

iM FX Brief

분위기는 전환되었는데...

FX Brief

[경제] 박상현 2122-9196 shpark@imfnsec.com

주간 동향: 달러-원 환율 1,490원대로 하락

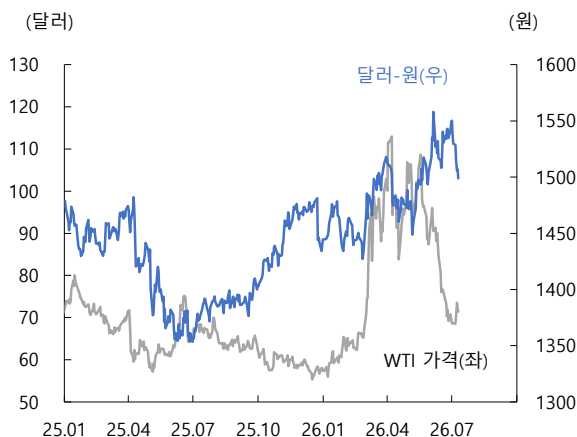
- 달러화는 강보합세를 기록함. 6월 FOMC 의사록이 시장 예상보다 덜 매파적이라고 평가되면서 시장에 안도감을 주었지만 미-이란간 갈등 재개에 따른 유가 반등 여파로 달러화는 강보합으로 마감함
- 유로화는 호르무즈 해협 긴장 재고조 영향 등으로 약보합 흐름을 보임
- 엔화는 외환시장 개입 경계감 약화로 162엔 후반대까지 반등했지만 일본 재무상이 "가계는 물론 일본 공적연금투자기금(GPIF)을 포함한 연기금이 일본 금융자산 투자 확대를 장려하는 것이 최우선 과제" 라는 발언으로 상승폭을 일부 반납함
- 위안화는 소폭이지만 2주 연속 강세를 보임
- 호주달러도 강세를 보임. 호주 경제가 둔화하고 있다는 징후는 거의 나타나지 않고 있다는 사라 헌터 호주중앙은행(RBA) 부총재의 발언과 위안화 강세 영향 등이 호주달러 강세 압력으로 작용함
- 달러-원 환율은 한 주 동안 큰 폭으로 하락함. SK하이닉스 ADR 상장에 따른 달러 공급 증가 경계감, 국내 조선사의 환헤지 물량 그리고 정부의 스무딩오퍼레이션 효과가 맞물리면서 달러-원 환율이 큰 폭 하락함

	7월 10일 증가	전주 대비 (%)	전년말 대비 (%)
달러화 지수	101.0	0.09	2.67
유로-달러	1.142	-0.18	-2.81
달러-엔	161.7	0.21	3.17
역외 달러-위안	6.78	-0.05	-2.78
호주달러-달러	0.70	0.20	4.21
달러-원	1,498.5	-2.06	3.73

금주: SK하이닉스 ADR 환전 물량 VS 호르무즈 해협 불안감

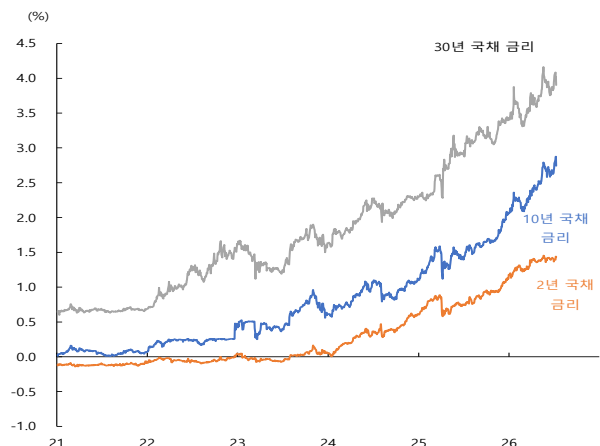
- SK하이닉스 ADR 상장에 따른 환전 물량 증가와 한-일 외환당국의 외환시장 정책공조가 달러-원 환율의 추가 하락 압력으로 작용할 것임. 또한 오는 14일 발표되는 6월 미국 소비자물가와 16일 금통위 결과도 달러-원 환율 하락 재료로 작용할 여지가 있음
- 다만, 미국-이란간 군사적 긴장감이 재차 고조, 특히 호르무즈 해협 재봉쇄 우려에 따른 유가 반등이 달러-원 하락을 제약할 수 있는 변수임. 무엇보다 유가 반등폭이 달러화 강세폭을 좌우할 것임
- 금주 달러-원 환율 밴드는 1,480~1,520원으로 예상함

그림1. 달러 수급 개선 기대감 강화 속에 유가 불확실성 재차 대두



자료: Bloomberg, CEIC, iM증권 리서치본부

그림2. 상승세가 지속되고 있는 일본 주요 국채금리



자료: Bloomberg, CEIC, iM증권 리서치본부

Compliance notice

- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
 - 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.