KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

미국 6월 금리동결 전망 우세에 달러화 약세

[금일 달러/원 환율 1,290~1,300원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

달러/원 환율, 미 금리동결 전망과 뉴욕증시 상승에 역외 1,300원 하회

전일 달러/원 환율은 캐나다 BOC의 금리인상 결정과 그에 따른 미 국채 금리 상승, 달러화 강세 및 역외환율 상승에도 불구하고 아시아 증시 상승, 위험회피심리 완화, 수출 네고 물량 등으로 반락, 종가는 0.1원 하락한 1,303.7원에 마감함. NDF 역외 환율은 미국 실업수당청구건수가 큰 폭으로 증가하며 연준의 금리동결 전망이 우세, 미 달러화 약세 심화로 전일 종가대비 6.9원 하락한 1,294.7원에 호가됨

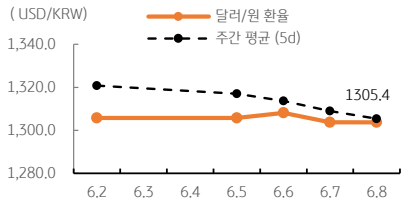
금일 달러/원 환율은 미 달러화의 약세와 역외환율 하락 등을 감안하여 1,290원대 중반에서 등락할 것으로 예상됨. 시장은 내주 예정된 FOMC 회의, 그리고 유로 ECB 회의 등을 주목. 전일 발표된 미국 고용지표 부진과 연준의 금리동결 전망이 우세하고, 뉴욕증시 상승 등 위험선호 양상은 원화에 긍정적. 하지만 오전 발표된 한국 4월 경상수지 적자와 내주 빅 이벤트 예정 등에 여전히 경계심리는 지속될 것으로 판단됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1290~1300**	**1,303.70**
유로/원	1390~1400	1,396.07
엔/원 (100엔)	925~935	931.48
위안/원	181.5~182.5	182.8

전망: KB국민은행 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: 인포맥스

글로벌 동향, 미국 고용지표 부진에 연준 금리동결 전망, 달러는 급락

전일 미 달러화는 유로화 및 일본 엔화, 영국 파운드화 등에 대해 모두 약세, 주요 6개 통화로 구성된 달러화 지수는 0.77% 급락한 103.32pt를 기록함. 미국 고용지표 부진 등이 확인되면서 내주 예정된 FOMC 회의에서 금리동결 전망이 우세해짐. 전일 발표된 주간 신규 실업수당청구건수는 26만 1천건으로 예상치 23만 5천건을 크게 상회함. 이 수치는 2021년 10월 이후 최고치라는 점에서 실업자가 늘고 있음이 확인됨. 페드워치에서 집계한 연준의 금리전망은 동결 확률이 72.5%로 여전히 우세. 7월 금리인상 전망도 50.9%로 동결 전망 34.7%에 비해 높지 않았음. 미 국채 금리가 장기 위주로 하락했고, 뉴욕증시는 3대 지수 모두 상승하며 위험선호 심리가 지속됨. 유로 1분기 성장률이 수정치에서 전기대비 감소했음에도 유로화는 강세를 보였음

주요 통화 전일 동향

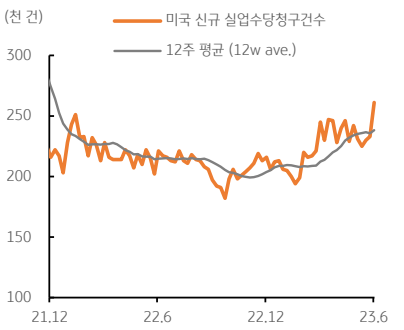
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	103.32	-0.77
유로/달러 (USD)	1.078	0.78
달러/엔 (JPY)	138.92	-0.83
파운드/ 달러 (GBP)	1.256	0.99
달러/위안 (역외, CNH)	7.119	-0.39
NDF 1M (원)	1,294.70	-6.90
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.10	0.00

자료: 인포맥스, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트

마켓 이슈, 시장의 관심사는 내주 미국, 유로, 일본의 통화정책회의 결정

다음주에는 미국 연준과 유로 ECB, 일본 BOJ 등 주요 선진국의 통화정책회의가 연이어 개최될 예정임. 한국 시각으로 14일부터 15일까지 미국 FOMC 회의, 15일 저녁에는 유로 ECB 회의, 그리고 15일과 16일 이틀 동안 일본 BOJ 금정위가 개최됨. 지난주 발표된 미국 5월 고용지표가 양호했음에도 최근 발표되고 있는 주간 신규 실업수당청구건수는 계속 늘어나고 있음. 전일에는 26만건을 상회, 2021년 10월 이후 최고치임. 그럼에도 고용, 취업자수의 증가는 서비스 업종과 저임금 노동력의 공급이 꾸준하기 때문으로 보임. 하지만 실업수당청구의 증가는 실업자도 늘고 있음을 시사, 5월 실업률이 3.7%로 예상치 3.5%를 상회한 점도 실업자의 증가로 판단. 미국은 금리동결 전망, 유로는 인상, 일본은 가장 완화기조 등이 예상되며, 무엇보다 미국 FOMC 결과와 연준 위원들의 경제전망, 최종 목표금리가 가장 주목할 내용임

미국 주간 신규 실업수당청구건수와 추이



자료: 인포맥스

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,307.6	1,308.4	1,302.8	1,303.7	-0.1
유로/원	1,395.9	1,404.9	1,395.2	1,396.1	3.9
엔/원 (100엔)	931.8	937.9	931.4	931.5	-4.5
위안/원	183.2	183.2	182.6	182.8	-0.2
CDS 5YR	-	-	-	37.21	-0.06

자료: 인포맥스

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	금융시장		주체별 수급 (십억 원)		
	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	2,610.9	0.0	-383.3	66.4	318.6
KOSDAQ	876.1	0.0	-222.4	249.9	-22.1
국채 선물	104.1	0.0	790.3	-6.4	-787.7
달러 선물	1,302.9	0.0	162.9	21.0	-203.4

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.34	-0.10	USD/CNY	7.11	-0.25
USD/SEK	10.80	-0.86	USD/HKD	7.84	-0.07
USD/CHF	0.90	-1.19	USD/INR	82.49	-0.01
AUD/USD	0.67	0.96	USD/TWD	30.76	-0.10
USD/BRL	4.92	0.00	USD/THB	34.64	-0.60
USD/MXN	17.38	0.11	USD/MYR	4.62	0.48
USD/RUB	82.01	0.56	USD/VND	23,495.0	0.03

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 금융시장 동향

지수	종가	전일비 (%)	금리/상품	종가	비 (bp, %)
S&P 500	4,293.9	0.62	일본 10YR	0.442	2.34
미국 나스닥	13,238.5	1.02	독일 10YR	2.426	-3.31
독일 DAX30	15,990.0	0.18	영국 10YR	4.222	-2.82
일본 Nikkei	31,641.3	-0.85	중국 10YR	2.748	0.04
중국 상해	3,213.6	0.49	WTI 근월	71.29	-1.71
홍콩 항셍	19,299.2	0.25	LME 구리	8,293.5	0.00
인도 센섹스	62,848.6	-0.47	금 근월	1,978.6	1.03

자료: 인포맥스

▷ 한국과 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.50	-	FFR	5.00~5.25	-
1Y	3.53	1.7	3M	5.243	-5.0
3YR	3.54	7.2	2YR	4.538	-2.9
10YR	3.63	11.0	10YR	3.720	-7.7
30YR	3.69	9.6	30YR	3.889	-6.0
CD 3M	3.75	0.0	Libor 6M	5.657	1.3

자료: 인포맥스

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.760	0.043	1M	-2.10	0.00
IRS 3Y	3.460	0.075	2M	-4.55	-0.15
IRS 5Y	3.360	0.075	3M	-7.10	0.15
CRS 1Y	3.235	0.050	6M	-15.00	-0.10
CRS 3Y	3.125	0.035	1Y	-29.60	-0.30
CRS 5Y	3.165	0.040			

자료: 인포맥스

▷ 주요 경제지표 일정

전일 (6/8)	금일 (6/9)	익일 (6/12)
일 4월 경상수지 조정 (1899.6b, 상회, ★★, 08:50) 일 1분기 GDP 전기비연율 수정 (2.7%, 상회, ★★, 08:50) 유로 1분기 GDP 전기비 확정 (-0.1%, 하회, ★★★, 18:00) 미 주간 신규 실업수당청구 (261k, 상회, ★★★, 21:30) 미 4월 도매재고 전월비 (-0.1%, 하회, ★★, 23:00)	미 1분기 가계 순자산변동 (3026b, 상회, ★, 01:00) 한 4월 경상수지 조정 (-792.6m, 하회, ★★, 08:00) 일 5월 통화량 M2 전년비 (전 2.5%, ★★, 08:50) 중 5월 소비자물가 전년비 (예 0.2%, ★★★, 10:30)	일 5월 생산자물가 전년비 (예 5.6%, ★★, 08:50) 일 5월 공작기계수주 전년비 (전 -14.4%, ★, 15:00)
일 5월 경기관측보고서 (14:00) 미 에너지정보청 (EIA) 주간 천연가스 재고 (23:30)	미 외국중앙은행 미 국채 보유량 (05:30)	

자료: 인포맥스, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.