

# Daily FX Market Commentary

## 미국-이란 양해각서 체결 임박, 역외 환율 하락

[금일 달러/원 환율 1,505~1,525원 전망]

FX, Economist 문정희  
junghiu.moon@kbf.com

### [달러/원 환율] 유가 하락과 위험회피 완화, 환율 1,510원대로 하락

전일 달러/원 환율은 1.3원 상승한 1,525.5원으로 출발한 가운데 개장 직후 소폭 하락하기도 했으나, 국내 증시 조정과 외국인의 국내 주식 순매도가 지속되며 환율의 상방 압력으로 작용, 종가는 4.7원 오른 1,528.9원에 마감함. 야간 장에서는 유로 ECB의 기준금리 인상에도 미국 5월 생산자물가 상승에 1,531.6원까지 올랐음. 반면 새벽에 전해진 미국-이란 종전 가능성에 역외 NDF 환율은 12.65원 급락함

금일 달러/원 환율은 미국과 이란의 종전 기대 부각과 국제유가 하락, 뉴욕증시 상승 등에 전일보다 약 15원 이상 하락한 1,510원대에서 등락할 것으로 예상됨. 전일 발표된 국내 1~10일 수출은 전년동기대비 80% 이상 증가했고, 반도체 중심으로 수출은 양호함. 위험회피로 외국인 주식 순매도가 강했으나, 중동 종전 기대와 유가 하락, 뉴욕증시 반등 등을 감안하면 외국인 주식 매도 강도도 약해질 것으로 예상됨

### [글로벌 동향] 미국과 이란의 종전 합의 임박 소식에 위험선호, 달러 하락

전일 미 달러화 지수는 5월 생산자물가의 상승에도 유로 ECB의 기준금리 인상, 미국과 이란의 종전 가능성 등에 0.35% 하락함. 미국 5월 생산자물가는 전월비 1.1% 상승하며 예상치 0.7%를 상회, 유가와 에너지, 무역 등의 물가가 대체로 상승함. 유로 ECB는 예상대로 기준금리 0.25%p 인상했으나 시장 영향은 제한적이었음. 이보다는 미국과 이란의 종전 가능성이 강하게 제기됨. 트럼프 대통령은 이란 최고 지도자와 종전에 대한 최종 합의가 있었으며, 이르면 이번 주말 유럽 등 제 3국에서 양해각서 (MOU) 체결이 있을 것이라고 밝힘. 다만, 이란에서는 공식적인 양해각서 체결에 대한 보도가 없었음. 그럼에도 WTI 등 국제유가는 2% 이상 하락, 뉴욕증시가 상승하고 미 국제 금리는 장단기에서 하락함. 위험회피 완화, 물가 우려약화 등에 달러는 약세, 비달러 통화가 대체로 강세를 보였음

### [마켓 이슈] 예상대로 유로 ECB 금리인상, 하반기 한 차례 추가 인상 전망

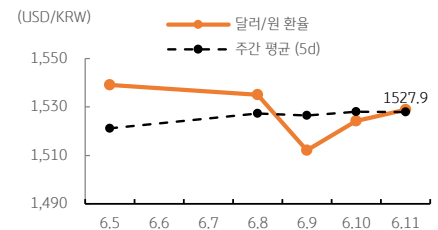
전일 유로 ECB는 예정대로 통화정책회의를 개최, 그리고 시장 예상대로 이번 회의에서 1년여 만에 기준금리인 단기수신금리 (예치금리)를 0.25%p 인상함. 이번 ECB의 금리 인상은 최근 중동 전쟁 발발과 그에 따른 유가 급등, 물가도 높아짐에 따라 기준금리를 인상한 것으로 평가됨. 그 동안 ECB 정책위원들도 고물가에 대한 우려했고, 물가 안정을 위해 ECB의 금리인상 가능성을 언급해온 바 있음. 5월 유로지역 소비자물가는 전년비 3.2% 상승, 식품과 에너지를 제외한 근원 물가는 2.5% 상승, 특히 근원 물가는 2025년 4월 이후 13개월 만에 최고치임. 기준금리는 2.0%였으며, 이번에 금리를 인상해도 2.25%로 물가상승률을 하회함. 다만, 1분기 성장률이 전기대비 0.1%에 불과해 경제성장도 미약함. 시장에서는 ECB의 하반기 추가 금리인상을 전망하고 있으나, 실물 경제가 미흡하면 인상은 더욱 지연될 전망

### 금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,505~1,525	1,528.9
유로/원	1,750~1,760	1,765.3
엔/원 (100엔)	942~952	952.3
위안/원	223.5~224.5	225.8

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

### 달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

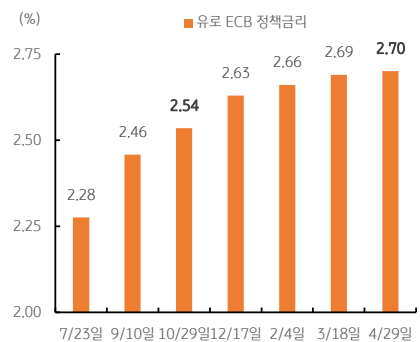
### 주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.69	-0.35
유로/달러 (EUR)	1.158	0.37
달러/엔 (JPY)	159.94	-0.37
파운드/달러 (GBP)	1.342	0.36
달러/위안 (역외, CNH)	6.763	-0.27
달러/원 (야간, 원)	1,531.6	7.40
NDF 1M (원)	1,514.90	-12.65
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	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%)

### 고유가와 고물가에 금리인상에 나선 유로



자료: Bloomberg WIRP (6/11일), 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 자료에 서 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	1,525.5	1,530.2	1,523.0	1,528.9	4.7
달러/원 (야간)	1,525.5	1,534.3	1,523.0	1,531.6	7.4
유로/원	1,758.2	1,766.5	1,757.4	1,765.3	4.1
엔/원 (100엔)	949.4	952.9	948.6	952.3	2.0
위안/원	225.2	225.8	224.9	225.8	0.7

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	7,764.0	0.43	-1,464.0	2,080.3	-756.1
KOSDAQ	996.9	4.76	-360.1	-363.4	714.9
국채 선물	103.1	-0.06	-1,246.4	3.5	1,240.9
달러 선물	1,531.2	0.43	71.0	-165.3	63.6
CDS 5YR	23.50	0.04	-	-	-

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	0.02
USD/SEK	9.44	-0.90	USD/HKD	7.84	-0.01
USD/CHF	0.79	-0.63	USD/INR	95.78	0.52
AUD/USD	0.70	0.70	USD/TWD	31.61	-0.35
USD/BRL	5.12	-1.34	USD/THB	32.80	-0.49
USD/MXN	17.25	-0.95	USD/MYR	4.07	-0.07
USD/RUB	72.27	-0.68	USD/VND	26,330.0	0.23

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,394.3	1.75	일본 10YR	2.685	0.23
미국 나스닥	25,809.7	2.54	독일 10YR	3.033	-4.60
독일 DAX30	24,209.7	0.06	영국 10YR	4.910	-2.96
일본 Nikkei	64,217.3	0.06	중국 10YR	1.765	0.04
중국 상해	3,987.0	-0.16	WTI 선물	87.71	-2.58
홍콩 항셱	24,249.3	-0.65	금 선물	4,213.0	1.93
인도 센세스	73,832.6	-0.20	은 선물	67.5	4.19

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	0.7	3M	3.709	-1.6
3YR	3.90	2.3	2YR	4.066	-8.1
10YR	4.30	2.7	10YR	4.464	-9.0
30YR	4.35	2.7	30YR	4.957	-7.4
CD 3M	2.95	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.603	0.053	1M	-1.35	0.05
IRS 3Y	4.023	0.023	2M	-2.70	-0.10
IRS 5Y	4.103	0.030	3M	-3.65	0.05
CRS 1Y	2.980	0.005	6M	-7.30	0.30
CRS 3Y	3.410	0.015	1Y	-13.90	0.40
CRS 5Y	3.550	0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/11)	금일 (6/12)	익일 (6/15)
한 5월 실업률 (2.8%, 부합, ★, 08:00) 한 6월 1~10일 수출 전년비 (85.9%, 상회, ★★, 09:00) 미 주간 신규 실업수당청구 (229k, 상회, ★★, 21:30) 미 5월 생산자물가 전월비 (1.1%, 상회, ★★★, 21:30) 미 5월 근원 생산자물가 전월비 (0.4%, 하회, ★★, 21:30)	영 4월 산업생산 전월비 (예, 0.1%, ★, 15:00) 미 6월 미시간대 소비심리지수 (예, 46.0, ★★★, 23:00) 미 미시간대 1년 기대 인플레이션율 (예 4.9%, ★★, 23:00)	유로 6월 ZEW 서베이 예상 (전 -9.1, ★★, 18:00) 미 6월 뉴욕 제조업지수 (전 19.6, ★★, 21:30) 미 5월 광공업생산 전월비 (예 0.2%, ★★, 22:15) 미 6월 NAHB 주택시장지수 (예 37, ★, 23:00)
유 ECB 예금금리 (2.25%, 인상, 21:15)		일본 BOJ 금정위 (15~16일)

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.