

7월 11일 로이터 뉴스레터

▶ 달러/원 주간 전망

• 美·中 핵심지표에 韓 금통위까지... 양방향 리스크 ↑

서울, 7월11일 (로이터) 박예나 기자 -

한국은행 금융통화위원회(금통위) 회의를 비롯해 미국과 중국의 주요 경제지표 발표 등 굵직굵직한 이벤트들을 소화하며 이번 주 달러/원 환율은 양방향 변동성에 노출될 전망이다.

예상되는 주간 환율 범위는 1,275-1,305원이다.

전 세계 물가 고공 행진에 따른 고강도 통화 긴축과 경기 침체 우려 사이에서 모든 자산시장이 변동성을 잔뜩 키운 가운데 이번 주는 미국의 물가 지표를 비롯해 중국 수출입 및 성장률 지표 등 핵심 경제 지표가 줄줄이 발표될 예정이다.

미국 6월 소비자물가지수(CPI) 상승률이 전년 동기 대비 8.8%로 5월의 8.6%보다 높아질 것으로 예상돼 물가 피크 아웃 기대는 크지 않다.

하지만, 근원 물가 상승률은 둔화될 것으로 전망되고 7월 미국 연방준비제도(연준)의 75bp 정책금리 인상 가능성이 이미 시장에 90% 이상 반영된 점을 고려하면 물가 지표에 대한 시장 반응은 이전보다 크지 않을 수 있다.

오히려 CPI 상승률이 예상치를 밑도는 결과가 나올 경우 최근 미국 경기 연착륙 기대와 맞물려 시장이 반짝 안도 랠리를 보일 여지도 있다. 한편, 주 후반 나올 6월 소매판매 및 산업생산과 함께 미시간대 소비자심리지수 결과에는 예민한 반응을 나타낼 수 있다.

한편, 6월 수출입 지표를 포함해 2분기 GDP와 산업생산 등 중국의 주요 경제지표도 줄줄이 대기하고 있다.

원화 대비 위안화가 상대적 강세를 유지 중이지만 장 중 위안화가 원화의 변동성을 견인하는 흐름은 여전히 전한 만큼 중국 지표 결과에 따른 중국 증시와 위안화 반응은 변수다. 아울러 중국 코로나 재확산에 따른 도시 봉쇄 여부는 살펴봐야 한다.

국내에서는 이번 주 금통위 회의가 관건이다. 7월 연준의 75bp 금리 인상 전망이 압도적인 데다 24년만의 최고치로 치솟은 국내 소비자물가 상승률을 고려해 금통위가 이번에 기준금리를 50bp 인상하리라는 전망이 우세하다.

한은의 '빅 스텝' 금리 인상이 원화 강세 모멘텀을 확산시키진 않더라도 대외 분위기 따라 달러/원 상단이 눌릴 수는 있겠다.

최근 유가 변동성이 확대된 상황에서 챙겨봐야 할 이벤트가 또 있다. 조 바이든 미국 대통령이 사우디아라비아를 방문할 예정인데, 원유 공급 안정화를 위한 어떤 성과가 나올지 주목되기 때문이다.

한편, 주 후반에 있을 G20 재무장관 회의에서 물가와 환율 등에 대한 발언이 나올지도 관심이다.

최근 상승 속도를 조절하고 있는 달러/원 환율은 굵직한 재료와 이벤트를 소화하면서 변동성을 키울 것으로 예상된다. 이 과정에서 역내 수급이 변동성 확대에 더 힘을 실을지 주목된다.



※ 달러/원, 달러/위안 3개월간 추이

(편집 유춘식 기자)

((Yena.Park@thomsonreuters.com ; Reuters Messaging: Yena.Park.thomsonreuters.com@reuters.net))

(c) Copyright Thomson Reuters 2022. Click For Restrictions - <https://agency.reuters.com/en/copyright.html>

▶ 주간 일정

• 금주 국내 경제 주요 일정

7월11일(월)

- 금융감독원: 2022년 6월 외국인 증권투자 동향 (06:00)
- 금융감독원: 원장 중앙회 상호금융 대표 간담회 개최 (10:20)
- 기획재정부: 1차관 중미경제통합은행(CABEI) 총재와 한-중미 경제협력 방향 논의 (10:30)
- 한국은행: 금융기관 대출행태서베이 결과(2022년 2/4분기 동향 및 2022년 3/4분기 전망) (12:00)
- 관세청: 7.1~10 수출입 현황

7월12일(화)

- 기획재정부: 1차관 민·당·정 토론회 (10:00)
- 기획재정부: 디지털세 필라1 진행상황보고서 공개 및 OECD 서면공청회 개시 (11:00)
- 금융위원회: '22.6월 가계대출 동향 (12:00)
- 한국은행: 2022년 6월중 금융시장동향 (12:00)
- 한국은행: 2022년 6월 이후 국제금융·외환시장 동향 (12:00)
- 한국은행: 2022년 5월 통화 및 유동성 (12:00)

7월13일(수)

- 기획재정부: 2022년 6월 고용동향 (08:00)
- 기획재정부: 2차관 코로나19 중앙재난안전대책본부회의 (08:30)
- 기획재정부: 2022년 6월 고용동향 분석 (09:00)
- 한국은행: 금융통화위원회 본회의 (09:00)
- 기획재정부: 1차관 경제 형벌규정 개선 TF(공동주재) (10:30)
- 한국은행: 통화정책방향 기자간담회 (11:10)
- 기획재정부: 부총리 대한상의 제주포럼 (17:15)

7월14일(목)

- 한국은행: 총재 「G20 재무장관·중앙은행총재 회의」 참석 (06:00)
- 기획재정부: 거시경제 금융회의 개최 (08:00)
- 기획재정부: 월간 재정동향(7월호) 발간 (10:00)
- 기획재정부: 부총리 G20 재무장관회의 참석 사전 보도자료 (10:00)
- 기획재정부: 2021년 국제인구이동통계 (12:00)
- 금융감독원: '22.5월말 국내은행의 원화대출 연체율 현황[잠정] (12:00)
- 금융위원회: 「물적분할 자회사 상장시 주주 보호 방안」 정책세미나 개최 (배포시)
- 금융감독원: 은행권 금리상한형 주담대 판매기간 재연장 (배포시)

7월15일(금)

- 한국은행: 2022년 6월 수출입물가지수 (06:00)
- 기획재정부: 제3차 비상경제차관회의 개최 (08:30)
- 금융감독원: 원장 외국계 금융회사 CEO 간담회 개최 (09:30)
- 기획재정부: 부총리 G20 재무장관회의 (15일~16일)

7월16일(토)

- 기획재정부: 부총리 G20 재무장관회의 계기 주요 인사 면담 결과 (10:00)

7월17일(일)

- 기획재정부: 부총리 G20 재무장관회의 참석 결과 보도자료 (12:00)

• 금주 해외 주요 경제지표 발표 일정

날짜	시간	국가	지표	기간	로이터 전망	단위	이전수치
7월11일	08:50	일본	기계류주문 MM	5월		Percent	10.8%
7월11일	23:00	미국	고용추이	6월		Index	119.77
7월11~18일		중국	총통화(M2) 공급 증가율	6월		Percent	11.1%
7월11~18일		중국	위안화 신규대출	6월		CNY	1,890.0B
7월11~18일		중국	외국인직접투자(FDI)	6월		Percent	17.30%
7월12일	08:50	일본	기업상품가격지수 MM	6월		Percent	0.0%
7월12일	19:00	미국	NFIB 기업낙관지수	6월		Index	93.10
7월13일	08:00	일본	로이터단칸 제조업지수	7월		Index (diffusion)	9
7월13일	08:00	일본	로이터단칸 서비스업지수	7월		Index (diffusion)	13
7월13일		중국	수출	6월			16.9%
7월13일		중국	수입	6월			4.1%
7월13일		중국	무역수지	6월			78.76B
7월13일	18:00	유로존	산업생산 MM	5월	0.1%	Percent	0.4%
7월13일	20:00	미국	주간 모기지마켓지수	7월8일 주간		Index	305.3
7월13일	21:30	미국	근원 CPI MM	6월	0.5%	Percent	0.6%
7월13일	21:30	미국	CPI MM, SA	6월	1.0%	Percent	1.0%
7월14일	03:00	미국	연방예산	6월		USD	-66.00B
7월14일	13:30	일본	산업생산 수정치 MM	5월		Percent	-7.2%
7월14일	21:30	미국	신규 실업수당 청구건수	7월4일 주간		Person	235k
7월14일	21:30	미국	PPI 최종수요 MM	6월	0.8%	Percent	0.8%

날짜	시간	국가	지표	기간	로이터 전망	단위	이전수치
7월15일	10:30	중국	주택가격	6월		Percent	-0.1%
7월15일	11:00	중국	도시지역 고정자산투자	1~6월		Percent	6.2%
7월15일	11:00	중국	산업생산	6월		Percent	0.7%
7월15일	11:00	중국	소매판매 YY	6월		Percent	-6.7%
7월15일	11:00	중국	GDP YY	2분기		Percent	4.8%
7월15일	21:30	미국	뉴욕 연은 제조업지수	7월	-0.35	Index	-1.20
7월15일	21:30	미국	수입물가 MM	6월	0.7%	Percent	0.6%
7월15일	21:30	미국	수출물가 MM	6월		Percent	2.8%
7월15일	21:30	미국	소매판매 MM	6월	0.8%	Percent	-0.3%
7월15일	22:15	미국	산업생산 MM	6월	0.2%	Percent	0.2%
7월15일	23:00	미국	기업재고 MM	5월		Percent	1.2%
7월15일	23:00	미국	소매재고	5월		Percent	0.8%
7월15일	23:00	미국	미시간대 소비자심리지수 잠정치	7월		Index	50.0

• 금주 해외 경제 주요 이벤트 (괄호 안은 한국시간)

7월11일(월)

- ⊙ 크리스틴 라가르드 ECB 총재, 유로그룹 미팅 참석
- ⊙ 앤드류 베일리 영란은행 총재, 금융안정보고서 관련 질의응답 (오후 11시15분)
- ⊙ 존 윌리엄스 뉴욕 연방은행 총재, '변화를 위한 첫 번째 스텝' 컨퍼런스 참석 (12일 오전 3시)
- ⊙ 휴장국가: 싱가포르

7월12일(화)

- ⊙ 앤드류 베일리 영란은행 총재, 공적통화금융기구포럼(OMFIF) 연설 (오후 8시)
- ⊙ 토마스 바킨 리치몬드 연방은행 총재, 샬롯 로터리클럽 연설 (13일 오전 1시30분)

7월13일(수)

- ⊙ 뉴질랜드 중앙은행 통화정책회의 (오전 11시)
- ⊙ 캐나다 중앙은행 통화정책회의 (오후 11시)
- ⊙ 티프 맥클럼 캐나다 중앙은행 총재, 통화정책회의 관련 기자회견 (자정)
- ⊙ 연방준비제도, 베이지북 발행 (14일 오전 3시)

7월14일(목)

- ⊙ 크리스토퍼 월러 연방준비제도 이사, GIC컨퍼런스서 연설 (자정)

7월15일(금)

⊙ 크리스틴 라가르드 ECB 총재, G20 재무장관 회의 참석

⊙ 라파엘 보스틱 애틀랜타 연방은행 총재, 템파베이 비즈니스저널 연설 (오후 9시45분)

▶ 금주 세계 5대 이슈

⊙ 지칠 줄 모르는 달러 상승세

달러에는 안전자산 매수세가 몰리는 반면 유로는 가스 가격 급등에 따른 유로존 경기 침체 우려로 타격 받으면서 유로가 달러 대비 20년 만의 최저치로 하락해 이제 등가 수준을 바라보고 있다.

오는 13일 발표되는 미국의 6월 소비자물가(CPI) 상승률은 전년비 8.8%로 가속화할 것(5월 8.6%)으로 보여 연방준비제도의 공격적 금리 인상 전망을 뒷받침하며 달러 추가 상승 요인을 제공할 것으로 보인다.

주말(15~16일) 열리는 주요 20개국(G20) 재무장관 및 중앙은행 총재 회의에서 환율과 관련해 어떤 발언들이 나올지도 관심거리다.

⊙ 英 인플레이션과 GDP

보리스 존슨 영국 총리의 사임 발표는 파운드 가치 하락과 물가 급등으로 고통받는 영국 경제에 불확실성을 더했다. 하지만, 새 정부의 정책이 가시화되기 전까지 시장은 대체로 관망세를 보일 전망이다.

나딤 자하위 신임 재무장관은 기존 세금 인상 계획을 재고하고 일부 세금을 인하할 가능성도 있다. 이는 파운드를 지지하는 요인이 될 수도 있지만 연내 11%를 넘어갈 것으로 보이는 인플레이션을 악화시킬 수도 있다.

오는 13일 발표되는 영국의 5월 GDP는 경제 둔화 우려를 강화시킬 가능성이 높다. 4월 GDP는 전월비 0.3% 감소한 바 있다.

⊙ 美 은행들 실적 발표

미국 은행들이 2분기 실적 발표를 시작하지만 기대치는 높지 않다. 금리가 높아지면 은행들에게 도움이 되지만 지금 경제 성장도 둔화되고 있기 때문이다.

레피니티브 I/B/E/S에 따르면 전체 S&P500 기업들의 2분기 이익은 연율 6% 증가할 것으로 전망되는 반면 금융 업종 이익은 20% 감소할 것으로 예상된다. 경기 부진 속 금리 상승에 따른 채무자 디폴트 리스크가 커지면서 은행들의 대출 손실 전망이 악화되고 있다.

오는 14일에는 모간스탠리와 JP모간이, 15일에는 씨티, 스테이트스트리트, 웰스파고가 각각 실적을 발표할 예정이다.

⊙ 중국 GDP 등 경제지표

오는 15일에는 중국의 2분기 GDP와 6월 산업생산, 소매판매 등 주요 경제지표들이 발표될 예정이다.

이코노미스트들은 코로나19 억제 정책 영향에 지표들이 대체로 부진할 것으로 예상하고 있다.

시진핑 주석은 국민들의 생명이 위협받기보다는 일시적 경제 비용을 감수하는 것이 낫다면서 제로 코로나 정책을 고수하고 있다.

시장에 경제 둔화 우려가 확산된 가운데 상하이 종합주가지수는 5주 연속 상승세를 멈췄고, 철광석 가격이 올해 들어 최저치로 하락하는 등 원자재 가격도 타격을 받고 있다.

⊙ 뉴질랜드·캐나다 중앙은행 정책회의

오는 13일에는 뉴질랜드(RBNZ)와 캐나다(BOC) 중앙은행 정책회의가 예정돼 있다.

로이터 사전 조사에서 뉴질랜드 중앙은행은 7월과 8월 회의에서 연달아 50bp 금리를 인상해 연말 금리가 3.50%에 달할 것으로 전망됐다.

캐나다 중앙은행의 경우 이번 회의에서는 연준과 같은 75bp 금리를 인상하고 다음 회의인 9월 회의에서는 50bp 인상할 것으로 전망됐다. 연말 금리 수준은 3.25%로 예상됐다.

최근 주요 금융시장 동향

(7월8일 종가 기준)

원화 %	최종	주간(%)	YTD(%)	2021(%)	달러 대비 %	최종	주간(%)	YTD(%)	2021(%)
달러 대비	1,300.4	-0.2%	-8.6%	-8.6%	유로	1.0185	-2.3%	-10.4%	-6.9%
100엔 대비	951.4	1.0%	8.6%	+1.8%	엔	136.10	-0.7%	-15.4%	-10.3%
유로 대비	1,318.7	2.7%	2.5%	-1.9%	위안	6.6950	0.1%	-5.1%	+2.7%
위안 대비	193.39	0.2%	-3.3%	-11.1%	해외주식	최종	주간(%)	YTD(%)	2021(%)
한국주식	최종	주간(%)	YTD(%)	2021(%)	다우존스	31,338.15	0.8%	-13.8%	+18.7%
코스피	2,350.61	2.0%	-21.1%	+3.6%	나스닥	11,635.31	4.6%	-25.6%	+21.4%
코스닥	766.48	5.1%	-25.9%	+6.8%	S&P500	3,899.38	1.9%	-18.2%	+26.9%
국내시장금리	최종(%)	주간(bp)	YTD(bp)	2021(bp)	MSCI APxJP	525.40	1.2%	-16.6%	-4.9%
국고채 3Y	3.315%	-12.4bp	151.7bp	+82.2bp	미국시장금리	최종(%)	주간(bp)	YTD(bp)	2021(bp)
국고채 5Y	3.345%	-15.0bp	133.4bp	+67.6bp	미국채 2Y	3.100%	26.0bp	237.0bp	+61.0bp
국고채 10Y	3.360%	-13.0bp	111.0bp	+53.7bp	미국채 10Y	3.080%	19.0bp	157.0bp	+59.5bp
국제상품가격	최종	주간(%)	YTD(%)	2021(%)	CDS프리미엄	최종(bp)	주간(bp)	YTD(bp)	2021(bp)
유가(WTI)	104.80	-3.4%	38.9%	+55.8%	한국 5Y	54.0bp	1.6bp	32.0bp	-0.7bp
금(현물)	1,742.82	-3.8%	-4.7%	-3.6%	일본 5Y	32.2bp	4.7bp	14.5bp	+2.1bp
TR상품지수	3,535.00	-0.9%	5.9%	+24.6%	중국 5Y	84.6bp	-0.5bp	43.4bp	+12.1bp

(달러/원 서울 거래 기준, 기타 환율 레피니티브 호가 기준) ((c) 로이터 한글뉴스 서비스)

※ 최근 주요 금융시장 동향