

2023-07-24 (2023-27호)

07월 24일 로이터 뉴스레터

▶ 달러/원 주간 전망

• 주요국 정책 이벤트 앞서 조정받은 달러... 원화 단기 방향성 나올까

서울, 7월24일 (로이터) 박예나 기자 -

이번 주 달러/원 환율은 주요국 통화정책 회의 결과에 따른 변동성 장세를 나타낼 전망이다.

예상되는 주간 환율 범위는 1,260-1,300원이다.

미국 디스 인플레이션 확인 이후 약달러 모멘텀이 확산되고 이를 따라 1,250원대까지 저점이 밀렸던 달러/원 환율은 전주 후반 바닥을 딛고 반등하는 등 조정 분위기를 보였다.

노바스코사뱅크 보고서에서 따르면 미국상품선물거래위원회(CFTC)가 집계한 지난 18일 기준 한 주간 투기세력들은 달러 순 숏포지션을 74억달러 늘렸고 이는 주간 기준 2020년 이후 가장 큰 규모였다.

전주 후반부터 달러지수가 연이어 상승한 점을 볼 때 약달러 포지션을 대거 늘린데 대한 차익실현이 어느 정도 있었던 것으로 해석된다. 금주에 있을 미국 연방준비제도(연준) 정책회의를 앞두고 달러 포지션 조정이 진행된 점을 감안하면 연준 이벤트에 앞서 국제 외환시장이 계속해서 급격한 변동성을 보일 가능성이 낮게 점쳐진다.

다만, 이번 7월 연준 회의에서 시장이 예상한 대로 25bp 금리 인상과 긴축 종료에 따른 피벗 기대감이 확산될지, 그렇지 않으면 기대 인플레이션을 잠재우기 위한 연준의 노력이 훨씬 더 많이 반영될지에 따라 시장은 어느 쪽이든 변동성을 대거 키울 것으로 예상된다.

또한, 유럽중앙은행과 일본은행 정책회의도 예정된 만큼 국제 외환시장의 변동성 리스크는 확산될 것으로 보인다.

이런 데다 최근 중국 당국의 시장 안정 의지도 이전보다 확실히 두드러지고 있어 이러한 요인도 변동성을 부추길 재료다.

달러 약세와 증시 강세의 결합이 전제될 때 달러/원 하방압력은 확대되며 추세를 저울질한다. 물론 예전보다 역내 수급이 일방적인 매수 우위 수급에서 벗어났고, 고점 대기 매물이 틈틈이 확인되며 환율 상단이 쉽게 뚫리는 경우는 잦아들었지만, 글로벌 달러와 증시 행보 따라 원화 방향성이 결정되는 만큼 이번 주 대외 이벤트 결과에 따라 원화의 단기 방향성이 어느 정도 설정될 것으로 예상된다.

금주 챙겨야 봐야 할 국내 경제지표로는 6월 거주자외화예금 동향, 2분기 실질 국내총생산(속보), 6월 산업활동동향 등이 있다.

((yena.park@thomsonreuters.com : +82(010) 62147029;))

(c) Copyright Thomson Reuters 2023. Click For Restrictions - <https://agency.reuters.com/en/copyright.html>

▶ 주간 국내외 일정

• 금주 국내 경제 주요 일정

7월24일(월)

- ⊙ 한국은행: 팬데믹 이후 가계 초과저축 분석 및 평가(BOK이슈노트 2023-24) (12:00)
- ⊙ 한국은행: 2023년 6월중 거주자외화예금 동향 (12:00)

7월25일(화)

- ⊙ 기획재정부: 부총리 국무회의 (10:00)
- ⊙ 한국은행: 2023년 2/4분기 실질 국내총생산(속보) (08:00)
- ⊙ 기획재정부: IMF 7월 세계경제전망(WEO) 업데이트 (22:00)

7월26일(수)

- ⊙ 한국은행: 2023년 7월 소비자동향조사 결과 (06:00)
- ⊙ 한국은행: 2023년 2/4분기중 외국환은행의 외환거래동향 (12:00)
- ⊙ 통계청: 2023년 5월 인구동향·2023년 6월 국내인구이동 (12:00)

7월27일(목)

- ⊙ 한국은행: 2023년 7월 기업경기실사지수(BSI) 및 경제심리지수(ESI) (06:00)
- ⊙ 한국은행: 금융통화위원회 본회의 (비통방, 10:00)
- ⊙ 한국은행: 2023년 6월 무역지수 및 교역조건 (12:00)
- ⊙ 기획재정부: 부총리 세제발전심의위원회 (14:00)
- ⊙ 기획재정부: 2023년 8월 재정증권 발행계획 (15:00)
- ⊙ 한국은행: 2023년 8월 통화안정증권 발행 계획 (배포시)
- ⊙ 한국은행: 공개시장운영 대상기관 선정 (배포시)

7월28일(금)

- ⊙ 기획재정부: 1차관 비상경제차관회의 (08:00)
- ⊙ 통계청: 2023년 6월 산업활동동향 (08:00)
- ⊙ 기획재정부: 2023년 6월 산업활동동향 및 평가 (09:00)
- ⊙ 기획재정부: 부총리 일본 경제동우회 간담회 (16:00)

• 금주 해외 주요 경제지표 발표 일정

서울, 7월24일 (로이터) - 금주 해외 주요 경제지표 발표 일정

날짜	시간	국가	지표	기간	로이터 전망	이전수치
7월24일	09:30	일본	지분은행 제조업 PMI 잠정치	7월		49.8
7월24일	22:45	미국	S&P글로벌 제조업 PMI 잠정치	7월	46.4	46.3
7월25일	22:00	미국	월간 주택가격 MM	5월		0.7%
7월25일	22:00	미국	케이스실러 주택가격 MM SA	5월	0.6%	0.9%
7월25일	23:00	미국	소비자 신뢰지수	7월	111.5	109.7
7월26일	23:00	미국	신축주택판매	6월	0.727M	0.763M
7월27일	10:30	중국	산업이익 YTD	6월		-18.8%
7월27일	21:30	미국	내구재 주문	6월	0.7%	1.8%
7월27일	21:30	미국	GDP 속보치	2분기	1.7%	2.0%
7월27일	21:30	미국	신규 실업수당 청구건수	7월17일 주간	235k	228k
7월27일	23:00	미국	잠정주택판매 MM	6월	-0.6%	-2.7%
7월28일	00:00	미국	캔자스시티 연은 제조업지수	7월		-10
7월28일	08:30	일본	도쿄 CPI	7월		3.1%
7월28일	21:30	미국	개인 소득 MM	6월	0.5%	0.4%
7월28일	21:30	미국	소비 MM	6월	0.4%	0.1%
7월28일	21:30	미국	근원 PCE 물가지수 MM	6월	0.2%	0.3%
7월28일	23:00	미국	미시간대 소비자심리지수 최종치	7월	72.6	72.6

• 금주 해외 경제 주요 이벤트 (괄호 안은 한국시간)

7월25일(화)

- ⊙ 연방준비제도 정책회의(26일까지)

7월26일(수)

- ⊙ 연방준비제도 정책회의 결과 (27일 오전 3시), 제롬 파월 의장 기자회견 (27일 오전 3시30분)

7월27일(목)

- ⊙ 일본은행 정책회의(28일까지)
- ⊙ 유럽중앙은행(ECB) 정책회의 결과 (오후 9시15분), 크리스틴 라가르드 총재 기자회견 (오후 9시45분)

7월28일(금)

- ⊙ 일본은행 정책회의 결과

▶ 주간 세계 5대 이슈

⊙ 연준 25bp 금리 인상 전망

연방준비제도(FED·연준)가 오는 25~26일 정책회의에서 기준금리를 5.25~5.50%로 25bp 인상할 것으로 널리 전망된다.

시장은 제롬 파월 연준 의장이 인플레이션이 더 둔화되리라는 자신감을 보일지 여부를 주시하고 있다. 그러한 언급은 공격적 금리 인상 주기의 끝이 가까워지고 있음을 의미하게 될 것이다.

연준이 더 이상 크게 금리를 인상하지 않을 것이라는 신호는 주식시장에는 훈풍이, 달러에는 하락 요인이 될 것이다.

이번 주에는 마이크로소프트, 알파벳 등 대형 기술기업 실적 발표도 예정돼 있다.

⊙ ECB도 25bp 금리 인상할 듯

유럽중앙은행(ECB)은 27일 예금금리를 3.75%로 25bp 인상할 것으로 전망된다.

오는 9월 금리 인상에 대해서는 이코노미스트들의 의견이 엇갈리는 가운데 크리스틴 라가르드 ECB 총재의 기자회견 내용도 주목된다.

유로존 인플레이션이 여전히 높지만 경제 성장이 약화되고 있는 가운데 이번 주 유로존 7월 구매관리자 지수(PMI)가 어떻게 나올지도 관심거리다.

⊙ BOJ 정책 유지 전망

일본은행(BOJ)은 27~28일 회의에서 통화정책을 동결할 것으로 전망된다.

로이터 소식통들에 따르면 BOJ는 이번 정책회의에서 수익률 곡선 통제 정책(YCC)을 유지하는 쪽으로 기울고 있다.

소식통들은 10년물 수익률이 0.5% 상한선 아래에서 안정적으로 움직이고 있어 많은 정책 결정권자들이 YCC의 부작용에 대응해 긴급히 새로운 조치를 취할 필요성을 느끼지 않는다고 전했다.

시장은 28일 오전 발표될 7월 도쿄 소비자물가지수(CPI)도 주시하고 있다.

⊙ 유럽 기업 실적 발표 시작

범유럽 스톡스600지수가 올 들어 현재까지 약 8% 상승한 가운데 시장은 이번 주 시작될 유럽 기업들의 분기 실적 발표도 기다리고 있다.

레피니티브 I/B/E/S 자료에 따르면 스톡스600 기업들의 2분기 이익은 전년비 9.2% 감소했을 것으로 추정된다.

실적이 전망을 상회하면 주가 랠리가 이어질 수 있을 것이다.

⊙ 스페인 조기 총선

23일 스페인 조기 총선 결과가 시장에 끼칠 영향도 주목된다.

제1야당인 중도우파 국민당과 극우 정당인 복스가 페드로 산체스 총리가 이끄는 집권 사회노동당을 제치고 새롭게 연립정부를 구성할 수 있을지가 관심이다.

부채 규모가 GDP의 100%를 넘어선 스페인이 얼마나 빨리 정치적 불확실성을 해소하고 내년 유럽연합 (EU) 재정 규정 강화에 대비할 수 있을지 주목된다.

▶ 지난주 로이터 한글 뉴스 서비스 주요 기사

• BOJ, 내주 YCC 정책 유지 쪽으로 기울어 - 소식통들

도쿄, 7월21일 (로이터) -

일본은행(BOJ)이 다음주 정책회의에서 수익률 통제 정책을 유지하는 쪽으로 기울고 있다고 소식통 5명이 밝혔다.

소식통들은 10년물 수익률이 0.5% 상한선 아래에서 안정적으로 움직이고 있어 많은 정책 결정권자들이 수익률곡선통제(YCC)의 부작용에 대응해 긴급히 새로운 조치를 취할 필요성을 느끼지 않는다고 전했다.

한 소식통은 BOJ가 조정을 한다고 해도 YCC를 지속 가능하게 만들기 위한 작은 미세 조정일 가능성이 높다고 밝혔다.

이같은 소식에 달러/엔은 급등해 오후 4시51분 현재 141.33엔으로 약 0.9% 상승 중이다.

(문윤아 기자)

((younah.moon@thomsonreuters.com :))

(c) Copyright Thomson Reuters 2023. Click For Restrictions - <https://agency.reuters.com/en/copyright.html>