



투자전략팀

Strategist/Economist 홍춘욱

02) 3787-4964 chunukhong@kiwoom.com

달러, 추가 강세 제한

9월 금리인상 확률 33%→21%

전일 동향: 달러/원, 미 금리인상 가능성에 11.3원 상승

8월 29일 달러/원 환율은 11.3원 상승한 1,125.0원 마감. 피셔 연준 부 의장이 CNBC와의 인터뷰에서 “엘런 의장의 발언을 종합해보면, 연내 두 차례의 금리인상을 시사하는 것이다”라고 발언하여 달러 강세 촉발.

달러/원 환율은 12.3원 상승 출발 이후, 장 초반 1,128원 선까지 상승 폭 확대. 달러/원 환율이 상승하자, 월말 수출 업체 네고물량이 적극적으로 출회되며, 장 중 1,122원 수준까지 상승폭을 축소하기도 함. 하지만 미국의 물가지표와 고용보고서 발표를 대기하며 오후 들어서는 1,125원 선을 중심으로 좁은 범위에서 등락을 보이다 거래 마감.

글로벌 동향: 달러, 경제지표 발표 후 강세폭 축소

달러지수는 금리인상 기대에 상승세를 이어나갔으나, 7월 근원 PCE 가격지수가 전년대비 1.6% 증가(전월대비 0.1% 상승)에 그치며 인플레이 압력이 낮았다는 점에 상승폭 축소. PCE 물가지표가 큰 개선세를 보이지 않자 연방기금금리선물 시장에서는 9월 금리인상 확률을 21%로 하락 반영(전일 33%).

비록 인플레이 압력은 완만하나, 7월 개인소비지출은 0.3% 개선(이하 ‘전월대비 증가율’)되었으며, 개인소득 역시 0.4% 상승하며 견조한 것으로 나타남. 이에 애틀란타 연은에서는 3분기 GDP 성장률 예상치를 3.5%로 상향 조정하여 달러는 강보합세 유지.

한편, 브라질 해알화는 브라질 지우마 호세프 대통령의 탄핵안 최종 표결(30일)을 앞두고 호세프 대통령이 최후변론을 했으나, 탄핵안이 통과 될 것으로 예상되자 1% 넘게 강세.

한국 외환시장 전망: 달러/원 환율, 6원 하락 출발 예상

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,120.50원으로, 이를 반영하면 약 6원 하락 출발 예상. 미국의 9월 인상 가능성 약화로 달러/원 환율은 하락 압력을 받을 것. 하지만 주말에 발표되는 미국 고용보고서를 앞두고 있어 큰 폭의 하락은 제한될 것으로 예상.

주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
Dollar Index	95.573	+0.01	+1.12
EUR/USD	1.1189	-0.08	-1.16
USD/JPY	101.92	+0.08	+1.58
GBP/USD	1.3106	-0.24	-0.24
USD/CHF	0.9783	+0.01	+1.65
AUD/USD	0.7569	+0.07	-0.75
USD/CAD	1.3011	+0.06	+0.50
USD/BRL	3.2307	-1.07	+0.94
USD/CNH	6.6897	-0.05	+0.43
USD/KRW	1125.0	+1.01	-0.13
USD/KRW NDF 1M	1121.5	-0.09	-0.21

국채 10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.560	-7.01	+1.71
한국	1.447	+3.20	+1.00
일본	-0.063	+0.70	-0.30
독일	-0.083	-1.10	+0.70
스페인	0.932	-1.00	0.00
포르투갈	3.014	-1.30	+0.40
그리스	7.950	-0.30	-1.90
이탈리아	1.117	-1.50	+1.50

주요국 통화가치의 변화-USD 대비 통화절상률(%)



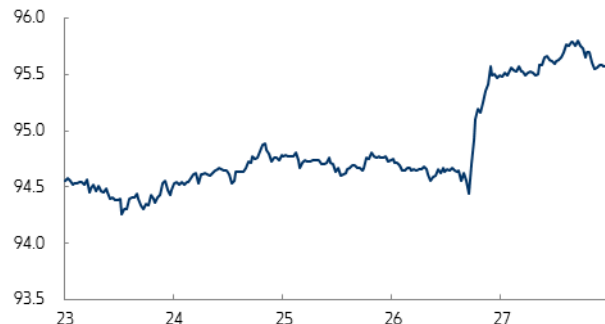


달러지수 일중 차트



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

달러지수 5D 차트



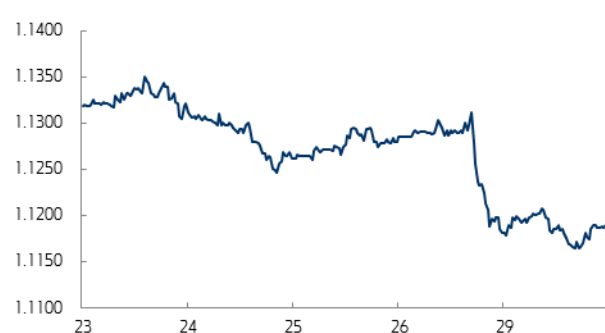
자료: Bloomberg, 키움증권

유로/달러 일중 차트



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

유로/달러 5D 차트



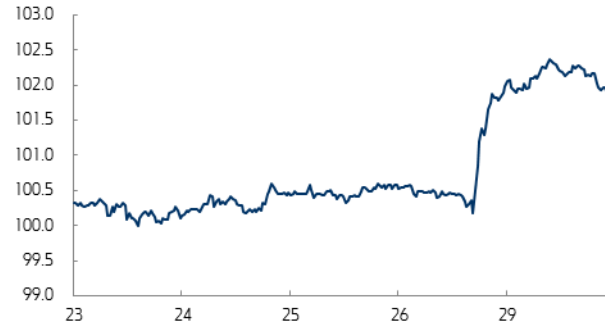
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/엔 일중 차트



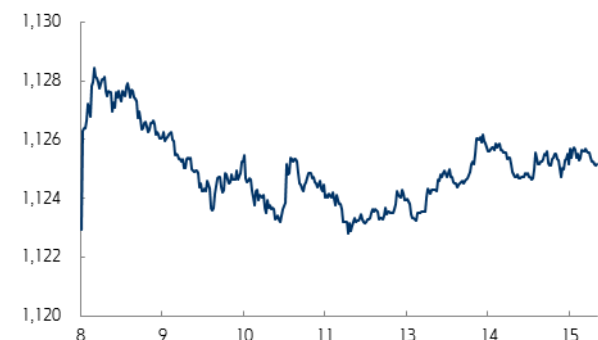
자료: Bloomberg, 키움증권 (전일 오전 6시~금일 오전 6시)

달러/엔 5D 차트



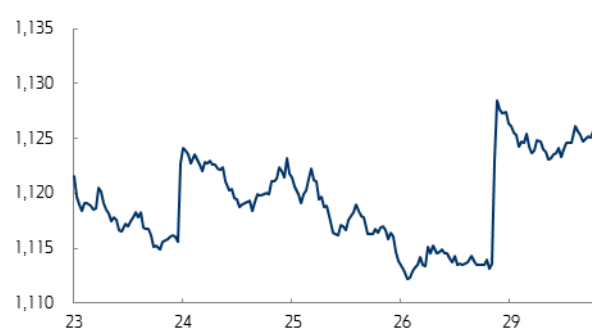
자료: Bloomberg, 키움증권

달러/원 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권 (오전 9시~오후 3시)

달러/원 5D 차트



자료: Bloomberg, 키움증권



*8월 29일 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	107.07	+0.07	-0.11	+0.50				
일본(USD/JPY)	101.92	+0.08	+1.58	-15.22	-0.063	+0.70	-0.30	-32.80
홍콩(USD/HKD)	7.7561	-0.01	+0.04	+0.07	0.928	+0.40	+6.00	-65.10
싱가폴(USD/SGD)	1.3605	+0.10	+0.73	-4.09	1.806	+3.39	+0.17	-79.15
호주(AUD/USD)	0.7569	+0.07	-0.75	+3.88	1.879	+2.50	-2.60	-100.10
뉴질랜드(NZD/USD)	0.7251	+0.21	-0.25	+6.15	2.297	+3.50	+0.10	-127.40
한국(USD/KRW)	1125	+1.01	-0.13	-4.05	1.447	+3.20	+1.00	-63.80
중국(USD/CNH)	6.6897	-0.05	+0.43	+1.84	2.777	+3.30	+8.00	-8.30
인도(USD/INR)	67.1763	+0.18	-0.01	+1.55	7.123	-0.60	-3.80	-63.80
인도네시아(USD/IDR)	13267	+0.42	+0.31	-3.78	7.132	+6.60	+18.30	-161.30
말레이시아(USD/MYR)	4.0452	+0.71	+0.43	-5.80	3.553	-0.10	+2.20	-61.60
필리핀(USD/PHP)	46.445	+0.18	-0.31	-0.98	3.465	-1.96	+13.70	-63.51
태국(USD/THB)	34.577	-0.25	-0.26	-4.03	2.207	+6.60	+11.30	-29.30
EMEA								
유로존(EUR/USD)	1.1189	-0.08	-1.16	+3.01	-0.083	-1.10	+0.70	-71.20
스페인					0.932	-1.00	0.00	-83.40
포르투갈					3.014	-1.30	+0.40	+51.00
그리스					7.950	-0.30	-1.90	-11.80
이탈리아					1.117	-1.50	+1.50	-47.50
영국(GBP/USD)	1.3106	-0.24	-0.24	-11.06	0.564	0.00	+0.40	-139.60
스위스(USD/CHF)	0.9783	+0.01	+1.65	-2.38	-0.499	+2.50	+0.80	-43.70
스웨덴(USD/SEK)	8.4667	-0.18	+1.11	+0.30	0.129	+1.30	+0.60	-87.50
노르웨이(USD/NOK)	8.2783	+0.10	+0.78	-6.39	1.143	+3.60	+11.30	-33.40
러시아(USD/RUB)	64.7343	+0.23	-0.12	-10.74	8.270	+2.00	-7.00	-135.00
터키(USD/TRY)	2.9506	-0.10	+0.30	+1.14	4.343	-0.90	-16.80	-70.30
사우디(USD/SAR)	3.7503	+0.01	+0.01	-0.10				
남아공(USD/ZAR)	14.4066	+0.26	+6.08	-6.86	9.021	+4.70	+49.80	-77.40
아메리카								
미국(dollar index)	95.573	+0.01	+1.12	-3.10	1.560	-7.01	+1.71	-70.99
캐나다(USD/CAD)	1.3011	+0.06	+0.50	-5.98	1.026	-6.50	+0.20	-36.80
남미 통화지수	65.15	+0.22	-1.23	+4.04				
브라질(USD/BRL)	3.2307	-1.07	+0.94	-18.43	12.162	+17.70	+37.40	-434.90
아르헨티나(USD/ARS)	15.1025	+0.68	+1.79	+16.79				
칠레(USD/CLP)	671.4	+0.48	+0.37	-5.25	4.360	0.00	+436.00	-30.00
페루(USD/PEN)	3.3795	+0.78	+0.87	-1.01	5.610	+1.00	+561.00	-170.00
콜롬비아(USD/COP)	2917.31	+0.92	+0.97	-8.10	7.298	+2.50	-4.10	-135.90
멕시코(USD/MXN)	18.6252	+0.18	+1.81	+8.24	5.846	+0.70	-0.70	-43.10

오늘의 경제지표 발표 일정

날짜	국가	경제지표	결과치	이전치
8월 29일	미국	7월 개인소득 및 지출		
		7월 PCE 물가지수 MoM	0.0%	0.1%
		7월 PCE 물가지수 YoY	0.8%	0.9%
		7월 근원 PCE 물가지수 MoM	0.1%	0.1%
		7월 근원 PCE 물가지수 YoY	1.6%	1.6%
		7월 실질 개인소비지출 MoM	0.3%	0.4%
		8월 달러스런은 제조업지수	-6.2	-1.3
날짜	국가	경제지표	예상치	이전치
8월 30일	일본	7월 구인/구직 배율	1.38	1.37
	미국	6월 S&P 케이스실러 주택가격 MoM	-0.1%	-0.1%
		6월 S&P 케이스실러 주택가격 YoY	5.2%	5.2%
		8월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	97.0	97.3
	유로존	8월 기업환경지수	0.4	0.4
		8월 소비자신뢰지수	-9.0	-7.9