

Daily FX Market Commentary

당국 급브레이크, 숨 고르는 환율

[금일 달러/원 환율 1,515~1,530원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 글로벌 위험선호 회복, 외환당국 경계에 하방 우위 국면

전일 달러/원 환율은 미국 비농업 고용 서프라이즈에 따른 달러 강세에 1,555원으로 상승 개장. 이후 외환당국의 연이은 구두개입과 수출 업체 네고 출회에 추가 상승은 제한적. 오후장에서는 국민연금의 선물환 매도 개시 소식에 상승폭 점차 줄여나가며 장막판에 하락 전환 성공, 전일 증가 대비 4.1원 하락한 1,535.0원에 정규장 마감. 야간장에서는 국민연금 환헤지 등 달러 매도 압력에 1,526.5원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 8.10원 하락한 1,525.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,515~1,530원 레인지에서 등락 예상. 미 달러화가 고점에서 밀렸고, 이란과 이스라엘의 공격 중단과 미국 기술주 반등이 위험선호 자극. 여기에 외환당국의 강한 구두개입과 국민연금 환헤지가 상단을 강하게 누르는 형국. 다만 유가가 여전히 90달러대에 머무는 등 역외 달러 반등 재료는 잔존. 외국인 국내 주식 매도세가 이어지는 점도 하단을 단단하게 만드는 요인

[글로벌 동향] 중동 무력 충돌 우려 완화에 숨 고르기 장세, 달러 약 보합

전일 미 달러화는 이란과 이스라엘의 공격 중단 소식에 따른 안전자산 선호 약화에 약 보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.08% 하락한 99.99pt 기록. 이란과 이스라엘은 트럼프 대통령의 중단 요청 이후 상호 공격을 멈췄다고 발표. 트럼프는 SNS를 통해 '양측은 즉각 사격을 중단해야 한다'고 촉구. 국제유가는 중동의 지정학 긴장 완화에 급등세 멈추고 상승 폭 일부 반납. 미 국제금리는 미국 5월 고용보고서 충격 여파 지속되며 장단기물 모두 상승. 뉴욕증시는 지난주 과매도에 대한 반발 매수 유입되며 S&P500과 나스닥 지수 반등. 특히 단기 폭락했던 반도체 및 AI 섹터가 랠리 주도. 유로/달러는 달러 조정 및 ECB 통화정책회의 앞두고 0.12% 상승. 선물시장은 6월 11일 예정된 ECB 회의에서 25bp 금리 인상을 98%로 기정사실화. 달러/엔 환율은 심리적 저항선인 160엔 부근에서 팽팽한 공방 지속

[마켓 이슈] 달러/원 1,600원? 펀더멘털과 당국 의지 감안하면 가능성 낮아

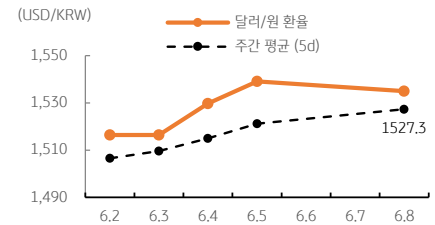
최근 국내 외환시장 시장 참여자들 간 교환율 기대가 더욱 강화, 일각에서는 1,600원 도달 가능성도 거론되는 상황. 문제는 아직도 환율 상방을 자극할 재료가 남아 있다는 점. 외국인의 국내 주식 매도세가 이어지는 가운데, 중동 전황 불확실성과 고유가 부담, 그리고 다음 주 FOMC까지 모두 환율 상방 압력으로 작용할 수 있음. 특히 미국 고용 호조에 더해 이번 주 CPI까지 예상보다 높게 나온다면 연준의 매파적인 선택이 더욱 강해질 수 있고, 이는 시장의 교환율 기대를 더욱 자극할 소지. 다만 현재의 교환율이 오래 지속될 가능성은 낮음. 외국인 주식 매도가 무한정 이어질 수 없고, 한미 금리차 및 무역수지 개선 등 펀더멘털 여건은 원화에 우호적이기 때문. 또한 외환당국의 강한 환율 안정 의지와 국민연금의 환헤지 개시까지 감안하면, 달러/원 1,600원 가능성은 매우 낮아 보임. 즉 환율의 단기 상방은 열려 있으나 교환율 고착화는 아니라는 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,515~1,530	1,535.0
유로/원	1,745~1,760	1,768.8
엔/원 (100엔)	940~955	957.4
위안/원	223.5~224.5	226.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

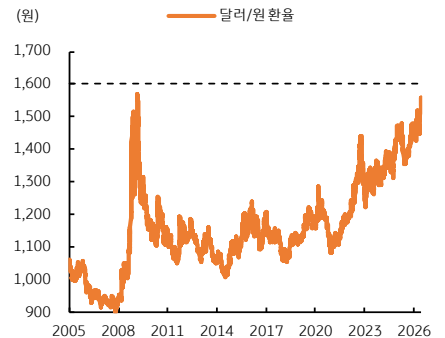
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.99	-0.08
유로/달러 (EUR)	1.154	0.12
달러/엔 (JPY)	160.13	-0.12
파운드/달러 (GBP)	1.334	-0.01
달러/위안 (역외, CNH)	6.784	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,526.5	-12.60
NDF 1M (원)	1,525.70	-8.10
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.20	-0.20

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%)

달러/원 장기 추이, 역사적 고점권 근접



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자자에게 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	1,555.2	1,555.2	1,533.3	1,535.0	-4.1
달러/원 (야간)	1,555.2	1,555.2	1,525.9	1,526.5	-12.6
유로/원	1,772.6	1,791.7	1,767.0	1,768.8	-20.1
엔/원 (100엔)	959.8	971.1	956.4	957.4	-5.2
위안/원	227.4	229.0	226.0	226.3	-1.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	7,484.4	-8.29	-264.4	1,762.8	-1,716.4
KOSDAQ	911.4	-9.08	297.6	-124.5	-146.6
국채 선물	102.8	-0.13	1,831.2	-32.2	-1,808.7
달러 선물	1,534.2	-0.31	69.3	326.5	-484.3
CDS 5YR	23.87	0.67	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)	종가	전일비 (%)	
USD/CAD	1.40	-0.34	USD/CNY	6.78	0.26
USD/SEK	9.43	-0.41	USD/HKD	7.84	0.05
USD/CHF	0.80	0.18	USD/INR	95.72	0.80
AUD/USD	0.70	-0.01	USD/TWD	31.60	-0.12
USD/BRL	5.19	0.49	USD/THB	32.86	0.12
USD/MXN	17.47	-0.13	USD/MYR	4.07	1.13
USD/RUB	73.01	-0.89	USD/VND	26,290.0	0.06

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,405.7	0.30	일본 10YR	2.721	4.93
미국 나스닥	25,929.7	0.86	독일 10YR	3.057	0.76
독일 DAX30	24,616.2	-0.58	영국 10YR	4.947	3.37
일본 Nikkei	64,024.6	-3.85	중국 10YR	1.750	1.14
중국 상해	3,959.3	-1.70	WTI 선물	91.30	0.84
홍콩 항셱	24,657.1	-1.22	금 선물	4,363.4	-0.04
인도 섀넥스	73,524.3	-0.97	은 선물	68.6	-0.75

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	3.26	2.4	3M	3.718	0.0
3YR	3.94	5.8	2YR	4.164	1.3
10YR	4.35	9.4	10YR	4.566	3.4
30YR	4.35	7.9	30YR	5.038	4.0
CD 3M	2.92	4.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.625	0.025	1M	-1.20	-0.20
IRS 3Y	4.105	0.048	2M	-2.35	-0.40
IRS 5Y	4.185	0.055	3M	-3.30	-0.35
CRS 1Y	3.090	-0.025	6M	-7.10	-0.80
CRS 3Y	3.475	0.000	1Y	-12.40	-1.60
CRS 5Y	3.600	0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/8)	금일 (6/9)	익일 (6/10)
일 1분기 실질GDP 전기비 (0.5%, 상회, ★★, 08:50) 일 4월 경상수지 (3,907.8b, 상회, ★, 08:50) 유 6월 섀넥스 투자자신뢰지수 (-13.4, 상회, ★, 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, 56.1b, ★★, 21:30) 미 5월 기준주택판매 전월비 (예, 1.1%, ★, 23:00)	일 5월 생산자물가 전년비 (예, 5.6%, ★★, 08:50) 중 5월 소비자물가 전년비 (예, 1.3%, ★★, 10:30) 미 5월 소비자물가 전년비 (예, 4.2%, ★★★, 21:30) 미 5월 근원소비자물가 전년비 (예, 2.9%, ★★★, 21:30)

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.