

Daily FX Market Commentary

길어지는 협상, 갈 길 잃은 환율

[금일 달러/원 환율 1,495~1,510원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 위험선호에도 종전 협상 불발 리스크에 큰 상하방 변동

전일 달러/원 환율은 미국 경제지표 둔화 및 국제유가 안정 등 대외 불안 완화에 하락 개장한 이후 낙폭을 꾸준히 반납. 달러화 지수 반등으로 역외 달러 매수세가 이어진 가운데, 외국인인 국내 주식 매도 및 배당 역송금 등 수급 부담이 지속되며 상승 전환. 오후장에서도 상승세 지속되며, 전일 증가 대비 5.1원 상승한 1,507.9원에 정규장 마감. 야간장에서는 미·이란 종전 합의 기대에 따른 달러 약세에 1,504.7원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 0.35원 하락한 1,506.50원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,495~1,510원 레인지에서 등락 예상. 미국과 이란의 종전 협상 기대로 인해 위험선호 분위기 이어지는 상황. 이에 따른 역외 달러 약세 등이 달러/원에 하락 압력 가할 전망. 여기에 이월 네고 물량까지 가세할 경우 1,490원대 진입도 가능. 다만 미·이란 합의 지연과 이란의 종전안 거부 가능성은 리스크. 협상 결렬 시 역외 달러 및 유가 반등이 환율 상방 자극할 소지

[글로벌 동향] 미·이란 종전 합의 기대, 국제유가 하락 등에 달러 약세

전일 미 달러화는 미·이란 휴전 연장 및 호르무즈 해협 운항 재개 기대 등에 약 보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.06% 하락한 98.94pt 기록. 일부 외신에 따르면 미국과 이란이 휴전 60일 연장 및 호르무즈 해협 운항 제한 완화에 합의했다는 보도. 하지만 아직 트럼프 대통령의 최종 승인 전이며, 이란 국영매체도 최종 확정은 아니라고 언급. 트럼프 대통령은 몇몇 사안에 대해서는 이미 합의가 이뤄졌고, 이제는 최종 결정을 내릴 것이라고 발언. 시장은 종전 합의 기대를 반영하며 미국 국채 금리 하락, 뉴욕증시 상승 등으로 반응. 국제유가 역시 원유 공급 차질 우려 완화를 기대해 하락. WTI 가격은 전일 대비 1.73% 하락한 배럴당 87.36달러에 거래. 비 달러 주요 통화는 엔화를 제외하고 달러 대비 대체로 강 보합권 등락. 중국의 역외 위안화는 달러 대비 0.12% 절상된 6.764위안 기록. 위안화 환율은 2023년 1월 이후 최저치 기록

[마켓 이슈] 금주 유로존 소비자물가, 미국 고용 등 핵심 경제지표에 주목

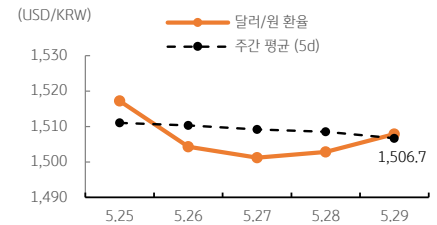
6월 달은 미국과 유럽 등 주요국 중앙은행들의 통화정책회의가 예정. 통화정책 회의를 앞두고 금주는 유럽 ECB, 미국 Fed 정책금리 결정에 영향 미칠 핵심 지표 발표 예정. (2일 유로존 5월 소비자물가지수, 5일 미국 5월 비농업 고용 및 실업률 등). 해당 지표 결과에 따라 향후 각국 중앙은행들의 통화정책 기대 경로가 더 확고해지거나 변화할 가능성. 유로존 물가가 예상에 부합하거나 상회할 경우, ECB 인상 기대는 한층 강화될 전망. 반면 미국 고용이 부진할 경우, 최근 부각된 연준 인상 기대가 다시금 되돌려질 소지. 현재 OIS 시장에서는 연내 ECB 53bp, Fed 15bp 인상을 기대 중. 각 주요국의 통화정책 기대 변화는 금리차를 통해 미 달러화의 흐름을 주도하는 핵심 요인. 따라서 금주는 ECB 및 Fed 경로에 큰 영향을 미칠 수 있는 유로존 물가와 미국 고용 지표에 주목할 필요. 달러/원 환율 역시 해당 지표 결과에 따라 방향성을 달리할 것으로 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,495~1,510	1,507.9
유로/원	1,740~1,755	1,756.6
엔/원 (100엔)	935~945	946.9
위안/원	221.0~222.5	222.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영역부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

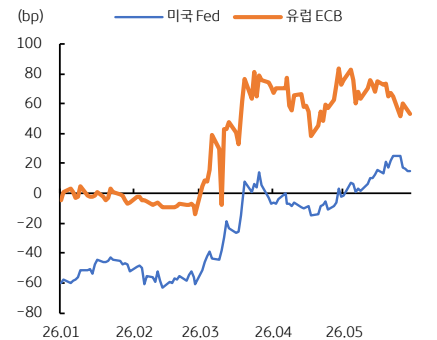
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.94	-0.06
유로/달러 (EUR)	1.166	0.08
달러/엔 (JPY)	159.28	0.02
파운드/달러 (GBP)	1.345	0.06
달러/위안 (역외, CNH)	6.764	-0.12
달러/원 (야간, 원)	1,504.7	1.90
NDF 1M (원)	1,506.50	-0.35
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.05	0.05

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%)

미국 Fed 및 유럽 ECB의 연내 인상 기대 (OIS)



자료: Bloomberg, 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	1,495.5	1,508.7	1,494.9	1,507.9	5.1
달러/원 (야간)	1,495.5	1,510.7	1,494.9	1,504.7	1.9
유로/원	1,751.1	1,756.4	1,741.5	1,756.6	12.2
엔/원 (100엔)	943.5	946.8	938.3	946.9	4.8
위안/원	221.2	222.7	221.2	222.7	1.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,476.2	3.55	-1,042.1	-1,405.4	2,368.8
KOSDAQ	1,074.8	-2.68	11.5	309.4	-314.0
국채 선물	103.3	0.14	560.5	-24.9	-549.0
달러 선물	1,506.2	0.27	-17.6	-203.4	165.1
CDS 5YR	22.58	0.44	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)	종가	전일비 (%)	
USD/CAD	1.38	-0.34	USD/CNY	6.77	-0.20
USD/SEK	9.24	-0.11	USD/HKD	7.84	0.03
USD/CHF	0.78	-0.40	USD/INR	95.02	-0.72
AUD/USD	0.72	0.28	USD/TWD	31.46	0.03
USD/BRL	5.04	0.22	USD/THB	32.46	-0.43
USD/MXN	17.36	0.26	USD/MYR	3.97	-0.19
USD/RUB	71.06	-0.08	USD/VND	26,260.0	-0.27

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,580.1	0.22	일본 10YR	2.657	-4.26
미국 나스닥	26,972.6	0.20	독일 10YR	2.944	-2.20
독일 DAX30	25,104.7	0.05	영국 10YR	4.819	0.45
일본 Nikkei	66,329.5	2.53	중국 10YR	1.734	-0.60
중국 상해	4,068.6	-0.73	WTI 선물	87.36	-1.73
홍콩 항셱	25,182.4	0.70	금 선물	4,593.0	1.34
인도 섀넥스	74,775.7	-1.44	은 선물	75.9	-0.05

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	3.17	-0.3	3M	3.677	-0.1
3YR	3.73	-3.5	2YR	4.006	-1.9
10YR	4.07	-7.9	10YR	4.438	-1.1
30YR	4.01	-11.8	30YR	4.975	0.0
CD 3M	2.86	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (bp)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.435	0.010	1M	-1.05	0.05
IRS 3Y	3.853	-0.035	2M	-2.35	0.15
IRS 5Y	3.900	-0.080	3M	-3.45	0.30
CRS 1Y	2.905	0.005	6M	-7.00	0.40
CRS 3Y	3.295	-0.030	1Y	-13.50	0.70
CRS 5Y	3.370	-0.065			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (5/29)	금일 (6/1)	익일 (6/2)
한 4월 산업생산 전월비 (-0.7%, 하회, ★, 08:00) 일 5월 도쿄 소비자물가 전년비 (1.4%, 하회, ★★, 08:30) 미 4월 도매재고 전월비 (0.5%, 하회, ★★, 21:30)	한 5월 수출 전년비 (예, 49.3%, ★★★, 09:00) 중 5월 RatingDog 제조업 PMI (예, 51.3, ★, 10:45) 미 5월 ISM 제조업 지수 (예, 53.0, ★★★, 23:00)	한 5월 소비자물가 전년비 (예, 2.9%, ★★★, 08:00) 호 1분기 경상수지 (예, -23.4b, ★★, 10:30) 유 5월 소비자물가 전년비 (예, 3.2%, ★★★, 18:00) 미 4월 JOLTS 구인건수 (예, 6,857k, ★★★, 23:00)

유 아사벨 슈나벨 ECB 집행이사 연설 (00:45)
미 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설 (13:00)
미 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 (15:00)

미 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설 (21:30)

자료: Infomax, Bloomberg

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

본 자료는 경제 및 투자이벤트에 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.