원 환율은 글로벌 달러화 강세 영향에도 불구하고 보험권 등락을 보일 것으로 예상. 글로벌 주식시장의 상승이 위험거래를 증가시킬 것으로 예상되기 때문. 네고 물량의 유입과 국내 증시의 반등 가능성 등이 달러화 강세를 제한하는 요인으로 판단.

>>> 미국 소비자물가(YoY) 및 근원 소비자물가(YoY) 추이



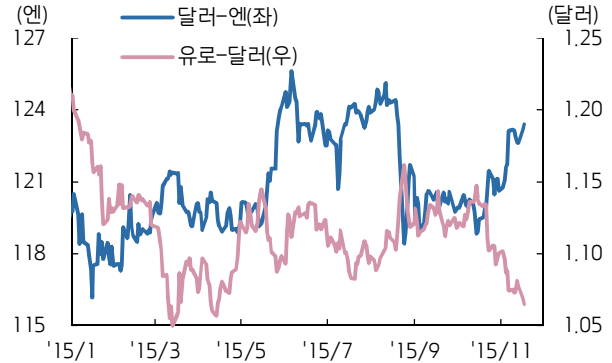
자료: Datastream

원화의 가치변화



자료: Datastream

유로화 및 엔화의 가치변화



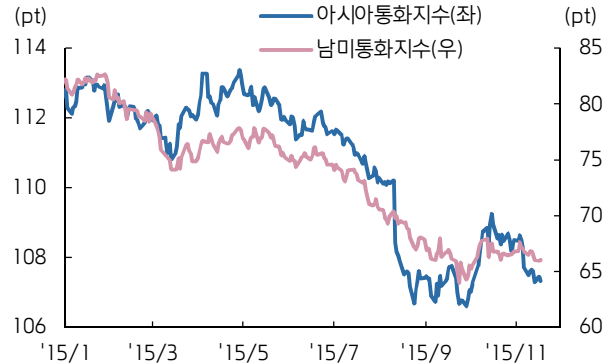
자료: Datastream

달러화 및 위안화 가치변화



자료: Datastream

아시아 및 남미통화의 가치변화



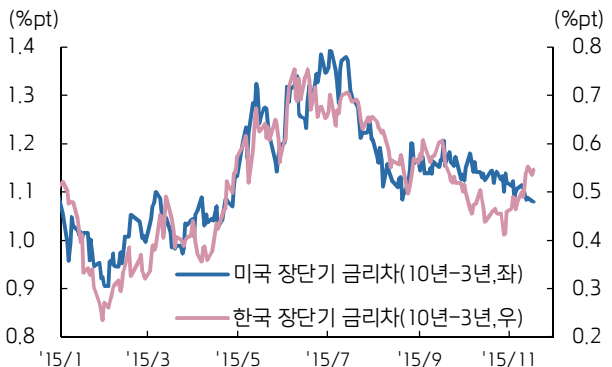
자료: Datastream

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	1,963.58	+1.1	-1.7	-3.3	-6.8	-1,646	-10,551	-9,164	-88,911	+6,813
KOSDAQ	672.17	+2.0	+2.4	-1.4	-4.7	+422	+1,093	+559	-5,337	-8,172
국고채(전체)	-	-	-	-	-	+4,043	+10,855	+13,392	+10,642	+66,895
국고채(10년)	2.30	+0.7	+1.4	+11.6	-8.2	+512	+1,478	+429	-47	+18,949
국고채(3년)	1.76	+0.3	-1.3	+8.4	-6.7	+3,742	+9,350	+7,694	+10,410	+37,306
회사채(AA-, 3년)	2.23	+0.5	-0.1	+8.0	+3.0	-	-	-	-	-
회사채(BBB-, 3년)	8.13	+0.1	-0.3	+1.9	+0.9	-	-	-	-	-

글로벌 Equities		Pt				D-1 D-5 D-1M D-6M			
		D-1 D-5 D-1M D-6M							
선진국									
아시아, 오세아니아									
일본	19,630.63	+1.2	-0.2	+7.3	-0.5				
홍콩	22,264.25	+1.2	-0.6	-3.5	-20.0				
싱가포르	2,916.78	+0.0	-2.7	-3.8	-15.8				
호주	5,174.28	+2.2	+0.3	-2.4	-9.7				
뉴질랜드	5,967.60	+0.1	-0.6	+2.5	+3.6				
EMEA									
독일	10,971.04	+2.4	+1.3	+8.6	-4.2				
프랑스	4,937.31	+2.8	+0.5	+5.0	-1.1				
포르투갈	5,336.78	+2.5	+1.5	-1.0	-12.8				
이탈리아	22,309.39	+2.3	-0.6	-0.1	-5.0				
그리스	657.88	+2.2	-2.1	-4.1	-19.0				
스페인	10,363.80	+2.4	+0.3	+1.3	-8.4				
아일랜드	6,578.54	+1.4	+0.7	+4.6	+6.3				
네덜란드	466.54	+2.7	+0.3	+4.2	-5.0				
벨기에	3,695.04	+1.7	+2.3	+7.9	+0.6				
오스트리아	2,445.37	+1.8	-1.3	+2.5	-8.8				
덴마크	988.77	+2.3	+1.9	+5.9	+3.2				
핀란드	3,405.78	+1.8	+1.7	+8.5	+1.1				
영국	6,268.76	+2.0	-0.1	-1.7	-9.9				
스위스	8,952.58	+2.6	+1.2	+2.7	-1.7				
스웨덴	1,513.94	+2.4	+1.0	+4.2	-6.3				
노르웨이	556.21	+1.5	-0.5	+1.1	-5.9				
캐나다	1,350.92	+0.8	-0.3	+1.5	-6.1				
아메리카									
미국	2,050.44	-0.1	-1.5	+0.9	-3.4				
캐나다	13,280.39	-0.3	-1.0	-4.0	-12.1				
신중국									
아시아, 오세아니아									
중국	3,604.80	-0.1	-1.0	+6.3	-16.3				
대만	8,419.42	+1.5	-1.4	-2.2	-12.1				
인도	25,864.47	+0.4	-1.0	-5.0	-5.3				
인도네시아	4,500.95	+1.3	+1.1	-0.5	-13.9				
말레이시아	1,661.53	+0.3	-1.5	-3.2	-8.3				
필리핀	6,825.38	+0.8	-2.5	-3.3	-13.4				
태국	1,390.17	+0.1	-0.6	-2.0	-8.1				
베트남	605.05	-0.7	0.0	+2.0	+12.6				
EMEA									
러시아	862.44	+4.6	+1.0	-2.1	-19.8				
폴란드	49,119.09	+1.4	-0.6	-4.4	-13.7				
체코	978.69	-0.2	-1.2	+0.8	-4.6				
헝가리	22,857.57	+2.0	+2.1	+4.6	+2.1				
터키	81,152.85	+0.1	0.0	+3.4	-7.4				
사우디	6,916.77	-0.6	-1.0	-10.2	-29.5				
쿠웨이트	5,699.78	-0.1	-1.5	-0.5	-10.4				
카타르	10,802.29	-0.1	-1.3	-8.2	-13.9				
아랍에미리트	6,407.33	-1.1	-6.1	-15.6	-22.4				
남아공	46,751.10	+0.9	-1.0	-1.5	-2.5				
아메리카									
브라질	47,247.80	+0.9	+2.3	+0.0	-17.5				
아르헨티나	13,746.01	0.0	+5.3	+23.0	+11.1				
칠레	18,365.21	-0.6	-1.6	-1.4	-7.9				
페루									
콜롬비아	8,419.19	-3.1	-8.2	-11.9	-20.4				
멕시코	44,184.65	+1.3	-0.7	-0.4	-2.5				

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		107.32	-0.1	-0.3	-1.5	-4.9					
일본	123.41	+0.2	+0.2	+3.3	+3.5	0.30	-1.3	-6.3	-6.6	-26.0	
홍콩	7.75	0.0	0.0	+0.0	0.0	1.67	+1.1	-4.8	+13.5	-2.9	
싱가포르	1.42	+0.1	+0.1	+2.8	+7.8	2.61	+0.7	-3.4	+10.1	+16.2	
호주	0.71	+0.3	+1.2	-2.0	-11.4	2.91	+0.7	+1.0	+12.3	+0.7	
뉴질랜드	0.65	-0.3	-0.8	-4.9	-13.4	3.55	+0.5	+0.5	+8.0	-3.8	
한국	1,170.30	-0.3	+1.2	+3.6	+7.8	2.30	+0.7	+1.4	+11.6	-8.2	
중국	6.38	+0.1	+0.3	+0.4	+2.8	3.18	-0.3	+3.2	+2.9	-6.5	
대만	32.84	-0.2	+0.2	+1.7	+7.8	1.20	+0.0	-0.4	+0.1	-25.5	
인도	66.03	+0.1	+0.4	+1.9	+4.0	7.67	+0.2	-0.2	+1.4	-3.5	
인도네시아	13,746.00	0.0	+0.9	+1.5	+5.1	8.64	-0.1	-0.6	-0.3	+8.2	
말레이시아	4.38	+0.0	+0.0	+4.9	+23.0	4.33	-0.3	+2.5	+5.1	+11.5	
필리핀	47.19	+0.1	-0.3	+2.4	+6.1						
태국	36.01	+0.1	+0.4	+2.1	+7.5	2.70	+0.1	-0.3	+8.1	-5.9	
EMEA											
유로존		1.06	-0.4	-0.7	-6.2	-7.0	0.52	-1.2	-15.6	-4.4	-16.1
영국	1.52	+0.1	+0.6	-1.4	-3.2	1.98	+1.9	-2.5	+9.7	+5.1	
스위스	1.01	+0.4	+0.8	+6.3	+10.7	-0.31	+1.3	+2.4	-41.3	-537.6	
스웨덴	8.75	+0.3	+0.8	+6.2	+6.9	0.85	-0.5	+3.3	+31.7	+12.6	
노르웨이	8.68	-0.2	+0.6	+7.0	+18.7	1.60	+0.7	-4.9	+3.2	-6.9	
이스라엘	3.91	+0.2	-0.1	+1.9	+2.6						
러시아	65.14	-0.3	+0.9	+6.3	+31.5	9.72	-0.4	-1.2	-3.0	-7.2	
폴란드	3.99	+0.3	+0.9	+6.8	+12.9	2.73	+2.0	-3.3	+2.2	-3.6	
체코	25.39	+0.3	+0.7	+6.4	+6.1	0.52	+0.0	-4.5	-10.1	-36.2	
헝가리	292.13	+0.1	+0.2	+6.8	+9.2	3.33	-1.5	-2.4	+0.6	-7.8	
터키	2.87	-0.5	-1.6	-0.8	+11.4	9.96	+0.7	+0.1	-2.0	+10.7	
사우디	3.75	+0.0	+0.0	+0.0	0.0						
남아공	14.27	-0.3	+0.0	+9.1	+21.0	1.66	+0.5	-2.9	+12.9	-3.2	
아메리카											
미국		99.65	+0.2	+0.4	+5.4	+7.0	2.27	-0.1	-3.3	+11.4	+5.8
캐나다	1.33	-0.1	+0.3	+3.1	+10.8	1.66	+0.5	-2.9	+12.9	-3.2	
남미 통화지수		66.04	+0.1	-1.2	-1.1	-15.1					
브라질	3.81	-0.2	+1.8	-2.8	+27.3	15.46	-0.5	-1.3	-2.1	+24.2	
아르헨티나	9.64	+0.1	+0.5	+1.6	+7.7						
칠레	711.37	-0.3	+1.6	+5.4	+19.4						
페루	3.35	+0.1	+1.0	+3.1	+6.4	7.08	0.0	-2.0	-3.7	+20.4	
콜롬비아	3,080.87	+0.2	+4.7	+6.8	+27.6	8.29	+0.0	+3.1	+4.6	+20.6	
멕시코	16.72	-0.3	-0.2	+1.8	+11.4	6.10	-0.2	-0.3	+3.3	+3.3	

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

이번 주 주요 경제지표 발표 일정 (11.16~11.20)

	국가	경제지표	대상	중요도	전망치(실제)	이전치
11월 16일	일본	GDP(QoQ,SSAR)	3Q P	B	-0.8%	-0.7%
	유럽	유로존 소비자물가(YoY)	10월 F	C	0.1%	0.0%
		드라기 ECB총재 연설				
	미국	뉴욕주 제조업지수(SA)	11월	B	-10.74	-11.36
11월 17일	유럽	독일 ZEW 투자신뢰지수	11월	B	10.4	1.9
	미국	소비자물가(YoY)	10월	B	0.2%	0.0%
		산업생산(MoM,SA)	10월	B	-0.2%	-0.2%
		NAHB 주택시장지수	11월	C	62	65
		연준인사 연설: 타롤로				
11월 18일	중국	부동산 가격 발표	10월	B		
	일본	BOJ 금정위(11/18~19)				
	미국	주택착공건수(SAAR)	10월	B	1160K	1206K
		건축허가건수(SAAR)	10월	B	1147K	1105K
		MBA 모기지 신청지수(WoW,SA)	11월 2주	B	NA	-1.3%
		FOMC 의사록 공개	10월			
		연준인사 연설: 록하트, 더들리, 메스터, 카플란				
11월 19일	한국	생산자물가(YoY)	10월	C	NA	-4.5%
	일본	무역수지(SA)	10월	B	-¥246.3B	-¥115.8B
	유럽	유로존 경상수지(NSA)	9월	B	NA	13.7B
	미국	경기선행지수(MoM)	10월	B	0.5%	-0.2%
		필라델피아 연준 제조업 지수(SA)	11월	A	-0.3	-4.5
		신규 실업수당 청구건수(SA)	11월 2주	B	NA	276K
		연준인사 연설: 록하트				
11월 20일	유럽	유로존 소비자기대지수	11월 A	B	-7.5	-7.7
		드라기 ECB총재 연설				
	미국	연준인사 연설: 블라드				

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