



Hana Market Weekly

달러/원·엔·유로환율·금리·주식

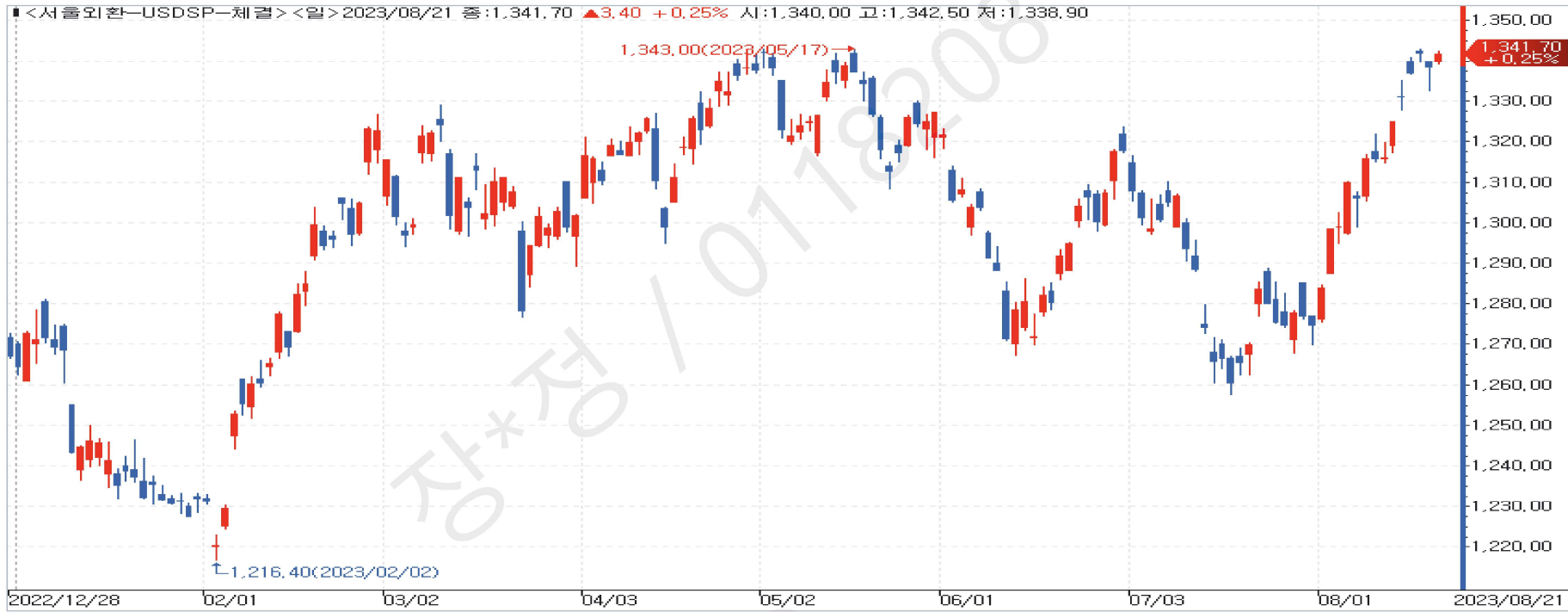
자금시장영업부

2023. 8. 21

본 자료의 내용은 집필자 개인의견이며, 하나은행의 공식견해와는 무관합니다. 또한 본 자료는 현 경제상황의 이해를 돕기 위해 작성된 기초 자료로 투자권유를 목적으로 한 것이 아니며, 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나 정확성 등을 보증한 것은 아닙니다. 본 자료는 당행의 저작물이며 사전승인 없이 본 자료의 전체 또는 일부를 인용하거나 복제하여 사용하는 것을 금합니다.



주간 달러/원 동향(8/14~8/18) 및 전망



주간 달러/원 동향

- 주초, 미 7월 생산자물가지수 상승폭 확대에 따른 인플레이션 압력 지속 우려와 미국채 금리 상승세에 따른 달러 강세 영향 반영되며 환율은 1,300원대 진입
- 중반 들어, 중국 경제지표 연이어 부진하게 나타나고 부동산부문 디폴트 리스크 부각됨에 따라 위험자산 회피 심리 강화되면서 상승 흐름 지속
- 후반, 미 7월 FOMC 의사록 내 인플레이션 상승에 대한 경계감 확인되며 강달러 흐름 이어지는 가운데 중국 경제 불안 확산 영향 더해지며 외환당국 경계감에도 불구하고 1,340원대 진입. 이어, 중국 당국의 달러 매도 등 환율 방어 조치로 위안화 약세 제한되자 이에 연동되며 소폭 하락 후 1,330원대 후반에서 마감

달러/원 전망

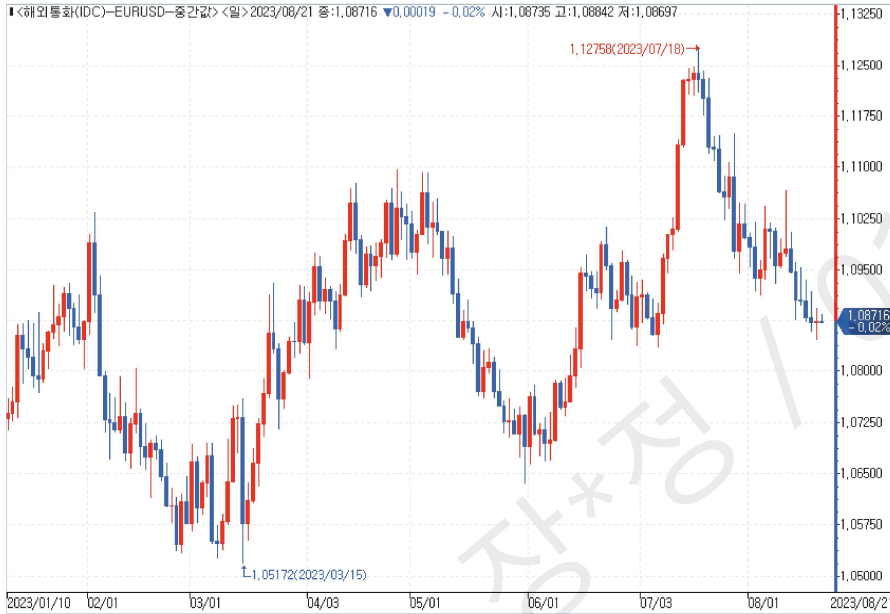
- 예상보다 견조한 경기 상황을 나타내는 미국 경제지표에 따른 미국채금리 상승 영향 등이 달러 강세 지지할 전망
- 여기에 중국 부동산 위기의 글로벌 위험회피 심리 가중도 환율 상승 압력 요인으로 작용할 것으로 보이는 가운데 중국 당국의 대출 우대금리 인하에 따른 위안화 약세 흐름 심화 가능성 등이 전반적 원화 흐름 약세에 영향을 미칠 전망
- 다만, 최근 글로벌 위험회피 심리 강화에 따른 엔화 강세 영향의 달러 강세 제한과 연고점 상단 인식 등에 의한 수출 달러 매도 강화 등이 1,350원 상단을 강하게 제한할 것으로 보임

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1,331.0	1,343.0	1,327.4	1,338.3	+7.3

예상거래범위
1,325원 ~ 1,350원



엔·유로화 동향 (8/14~8/18)



유로화 동향

- 주초, 중국 부동산 관련 위기가 확산될 조짐 보이는 가운데 안전자산 선호 심리 강화된 측면 반영하며 달러 대비 유로화 약세. 이어 미 소매지표 연속 증가세와 지역 연은 총재의 추가 긴축 필요성 언급 등으로 약세 흐름 지속
- 중반, 유로존 2분기 GDP 성장세로 전환되었음에도 주요국 대비 견조한 미 경제지표와 7월 FOMC 의사록 내 인플레이션 지속 우려 등에 유로화 약세 흐름 이어진 모습
- 후반 들어, 유로존 무역수지 흑자 전환 예상에도 중국 경제 우려 속 위험회피 분위기가 유로화 약세를 견인. 이어 주 후반, 유로존 7월 CPI 둔화에 따른 물가상승 압력 완화 기대감과 ECB의 긴축 속도 조절 가능성, 미국채 수익률 상승세 제한 영향 등으로 소폭 상승하며 마감

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1.0947	1.0959	1.0845	1.0874	-0.0073

엔화 동향

- 주초, BOJ의 통화정책 차별화 영향 이어지는 가운데 미 물가상승 압력 지속 우려에 따른 미국채 수익률 상승으로 달러 매수 증가하며 엔화 약세 출발. 달러당 145엔 상회하며 외환당국 개입 경계심리 높아졌음에도 견조한 미 경제지표 확인된 영향으로 약세 흐름 지속
- 중반 들어, 중국 경기 둔화 우려에 따른 안전자산 선호 심리에도 불구하고 경제 연착륙 가능성에 따른 긴축 장기화 전망에 달러 대비 약세
- 후반 들어, 달러당 146엔대로 상승한 데 따른 되돌림과 당국 개입 경계감 고조 등에 엔화 약세 제한. 이어 주 후반, 중국 부동산 리스크로 지방정부 재정 건전성 우려 확대됨에 따라 글로벌 위험회피 분위기 속 엔화 약세 제한된 흐름 지속되며 마감

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
144.9	146.6	144.7	145.4	+0.5



국고채 금리 및 주간 증시 동향 (8/14~8/18)



주간 국고채 금리 동향

- 주초, 미 7월 생산자물가지수가 시장 예상을 상회하면서 인플레이션 가속화 가능성에 대한 우려 반영된 가운데 수급상으로도 매도헤지 수요 증가 등으로 상승 출발
- 중반 들어, 중국 경제지표가 시장 예상을 하회하며 경기 둔화 우려를 자극한 가운데 부동산 우려가 불거진 측면이 안전자산 매수 심리로 작용하며 하락 전환
- 후반 들어, 7월 연준 의사록에서 대부분 참가자들의 인플레이션 상승 위험에 주목한 부분에 의한 매패 성향 인식 등으로 급등세 시현 후, 주 후반, 전일의 금리 상승폭 과도 인식으로 소폭 하락 추세 전환하며 마감

주간 증시 동향

- 주초, 중국 부동산 경기 우려 확대에 따른 투자심리 위축 속에 기관과 외국인 순매도 강화 등으로 하락 출발. 중반 들어서도 부동산 개발업체 비구이위안(컨트리가든)의 채권 거래 중단에 따른 불안감이 이어진 가운데 중국 7월 실물경기 지표 약화 등으로 경기 둔화 우려감 반영되며 코스피의 약세 지속
- 후반 들어, 중국 부동산 연쇄 부실화 우려 지속되는 가운데 연준 7월 의사록이 다소 매패 성향을 보인 영향 등으로 소폭 하락 추세 이어진 가운데, 주 후반, 긍정적 미국 경제지표 등에 따른 미국채 금리 상승과 인플레이션이 예상만큼 빠르게 하락하지 않을 것이란 전망 등으로 투자심리 위축세 강화되며 하락 마감