

Daily FX Market Commentary

당국 등판 초읽기, 역외 세력 숨참기

[금일 달러/원 환율 1,540~1,560원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 당국 개입 경계에 상방은 제한적, 하방 변동성 확대 주의

전일 달러/원 환율은 국제유가 하락 등 위험선호에 포함된 개장한 이후 외국인 주식 판매도에 따른 수급 풀림에 상승폭 확대. 장중 1,549원까지 상승한 환율은 당국 경계 및 네고 출회에 1,550원 부근에서 막히는 모습. 이후에는 양방향 수급 대체에 뚜렷한 방향성 부재, 전일 증가 대비 9.4원 상승한 1,539.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 미국 고용지표 서프라이즈에 따른 달러 강세에 1,559.0원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 21.10원 상승한 1,559.20원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,540~1,560원 레인지에서 등락하며 큰 변동성 보일 전망. 미 고용지표 서프라이즈와 외국인 주식 매도 등 대내외 요인이 환율 급등 유발. 이 같은 환율 상방 풀림과 변동성 확대에 외환당국이 구두개입에 나선 상황. 시장 참여자들도 당국 경계에 추가 매수 주저할 듯. 여기에 강한 실개입까지 동반된다면 일시적 하방 변동성 확대 가능. 금일 환율은 당국 개입 경계에 상방은 제한적, 하방에 무게

[글로벌 동향] 미국 비농업 고용 서프라이즈에 금리 급등, 달러화 강세

전일 미 달러화는 미국 고용지표 서프라이즈에 따른 고금리 부담에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.64% 상승한 100.08pt 기록. 미국 5월 비농업 부문 고용은 전월대비 17.2만명 증가하며 예상치 (+8.8만명)를 두 배 가까이 상회. 이에 연준의 금리 인상 기대가 더욱 커지며 미 국채금리는 장단기물 모두 상승. 특히 2년물 금리는 10.4bp나 급등하며 지난 2025년 2월 이후 최고치 경신. 10년물은 5.6bp 오르며 채자 4.5% 상회. 뉴욕증시는 고금리 부담으로 기술주 중심의 매물이 쏟아지며 3대 지수 모두 하락. WTI 국제유가는 고금리 부담에 따른 원유 수요 둔화 기대 등에 2.69% 하락. 트럼프 대통령은 이란을 향한 추가 군사 공격을 원치 않는다며 유화적인 제스처. 이스라엘과 레바논 간 휴전도 유지되는 등 학전 공포는 완화된 상황. 반면 미 재무부 해외자산통제국은 이란 금융거래에 대한 신규 제재를 발표

[마켓 이슈] 급격한 풀림이 부른 외환당국 개입 경계, 환율 변동성 확대 주의

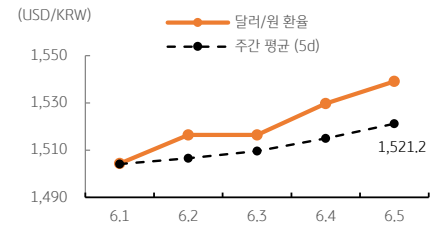
6월 들어 달러/원 환율이 4거래일 연속 상승하고 주간 변동폭은 약 60원에 달하는 등 상방 풀림이 심화. 이번 상승은 외국인 주식 판매도가 누적되며 현물환시장에서 원화 매도·달러 매수 압력이 커진 영향이 크게 작용. 외환당국은 일시적 수급 불균형이나 시장 불안심리로 환율 변동성이 과도하게 확대될 경우, 달러 매도를 통해 초과수요를 흡수하면서 원화 절하 속도조절에 나설 수 있음. 구두개입이 몇 차례나 나온 상황에도 상방 압력이 지속되고 있다는 점을 감안하면, 시장은 구두개입을 넘어 실제 매도 개입 가능성까지 경계할 필요가 있음. 물론 개입 시점과 규모를 사전에 예측하기는 어렵고, 당국 역시 특정 레벨 방어보다는 과도한 변동성 완화에 초점을 둘 가능성이 높음. 다만 현재 상황은 언제든 실개입이 단행되어도 이상하지 않은 국면임. 당국이 강력한 매도 개입에 나설 경우, 환율은 단기적으로 큰 폭의 되돌림 또는 변동성 확대가 예상됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,540~1,560	1,539.1
유로/원	1,765~1,790	1,789.0
엔/원 (100엔)	955~970	962.7
위안/원	227.0~228.5	227.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

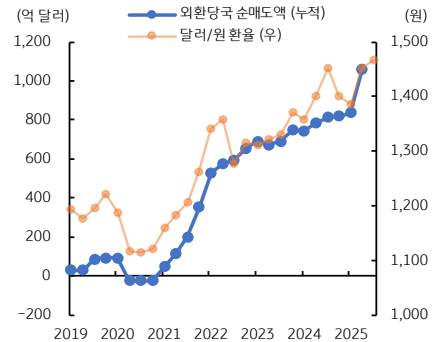
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.08	0.64
유로/달러 (EUR)	1.152	-0.77
달러/엔 (JPY)	160.32	0.20
파운드/달러 (GBP)	1.334	-0.62
달러/위안 (역외, CNH)	6.790	0.21
달러/원 (야간, 원)	1,559.0	29.30
NDF 1M (원)	1,559.20	21.10
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.00	-0.35

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%)

한국 외환당국의 달러 매도 개입 추이



자료: 한국은행, 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	1,529.0	1,549.1	1,529.0	1,539.1	9.4
달러/원 (야간)	1,529.0	1,561.5	1,529.0	1,559.0	29.3
유로/원	1,776.3	1,798.4	1,776.3	1,789.0	12.9
엔/원 (100엔)	956.0	968.4	956.0	962.7	5.8
위안/원	228.5	228.5	227.3	227.6	1.8

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,160.6	-5.54	-2,763.8	4,224.0	-1,380.9
KOSDAQ	1,002.4	-4.50	-187.8	33.7	150.8
국채 선물	102.9	-0.05	-1.9	-0.2	1.9
달러 선물	1,538.9	0.54	92.8	-218.3	180.5
CDS 5YR	23.21	0.08	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)	종가	전일비 (%)	
USD/CAD	1.39	-0.34	USD/CNY	6.77	-0.12
USD/SEK	9.47	0.93	USD/HKD	7.83	-0.02
USD/CHF	0.80	0.86	USD/INR	94.96	-0.88
AUD/USD	0.70	-1.22	USD/TWD	31.63	0.40
USD/BRL	5.17	2.06	USD/THB	32.82	0.55
USD/MXN	17.49	1.16	USD/MYR	4.03	0.37
USD/RUB	73.67	0.24	USD/VND	26,275.0	-0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,383.7	-2.64	일본 10YR	2.672	-0.21
미국 나스닥	25,709.4	-4.18	독일 10YR	3.042	1.65
독일 DAX30	24,759.1	-0.75	영국 10YR	4.912	0.91
일본 Nikkei	66,588.1	-1.31	중국 10YR	1.739	0.86
중국 상해	4,027.7	-0.74	WTI 선물	90.54	-2.69
홍콩 항셱	24,962.0	-1.15	금 선물	4,365.3	-3.10
인도 섀넥스	74,243.3	-0.16	은 선물	69.1	-6.58

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	3.24	0.9	3M	3.718	0.4
3YR	3.88	2.4	2YR	4.151	10.4
10YR	4.25	2.5	10YR	4.532	5.6
30YR	4.27	6.2	30YR	4.998	2.1
CD 3M	2.88	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.600	-0.005	1M	-1.00	-0.35
IRS 3Y	4.058	0.025	2M	-1.95	-0.15
IRS 5Y	4.130	0.025	3M	-2.95	-0.20
CRS 1Y	3.115	-0.020	6M	-6.30	-0.60
CRS 3Y	3.475	0.000	1Y	-10.80	-0.10
CRS 5Y	3.560	0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/5)	금일 (6/8)	익일 (6/9)
한 4월 경상수지 (28,292.3m, 하회, ★★, 08:00) 일 4월 노동자현금수입 전년비 (3.5%, 상회, ★★, 08:30) 미 5월 비농업고용 전월비 (172k, 상회, ★★★, 21:30) 미 5월 실업률 (4.3%, 부합, ★★★, 21:30) 미 5월 시간당평균임금 전월비 (0.3%, 부합, ★★, 21:30)	일 1분기 실질GDP 전기비 (예, 0.3%, ★★, 08:50) 일 4월 경상수지 (예, 3,119.0b, ★, 08:50) 유 6월 섀넥스 투자자신뢰지수 (예, -14.0, ★, 17:30)	한 1분기 실질GDP 전기비 (예, 1.7%, ★★, 08:00) 일 5월 기계장비수주 전년비 (전, 45.1%, ★, 15:00) 미 5월 NFIB 소기업 낙관지수 (예, 96.0, ★★, 19:00) 미 4월 무역수지 (예, 56.5b, ★★, 21:30) 미 5월 기준주택판매 전월비 (예, 1.0%, ★, 23:00)

미 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설 (00:40)
미 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설 (02:10)

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 결정에 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.