

Daily FX Market Commentary

정부의 외환시장 점검, 변동성 줄어들 환율

[금일 달러/원 환율 1,514~1,526원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbbg.com

[달러/원 환율] 증시 변동성 지속에 정부 조치에 환율 변동성은 축소

전일 달러/원 환율은 미국과 이란의 군사 충돌 소식과 미국 기술주 조정 및 반도체 지수 급락 등에 12.9원 급등한 1,525원에 출발, 개장 이후 1,514원까지 하락하기도 했으나, 외국인의 국내 주식 순매도와 증시 낙폭 확대에 종가는 12.1원 상승 마감함. 야간장에서는 미국 물가지표가 예상치를 소폭 하회하고 달러가 약세를 보임에 따라 1,520.2원에 마감, 역외 NDF 환율은 달러가 강보합을 보였으나 뉴욕증시 조정과 역대 환율 상승 반영 등에 오히려 0.90원 하락한 1,521.9원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 전일에 1,520원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 미국과 이란의 군사 충돌로 유가가 반등했으나, 유가는 여전히 90달러 수준에서 등락, 이는 이미 경험했던 유가 수준임. 뉴욕증시 조정에 국내 증시도 변동성이 클 것으로 예상, 다만 증시 조정이 클 수록 외국인 주식 매도는 오히려 둔화. 전일 정부의 외환시장 점검, 외국계 환전 거래 조사 등으로 투기적 흐름은 약화, 환율 변동성은 축소될 전망

[글로벌 동향] 미국과 이란의 계속된 무력 충돌, 유가와 달러 동반 상승

전일 미 달러화는 5월 소비자물가의 예상 부합에도 미국과 이란의 군사 충돌 지속과 국제유가 상승, 미국 국채 금리 상승 등에 강세를 기록함. 미국 5월 소비자물가는 전월 대비 0.5% 상승하여 예상치에 부합, 하지만 근원 소비자물가가 0.2% 상승하여 예상치 0.3%를 하회함. 물가는 예상에 부합했으나, 미국과 이란의 군사적 충돌이 지속되고 미국의 이란 시설물에 폭격을 했다는 소식이 전해지며 국제유가는 다시 상승, WTI 유가와 Brent 유가 모두 90달러를 넘어섬에 따라 채권금리도 상승, 뉴욕증시는 하락함. S&P 지수와 기술주의 나스닥지수 모두 1% 이상 하락했으며, 필라델피아 반도체 지수는 3% 이상 급락함. 위험회피와 금리 상승에 안전자산으로 달러가 선호되었고, 유로화 및 일본 엔화 등이 대부분 약세를 보였음. 중동 전쟁 격화, 유가 상승에 따른 물가 경계 등이 달러화를 지지해주고 있음

[마켓 이슈] 유가 급등에 예견된 공급측 물가 상승, 수요측 물가는 둔화

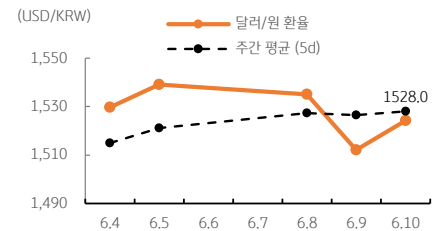
미국 5월 소비자물가는 예상에 부합하거나 소폭 못 미침. 전체 소비자물가는 전월 대비 0.5% 상승하여 4월에 기록한 0.6% 상승 폭을 소폭 하회, 하지만 전년동월대비 상승률은 3.8%에서 4.2%로 높아짐. 고유가로 인해 에너지 가격이 전월대비 3.9% 상승하여 전체 물가를 끌어올렸음. 식품과 에너지를 제외한 근원 소비자물가는 전월 대비 0.2% 상승하여 4월에 기록한 0.4%와 시장 예상치 0.3%를 모두 소폭 하회함. 하지만 전년비 상승률은 2.9%로 전월 2.8%에 비해 소폭 높아짐. 유가 상승으로 신차 가격이 하락했고, 보건의료와 운송 서비스 물가가 하락함. 고유가에 따른 공급측 물가는 5월에 이어 6월에도 상승 전망, 하지만 수요측 물가가 강하지 않아 근원 물가는 3% 내외에서 안정. 차주 연준의 FOMC 회의, 이번 물가 결과는 금리인하를 낮추겠지만, 금리 인상 기대도 강하지 않을 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,514~1,526	1,524.2
유로/원	1,750~1,760	1,761.2
엔/원 (100엔)	945~955	950.3
위안/원	224.0~225.0	225.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

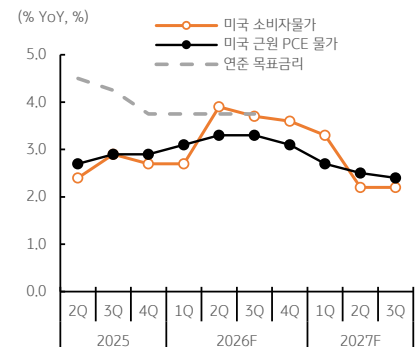
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.04	0.10
유로/달러 (EUR)	1.154	-0.08
달러/엔 (JPY)	160.54	0.12
파운드/달러 (GBP)	1.337	-0.07
달러/위안 (역외, CNH)	6.781	0.04
달러/원 (야간, 원)	1,520.2	8.10
NDF 1M (원)	1,521.90	-0.90
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.40	-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%)

예견된 물가상승, 지속 여부가 관건



자료: Bloomberg Consensus, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자자에게에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자 판단 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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,525.0	1,526.6	1,514.1	1,524.2	12.1
달러/원 (야간)	1,525.0	1,528.6	1,514.1	1,520.2	8.1
유로/원	1,744.2	1,762.7	1,744.2	1,761.2	14.7
엔/원 (100엔)	942.7	951.8	942.7	950.3	5.9
위안/원	224.4	225.2	224.3	225.1	1.7

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	7,730.8	-4.52	-2,775.4	4,864.3	-2,266.5
KOSDAQ	951.6	-1.67	142.0	116.7	-112.5
국채 선물	103.1	0.12	111.2	-9.3	-103.0
달러 선물	1,524.6	0.65	-300.6	-96.5	444.8
CDS 5YR	23.44	-0.02	-	-	-

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	0.03
USD/SEK	9.53	0.59	USD/HKD	7.84	-0.01
USD/CHF	0.80	0.20	USD/INR	95.28	-0.09
AUD/USD	0.70	-0.44	USD/TWD	31.72	0.28
USD/BRL	5.19	0.26	USD/THB	32.96	0.12
USD/MXN	17.42	-0.17	USD/MYR	4.07	0.22
USD/RUB	72.76	1.08	USD/VND	26,270.0	-0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,267.0	-1.62	일본 10YR	2.682	1.12
미국 나스닥	25,169.5	-1.98	독일 10YR	3.070	2.45
독일 DAX30	24,195.3	-0.97	영국 10YR	4.938	3.02
일본 Nikkei	64,179.3	-1.89	중국 10YR	1.764	0.87
중국 상해	3,993.2	-0.42	WTI 선물	90.03	2.07
홍콩 항셱	24,408.0	-0.64	금 선물	4,048.6	-5.55
인도 센섹스	73,983.2	0.09	은 선물	62.7	-3.86

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	0.1	3M	3.725	1.6
3YR	3.88	2.5	2YR	4.147	2.7
10YR	4.27	0.0	10YR	4.554	3.4
30YR	4.32	4.2	30YR	5.031	3.2
CD 3M	2.94	3.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.550	-0.020	1M	-1.40	-0.05
IRS 3Y	4.000	-0.035	2M	-2.60	-0.20
IRS 5Y	4.073	-0.040	3M	-3.70	-0.30
CRS 1Y	2.975	-0.065	6M	-7.60	-0.20
CRS 3Y	3.395	-0.050	1Y	-14.30	-1.20
CRS 5Y	3.545	-0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/10)	금일 (6/11)	익일 (6/12)
일 5월 생산자물가 전년비 (6.3%, 상회, ★★, 08:50) 중 5월 소비자물가 전년비 (1.2%, 하회, ★★, 10:30) 미 5월 소비자물가 전월비 (0.5%, 부합, ★★★, 21:30) 미 5월 근원소비자물가 전월비 (0.2%, 하회, ★★, 21:30)	한 5월 실업률 (예, 2.8%, ★, 08:00) 한 6월 1~10일 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)	영 4월 산업생산 전월비 (예, 0.1%, ★, 15:00) 미 6월 미시간대 소비심리지수 (예, 46.0, ★★★, 23:00)
캐나다 BOC 금리 결정 (2.25%, 동결, 22:45)	유 ECB 예금금리 (예, 2.25%, 21:15)	

자료: Infomax, Bloomberg

주: 예 (예상지), 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.