

Daily FX Market Commentary

달리는 약세장, 수급은 난장판

[금일 달러/원 환율 1,485~1,500원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 약 달러에 하방 우위, 당일 수급 변수에 변동성 확대 경계

전일 달러/원 환율은 연준 금리인상 경계에 따른 역외 달러 강세에 1,504원으로 상승 개장. 이후 한국은행 금통위 대기하며 박스권에 머물렀으나, 장중 이란 혁명수비대의 미국 공군기지 공격으로 1,510원까지 급상승. 이후 오후장에서는 당국 경계 및 수출 네고 출회에 상승 폭 일부 반납, 전일 증가 대비 1.6원 상승한 1,502.8원에 정규장 마감. 야간장에서는 미국 경제지표 둔화에 따른 달러 약세에 1,494.0원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 6.30원 하락한 1,495.40원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,485~1,500원 레인지에서 하방 우위 흐름 보일 전망. 미국 GDP 하향 조정 및 PCE 물가 예상 하회 등이 역외 달러 약세 압력으로 작용. 더불어 위험 선호 분위기 역시 달러/원 하방에 기여할 것으로 예상. 다만 금일은 수급적으로 변동성 확대에 주의할 필요. 10억 달러 상당 외국인 배당이 커스터디 달러 수요 통해 환율 상방 자극할 소지. 반면 월말 네고와 WGBI 자금 유입은 하방 변동성 유발 요인

[글로벌 동향] 미국 경제지표 둔화, 미·이란 잠정 합의 소식에 달러 약세

전일 미 달러화는 미국 경제지표 둔화 및 미·이란 잠정 합의 보도에 따른 위험 선호에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.24% 하락한 99.00pt 기록. 미국 1분기 GDP는 연율 1.6%로 기존 2.0%에서 하향 조정. 민간소비도 1.4%로 하향되며 경기 모멘텀 둔화 확인. 4월 PCE물가는 에너지 영향에 전년비 3.8% 상승하며 전월치 (+3.5%) 대비 상승. 하지만 근원 PCE물가는 전월비 0.2% 상승하며 예상치 (+0.3%) 밑돌아 인플레이 우려 일부 완화. 미국과 이란은 휴전 60전 연장 및 호르무즈 해협 운항 정상화에 잠정 합의한 것으로 보도. 하지만 트럼프 최종 승인 대기과 이란 매체의 잠정 합의 반박 보도로 불확실성 잔존. 미 국제금리는 10년물 3.6bp, 30년물은 3.8bp 하락하며 금리 부담 완화. 뉴욕증시는 S&P500과 나스닥이 위험 선호에 사상 최고치 경신. 반면 WIT 국제유가는 합의 불확실성을 반영하며 전일 대비 0.25% 소폭 상승

[마켓 이슈] 월말 수급 공방: 외국인 주식 매도·배당 역송금 vs. 네고·WGBI

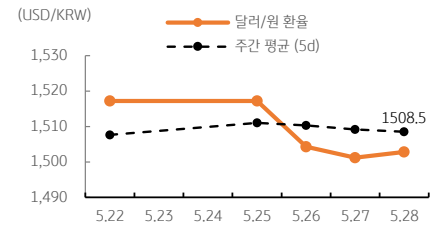
외국인 주식 순매도세가 이어지는 가운데, 금일은 월말 수급 이벤트가 겹치며 달러/원 변동성 확대될 가능성 높음. 우선 외국인 주식 매도는 원화 약세 요인. 국내 주식 매도 이후 환전 수요로 이어질 경우, 커스터디 달러 수요를 자극할 수 있음. 여기에 금일은 삼성전자 8.6억 달러, 총 10.8억 달러 규모의 외국인 배당 지급도 예정. 배당 역송금 시에도 커스터디 달러 수요가 자극될 가능성. 하지만 수급상 하방 요인도 공존. 월말 수출업체 네고 물량은 환율 상단을 제한하는 요인. 또한 WGBI 편입 관련 외국인 채권 자금 순유입도 환율 하방 재료. 지난 3월 말 3.7조원, 4월 말 2.4조원 상당의 외국인 채권자금 순유입 확인된 만큼, 이번 월말에도 관련 자금 유입 여부 주시 필요. 따라서 금일 환율은 방향성과 함께 수급 이벤트에 따른 진폭도 관련. 외국인 주식 매도와 배당 역송금은 상방 요인, 수출 네고와 WGBI 자금 유입은 하방 요인으로 작용할 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,485~1,500	1,502.8
유로/원	1,735~1,745	1,744.4
엔/원 (100엔)	930~940	942.1
위안/원	220.0~221.0	221.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영역부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

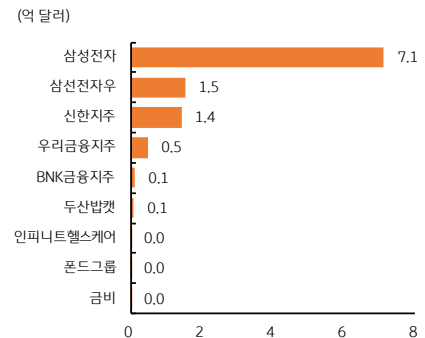
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.00	-0.24
유로/달러 (EUR)	1.165	0.22
달러/엔 (JPY)	159.24	-0.17
파운드/달러 (GBP)	1.345	0.14
달러/위안 (역외, CNH)	6.773	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,494.0	-7.20
NDF 1M (원)	1,495.40	-6.30
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.10	0.15

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트

주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

5월 29일 국내 기업들의 외국인 배당 지급액



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

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 투자관련 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙자료로 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	1,504.0	1,510.9	1,501.8	1,502.8	1.6
달러/원 (야간)	1,504.0	1,510.9	1,493.6	1,494.0	-7.2
유로/원	1,744.0	1,751.9	1,742.8	1,744.4	-2.7
엔/원 (100엔)	940.7	946.6	940.7	942.1	0.2
위안/원	222.1	222.7	221.4	221.7	0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,185.3	-0.53	-2,741.4	3,614.6	-1,042.2
KOSDAQ	1,104.4	-2.54	382.1	38.1	-401.1
국채 선물	103.2	-0.16	614.6	25.1	-645.2
달러 선물	1,502.1	0.17	320.8	-178.0	-131.1
CDS 5YR	22.08	0.77	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)	종가	전일비 (%)	
USD/CAD	1.38	-0.34	USD/CNY	6.78	0.01
USD/SEK	9.25	-0.46	USD/HKD	7.83	-0.01
USD/CHF	0.78	-0.36	USD/INR	95.70	0.00
AUD/USD	0.72	0.31	USD/TWD	31.45	0.06
USD/BRL	5.03	-0.55	USD/THB	32.60	-0.06
USD/MXN	17.32	-0.25	USD/MYR	3.98	0.33
USD/RUB	71.12	0.36	USD/VND	26,330.0	0.20

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,563.6	0.58	일본 10YR	2.699	0.39
미국 나스닥	26,917.5	0.91	독일 10YR	2.963	-2.72
독일 DAX30	25,092.3	-0.34	영국 10YR	4.814	-5.73
일본 Nikkei	64,693.1	-0.47	중국 10YR	1.740	-0.79
중국 상해	4,098.6	0.12	WTI 선물	88.90	0.25
홍콩 항셱	25,006.2	-1.27	금 선물	4,499.3	1.14
인도 섀넥스	75,867.8	0.00	은 선물	75.9	1.36

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	3.18	2.0	3M	3.678	0.5
3YR	3.77	5.5	2YR	4.025	-1.4
10YR	4.15	4.5	10YR	4.449	-3.6
30YR	4.12	2.4	30YR	4.975	-3.8
CD 3M	2.85	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (bp)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.425	0.070	1M	-1.10	0.15
IRS 3Y	3.888	0.058	2M	-2.50	0.20
IRS 5Y	3.980	0.043	3M	-3.75	0.25
CRS 1Y	2.900	0.065	6M	-7.40	0.60
CRS 3Y	3.325	0.050	1Y	-14.20	0.70
CRS 5Y	3.435	0.030			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (5/28)	금일 (5/29)	익일 (6/1)
호 4월 가계지출 전월비 (-1.1%, 하회, ★, 10:30) 유 5월 소비자신뢰지수 최종 (-19.0, 부합, ★, 18:00) 미 4월 개인소득 전월비 (0.0%, 하회, ★★, 21:30) 미 4월 개인지출 전월비 (0.5%, 부합, ★★, 21:30) 미 4월 근원PCE가격 전월비 (0.2%, 하회, ★★★, 21:30)	한 4월 산업생산 전월비 (예, 0.4%, ★, 08:00) 일 5월 도쿄 소비자물가 전년비 (예, 1.6%, ★★, 08:30) 미 4월 도매재고 전월비 (예, 0.8%, ★★, 21:30)	한 5월 수출 전년비 (예, 50.7%, ★★★, 09:00) 중 5월 RatingDog 제조업 PMI (예, 51.3, ★, 10:45) 미 5월 ISM 제조업 지수 (예, 53.2, ★★★, 23:00)
한 한국은행 기준금리 결정 (2.50%, 10:00) 유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (16:20) 미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (21:55)	유 아사벨 슈나벨 ECB 집행이사 연설 (00:45) 미 메리 테일러 샌프란시스코 연은 총재 연설 (13:00) 미 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 (15:00)	

자료: Infomax, 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.