

# Daily FX Market Commentary

## 중요한 건, 당국의 꺾이지 않는 마음

[금일 달러/원 환율 1,510~1,530원 전망]

FX, Economist 이민혁  
minhyeok@kbf.com

### [달러/원 환율] CPI 대기 속, 국제유가 및 외국인 주식 수급에 따라 등락

전일 달러/원 환율은 1,529원에 개장한 직후 반발 매수에 1,533원까지 반등했으나, 이내 당국 개입 경계 및 국민연금 환헤지 등으로 인해 낙폭 확대. 외국인의 국내 주식 순매도세도 비교적 약한 가운데, 공급 우위 장세에 1,509원까지 하락. 오후장에서는 달러화 지수 하락에 연동, 전일 증가 대비 22.9원 하락한 1,512.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 급락으로 인한 저가 매수세 유입되며 1,532.7원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 10.95원 상승한 1,521.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,510~1,525원 레인지에서 등락 예상. 국제유가 하락과 역외 달러 약세, 그리고 당국 경계가 환율 상단을 누르는 요인. 다만 미국 기술주 조정에 국내 증시도 부정적, 외국인 주식 순매도 시 하단 지지될 전망. 트럼프의 이란 보복이 예고된다면, 관련 뉴스에 따라 유가와 함께 환율 상방 자극될 소지. 금일 환율은 미국 CPI 경계 속, 국제유가 및 외국인 주식 수급에 따라 등락 예상

### [글로벌 동향] 유가 하락에 달러 약보합, 미국 CPI 경계에 낙폭 제한적

전일 미 달러화는 중동 긴장 완화에 따른 유가 및 국제유가 하락에 약보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.05% 하락한 99.95pt 기록. 이스라엘과 이란이 상호 공격을 중단하기로 합의. 이에 WTI 국제유가는 3.40% 하락해 배럴당 80달러대 진입. 하지만 트럼프는 이란이 호르무즈 해협에서 미군 헬기를 격추했다고 밝히고 대응을 예고. 이스라엘의 레바논 공격도 확인되며 중동 긴장 재점화 위험 상존. 미 국제유가는 유가 하락에 연동하며 장단기물 모두 소폭 하락. 하지만 금일 발표될 미국 5월 CPI 경계가 달러와 금리 낙폭을 제한. 뉴욕증시는 기술주 차익실현에 나스닥과 S&P500 지수가 하락 마감. 전일 발표된 미국 경제지표는 대체로 양호. 4월 무역수지는 559억 달러 적자로 예상치 (561억 달러 적자) 상회. 애틀랜타 연은 GDPNow의 2분기 성장률 추정치는 3.3%로 0.3%p 상향 조정

### [마켓 이슈] 당국 개입, 작년 12월의 데자뷰? 관건은 외환수급과 대외 변수

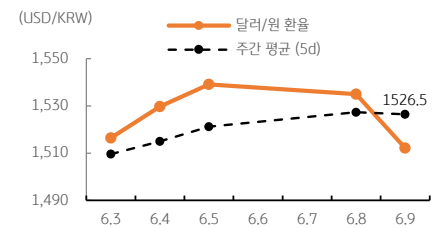
시장에서는 올해 6월 9일 외환당국 개입을 두고, 지난해 12월 24일 당시 개입 사례와 유사하다는 의견이 제기 중. 당시에도 구두개입과 함께 국민연금 환헤지가 개시되며 환율은 3영업일 연속 하락. 올해도 유사한 조치가 시행됨에 따라 환율은 2영업일 연속 하락. 하지만 12월 개입 이후 달러/원은 낙폭을 상당 부분 되돌리며 개입 효과가 희석. 이는 개입 효과가 약했기보다, 내국인의 해외투자 관련 달러 수요와 대외 달러 강세 요인이 다시 부각됐기 때문. 지금도 그 당시와 디테일은 다르지만, 수급 요인 (외국인 주식 매도세)과 대외 요인 (중동 불안, 연준 경계 등) 측면에서 일부 유사한 여건 형성. 즉 수급 및 대외 요인이 바뀌지 않는 한, 달러/원도 추세 전환보다는 단기 안정에 그칠 가능성. 개입 효과가 보다 안정적으로 이어지기 위해서는 외환당국의 환율 안정 위한 일관된 메시지는 물론, 외국인 주식 매도세 진정 및 지정학 리스크 완화도 동반될 필요

### 금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,510~1,530	1,512.1
유로/원	1,740~1,760	1,746.5
엔/원 (100엔)	940~955	944.4
위안/원	223.0~224.5	223.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영역부

### 달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

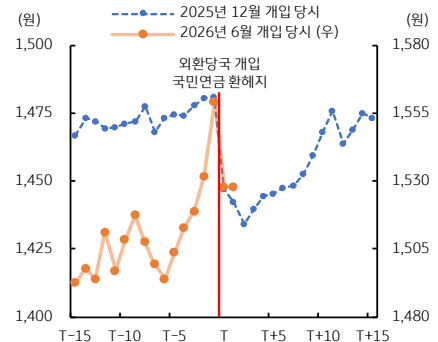
### 주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.95	-0.05
유로/달러 (EUR)	1.154	0.08
달러/엔 (JPY)	160.35	0.14
파운드/달러 (GBP)	1.338	0.29
달러/위안 (역외, CNH)	6.778	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,532.7	-2.30
NDF 1M (원)	1,521.70	10.95
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	-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%)

### 외환당국 개입 당시 달러/원 환율 추이



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	1,529.4	1,533.0	1,509.0	1,512.1	-22.9
달러/원 (야간)	1,529.4	1,535.0	1,509.0	1,532.7	-2.3
유로/원	1,769.5	1,769.5	1,742.4	1,746.5	-22.4
엔/원 (100엔)	958.2	958.2	942.4	944.4	-13.1
위안/원	225.7	225.7	222.9	223.3	-2.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,096.9	8.18	-2,006.4	-616.7	2,504.8
KOSDAQ	967.8	6.19	312.6	-511.2	199.6
국채 선물	103.0	0.23	1,398.2	-37.4	-1,349.9
달러 선물	1,514.7	-1.27	-42.6	532.3	-611.0
CDS 5YR	23.48	-0.48	-	-	-

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	-0.16
USD/SEK	9.47	0.43	USD/HKD	7.84	0.01
USD/CHF	0.80	0.05	USD/INR	95.37	-0.37
AUD/USD	0.70	-0.21	USD/TWD	31.63	0.11
USD/BRL	5.17	-0.41	USD/THB	32.92	0.18
USD/MXN	17.45	-0.10	USD/MYR	4.06	-0.31
USD/RUB	71.98	-1.41	USD/VND	26,275.0	-0.06

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,386.7	-0.26	일본 10YR	2.671	-4.97
미국 나스닥	25,678.8	-0.97	독일 10YR	3.053	-1.12
독일 DAX30	24,433.1	-0.74	영국 10YR	4.909	-3.87
일본 Nikkei	65,416.6	2.17	중국 10YR	1.755	0.53
중국 상해	4,010.0	1.28	WTI 선물	88.20	-3.40
홍콩 항셱	24,565.9	-0.37	금 선물	4,286.4	-1.76
인도 센세스	73,918.8	0.54	은 선물	65.2	-4.88

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	3.25	-1.4	3M	3.709	-0.9
3YR	3.86	-8.4	2YR	4.120	-4.4
10YR	4.27	-7.5	10YR	4.520	-4.6
30YR	4.28	-6.8	30YR	4.999	-3.9
CD 3M	2.91	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.570	-0.055	1M	-1.35	-0.15
IRS 3Y	4.035	-0.070	2M	-2.40	-0.05
IRS 5Y	4.113	-0.073	3M	-3.40	-0.10
CRS 1Y	3.040	-0.050	6M	-7.40	-0.30
CRS 3Y	3.445	-0.030	1Y	-13.10	-0.70
CRS 5Y	3.590	-0.010			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/9)	금일 (6/10)	익일 (6/11)
한 1분기 실질GDP 전기비 (1.8%, 상회, ★★, 08:00) 일 5월 기계장비수주 전년비 (37.4%, 하회, ★, 15:00) 미 5월 NFIB 소기업 낙관지수 (95.3, 하회, ★★, 19:00) 미 4월 무역수지 (-55.9b, 상회, ★★, 21:30) 미 5월 기준주택판매 전월비 (3.2%, 상회, ★, 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)	한 5월 실업률 (예, 2.8%, ★, 08:00) 한 6월 1~10월 수출 전년비 (전, 43.7%, ★★, 09:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 220k, ★★, 21:30) 미 5월 생산자물가 전년비 (예, 6.4%, ★★★, 21:30)

유 ECB 예금금리 (예, 2.25%, 21:15)

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.