



투자전략팀

Strategist/Economist 홍춘욱

02) 3787-4964 chunukhong@kiwoom.com

달러, 변동성 축소

엘런 연준 의장 발언 대기

주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
Dollar Index	94.540	+0.02	-0.26
EUR/USD	1.1305	-0.13	+0.23
USD/JPY	100.24	-0.09	-0.07
GBP/USD	1.3198	+0.46	+1.17
USD/CHF	0.9633	+0.09	+0.16
AUD/USD	0.7615	-0.14	-1.04
USD/CAD	1.2913	-0.25	+0.39
USD/BRL	3.2351	+1.07	+1.03
USD/CNH	6.6578	-0.05	+0.41
USD/KRW	1115.6	-0.97	+2.14
USD/KRW NDF 1M	1120.8	-0.28	+2.25

국채 10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.546	+0.34	-2.88
한국	1.425	-1.20	+3.30
일본	-0.080	-2.00	+0.50
독일	-0.095	-0.50	-6.50
스페인	0.932	0.00	-4.70
포르투갈	2.993	-1.70	+16.60
그리스	7.976	+0.70	-7.50
이탈리아	1.118	+1.60	+0.30

주요국 통화가치의 변화-USD 대비 통화절상률(%)



전일 동향: 달러/원 환율, 엘런 발언 대기하며 하락

8월 23일 달러/원 환율은 10.9원 하락한 1,115.6원 마감. 이번 주말 잭슨홀 컨퍼런스에서의 엘런 의장 발언을 통해 미 금리인상과 관련한 확실한 시그널을 확인하겠다는 분위기 형성. 이에 달러 강세가 제한되며 약보합권 등락을 보이자, 달러/원 환율도 전일의 상승분(8.9원)을 반납. 장 초반 달러/원 환율은 4.5원 하락 출발 이후 1,115원 선까지 낙폭 확대. 월말 수출업체 네고물량과 단기 롱포지션을 손절하는 롱스탑 물량에 낙폭 더욱 확대됨.

글로벌 동향: 금리인상 시그널 대기 모드

글로벌 외환시장은 전반적으로 주말 잭슨홀 컨퍼런스에서의 엘런 의장 발언을 대기하며 보합권 등락을 보임. 달러지수는 7월 신규주택판매가 개선되어(58만 2천 건 → 65만 4천 건) 낙폭을 축소하며 보합권으로 마감. 카플란 델러스 연은 총재가 "고용시장이 계속해서 개선될 경우 금리인상이 가능하다"라고 발언했지만, 엘런 의장의 발언을 대기하며 큰 등락을 보이지 않음.

다만 영국 파운드화는 최근 발표된 영국의 경제지표가 크게 위축되지는 않았다는 점에 숏커버 물량이 나오면서 전일에 이어 강세. 한편, 뉴질랜드 달러는 뉴질랜드 중앙은행 총재가 "금리인하를 서두를 필요가 없다"라고 발언하여 장 중 한때 1% 넘게 강세.

한국 외환시장 전망: 달러/원 환율, 3원 상승 출발 예상

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,120.0원으로, 이를 반영하면 약 3원 상승 출발 예상. 달러/원 환율은 특별한 방향성을 찾지 못하고, 엘런 의장 발언 때까지 보합권 등락을 보일 것으로 예상. 국제유가 역시 변동성을 확대하고 있으나, 엘런 의장 발언 등 금리인상 가능성에 더욱 예민하게 반응할 것으로 판단.

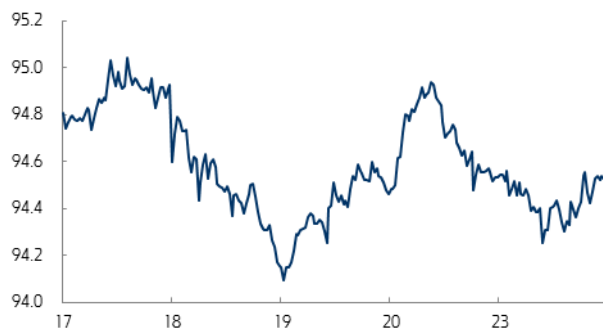


달러지수 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 8시 45분~금일 오전 6시)

달러지수 5D 차트



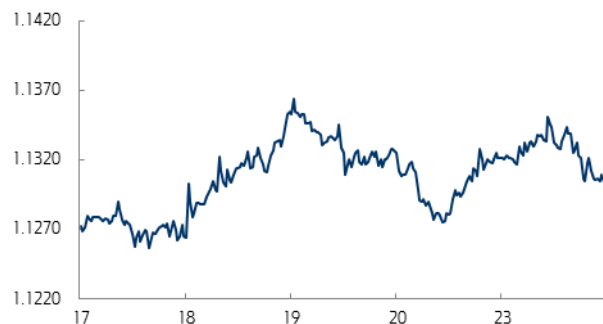
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



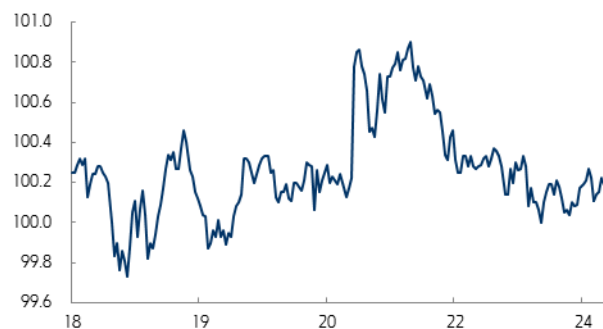
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



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

달러/엔 5D 차트



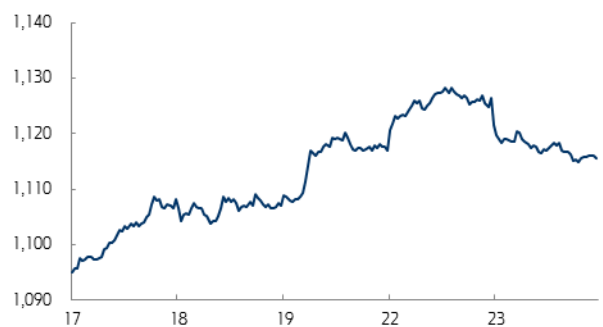
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시)

달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권



*8월 23일 기준

글로벌 FX/국채금리 주요 선진국 및 신흥국	환율 등락률(%)				국채 10년물 금리(bp)			
	값	D-1	D-5	연초대비	%	D-1	D-5	연초대비
아시아, 오세아니아								
아시아 통화지수	107.31	+0.11	-0.78	+0.72				
일본(USD/JPY)	100.24	-0.09	-0.07	-16.62	-0.080	-2.00	+0.50	-34.50
홍콩(USD/HKD)	7.7533	+0.00	-0.01	+0.03	0.931	+2.10	-0.80	-64.80
싱가폴(USD/SGD)	1.3514	+0.06	+0.85	-4.73	1.781	-2.32	+9.02	-81.64
호주(AUD/USD)	0.7615	-0.14	-1.04	+4.52	1.848	-5.70	-2.90	-103.20
뉴질랜드(NZD/USD)	0.7291	+0.30	+0.14	+6.73	2.274	-2.20	+12.90	-129.70
한국(USD/KRW)	1115.6	-0.97	+2.14	-4.85	1.425	-1.20	+3.30	-66.00
중국(USD/CNH)	6.6578	-0.05	+0.41	+1.36	2.744	+4.70	+6.40	-11.60
인도(USD/INR)	67.0625	-0.18	+0.31	+1.37	7.159	-0.20	+5.40	-60.20
인도네시아(USD/IDR)	13222	-0.03	+1.05	-4.11	7.110	+16.10	+27.40	-163.50
말레이시아(USD/MYR)	4.0325	+0.11	+1.20	-6.10	3.531	0.00	+6.00	-63.80
필리핀(USD/PHP)	46.483	-0.23	+0.55	-0.90	3.376	+0.41	-3.21	-72.45
태국(USD/THB)	34.623	-0.13	+0.02	-3.91	2.071	-2.30	+2.20	-42.90
EMEA								
유로존(EUR/USD)	1.1305	-0.13	+0.23	+4.08	-0.095	-0.50	-6.50	-72.40
스페인					0.932	0.00	-4.70	-83.40
포르투갈					2.993	-1.70	+16.60	+48.90
그리스					7.976	+0.70	-7.50	-9.20
이탈리아					1.118	+1.60	+0.30	-47.40
영국(GBP/USD)	1.3198	+0.46	+1.17	-10.44	0.544	-1.60	-4.10	-141.60
스위스(USD/CHF)	0.9633	+0.09	+0.16	-3.87	-0.519	-1.20	-4.40	-45.70
스웨덴(USD/SEK)	8.3787	+0.05	-0.43	-0.74	0.090	-3.30	+0.70	-91.40
노르웨이(USD/NOK)	8.2142	-0.00	+0.23	-7.11	1.029	-0.10	-6.60	-44.80
러시아(USD/RUB)	64.614	-0.30	+1.20	-10.90	8.340	+2.50	+1.50	-128.00
터키(USD/TRY)	2.9531	+0.38	+0.80	+1.23	4.361	-15.00	+4.90	-68.50
사우디(USD/SAR)	3.7501	+0.00	+0.01	-0.10				
남아공(USD/ZAR)	14.0019	+3.10	+4.32	-9.48	8.521	-0.20	+8.00	-127.40
아메리카								
미국(dollar index)	94.540	+0.02	-0.26	-4.15	1.546	+0.34	-2.88	-72.36
캐나다(USD/CAD)	1.2913	-0.25	+0.39	-6.69	1.023	-0.10	-4.20	-37.10
남미 통화지수	65.31	-0.99	-1.28	+4.30				
브라질(USD/BRL)	3.2351	+1.07	+1.03	-18.32	11.823	+3.50	+2.60	-468.80
아르헨티나(USD/ARS)	14.8372	-0.00	+1.12	+14.74				
칠레(USD/CLP)	671.49	+0.38	+3.05	-5.24	4.360	0.00	-11.00	-30.00
페루(USD/PEN)	3.3615	+0.34	+1.66	-1.54	0.000	0.00	0.00	-731.00
콜롬비아(USD/COP)	2922.5	+1.15	+0.70	-7.94	7.323	-1.60	-20.10	-133.40
멕시코(USD/MXN)	18.5693	+1.50	+2.81	+7.91	5.880	+2.70	+4.70	-39.70

오늘의 경제지표 발표 일정

날짜	국가	경제지표	결과치	이전치
8월 23일	한국	7월 수출물량지수 YoY	0.8%	3.6%
		7월 수입물량지수 YoY	-4.9%	2.3%
		7월 순상품 교역조건지수 YoY	0.4%	0.8%
		7월 소득 교역조건지수 YoY	1.2%	4.4%
	미국	7월 신규주택판매건수	654K	582K
		7월 신규주택판매건수 MoM	12.4%	1.7%
	유로존	8월 소비자신뢰지수	-8.5	-7.9
날짜	국가	경제지표	예상치	이전치
8월 24일	미국	6월 주택가격지수 MoM	0.3%	0.2%
		7월 기존주택판매 MoM	-0.4%	1.1%
		EIA 주간원유재고	-0.455M	-2.508M