

Daily FX Market Commentary

아래로 크게 움직일 타이밍

[금일 달러/원 환율 1,495~1,520원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 종전 합의, 한미 공조, 외국인 수급 개선 등에 하방 우세

전일 달러/원 환율은 미국과 이란 종전 기대에 따른 위험선호에 1,518원으로 갭 하락 개장. 이후 저가 매수에 낙폭 일부 축소했으나 1,520원 부근에서는 당국 추정 물량에 상단 제한되는 흐름. 외국인의 국내 주식 순매수 전환까지 가세하며 달러 공급 우위 국면 유지, 전일 증가 대비 9.1원 하락한 1,519.8원에 정규장 마감. 야간장에서는 얇은 장 속에서 한 때 1,515원까지 하락하는 등 큰 변동성 보이며 1,518.3원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 1.05원 하락한 1,517.40원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,495~1,520원 레인지에서 등락 예상. 미·이란 평화협상 타결 등에 따른 위험선호 회복에 역외 달러 약세 전환. 더불어 주말간 한미 외환당국 공조 발표 등 원화 강세 전환에 호호적 여건 형성. 외국인의 주식 순매수 전환으로 수급 부담 역시 완화될 가능성. 즉 금일 환율은 대내외 요인 고려 시 하방 우세하다는 판단. 환율은 장 초반부터 낙폭 빠르게 확대, 장중 1,500원 하회 시도할 것으로 예상

[글로벌 동향] 중동 종전 기대에 유가 하락, 달러는 고금리 부담에 강보합

전일 미 달러화는 미·이란 종전 기대에 따른 유가 하락과 위험선호 회복에도 고금리 부담에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.12% 상승한 99.81pt 기록. 미국과 이란 양측은 15일 새벽 전쟁 종식에 합의, 19일 스위스에서 공식 서명 예정. 금요일 WTI 국제유가는 종전 기대로 인해 3.23% 하락한 배럴당 84.88달러에 거래. 뉴욕증시는 스페이스X IPO 흥행과 중동 긴장 완화에 3대 지수 모두 상승 마감. 상장 첫날 스페이스X는 공모가 135달러 대비 19.2% 오른 160.95달러에 마감. 미국 미시간대의 5월 소비자신뢰지수는 48.9를 기록하며 예상치 (46.0)와 전월치 (44.8) 모두 상회. 현재 상항지수 (48.9)와 기대지수 (49.3) 모두 전월보다 개선. 반면 기대 인플레이션은 1년 뒤 4.6%, 5년 뒤 3.4%로 모두 전월대비 하락. 미 국제채금리는 유가 및 기대 인플레이션 완화에도 금주 예정된 FOMC 대기하며 장단기물 소폭 상승

[마켓 이슈] 외국인 주식 순매도 피크아웃 조짐, 달러/원 상방 압력의 완화

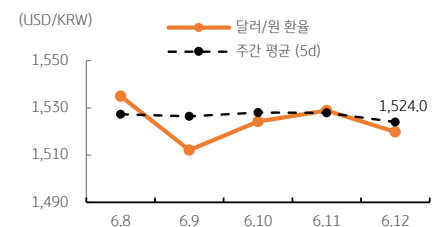
KOSPI에서 외국인 투자자 거래는 25거래일 만에 순매수 전환. 그동안 달러/원 상승 압력의 핵심 동력 중 하나가 외국인 주식 매도였다는 점에서, 이번 순매수는 수급 부담 완화의 첫 조짐으로 해석 가능. 물론 하루 순매수만으로 추세 전환을 단정하기는 이름. KOSPI 전체 외국인 지분율도 여전히 40% 내외로 역사적 고점권에 있어 매도 압력이 완전 해소됐다고 보긴 어려움. 다만 매도세가 집중됐었던 삼성전자와 SK하이닉스의 외국인 지분율이 49%까지 낮아진 점은 주목할 부분. 이는 지분율 기준으로 봤을 때 외국인의 반도체주 리밸런싱 및 차익실현성 매도 유인이 상당 부분 약해졌을 가능성 시사. 따라서 외국인의 한국 주식 전체 포지션은 여전히 크지만, 반도체를 중심으로 한 외국인 매도세, 즉 커스터디 달러 수요는 일부 완화. 여기에 글로벌 증시의 대형 수급 이벤트였던 스페이스X 상장도 지나갔다는 점에서 달러 수급 부담은 한층 완화될 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,495~1,520	1,519.8
유로/원	1,735~1,755	1,758.1
엔/원 (100엔)	930~945	948.4
위안/원	221.5~223.0	224.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

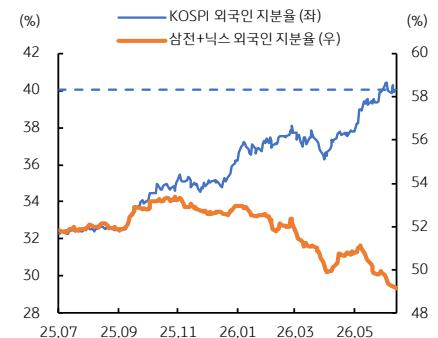
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.81	0.12
유로/달러 (EUR)	1.157	-0.09
달러/엔 (JPY)	160.22	0.17
파운드/달러 (GBP)	1.341	-0.08
달러/위안 (역외, CNH)	6.763	0.00
달러/원 (야간, 원)	1,518.3	-10.60
NDF 1M (원)	1,517.40	-1.05
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	0.00

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%)

외국인의 주식 지분율 추이 (KOSPI, 삼전+닉스)



자료: Infomax, 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	1,518.0	1,522.4	1,516.9	1,519.8	-9.1
달러/원 (야간)	1,518.0	1,523.8	1,515.2	1,518.3	-10.6
유로/원	1,769.7	1,769.7	1,754.7	1,758.1	-7.1
엔/원 (100엔)	954.7	954.7	946.2	948.4	-4.0
위안/원	224.8	225.0	224.5	224.7	-1.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,123.6	4.63	2,204.1	-4,317.5	2,287.0
KOSDAQ	1,029.1	3.22	276.9	-941.6	631.5
국채 선물	103.4	0.28	-1,846.8	11.9	1,817.6
달러 선물	1,521.1	-0.66	-238.9	-38.7	244.4
CDS 5YR	22.70	-0.87	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)	종가	전일비 (%)	
USD/CAD	1.40	-0.34	USD/CNY	6.76	-0.19
USD/SEK	9.45	0.10	USD/HKD	7.84	-0.02
USD/CHF	0.80	0.29	USD/INR	95.13	-0.68
AUD/USD	0.70	-0.03	USD/TWD	31.66	0.16
USD/BRL	5.06	-1.05	USD/THB	32.71	-0.27
USD/MXN	17.23	-0.11	USD/MYR	4.06	-0.23
USD/RUB	72.49	0.31	USD/VND	26,255.0	-0.28

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,431.5	0.50	일본 10YR	2.637	-4.79
미국 나스닥	25,888.8	0.31	독일 10YR	3.007	-2.85
독일 DAX30	24,635.3	1.76	영국 10YR	4.837	-7.08
일본 Nikkei	66,020.0	2.81	중국 10YR	1.759	-0.60
중국 상해	4,031.5	1.12	WTI 선물	84.88	-3.23
홍콩 항셱	24,718.1	1.93	금 선물	4,238.8	3.03
인도 섀넥스	75,528.0	2.30	은 선물	68.0	6.21

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	-1.8	3M	3.713	0.4
3YR	3.81	-9.6	2YR	4.083	1.7
10YR	4.20	-10.5	10YR	4.481	1.7
30YR	4.23	-11.7	30YR	4.969	1.2
CD 3M	2.92	-3.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (bp)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.515	-0.088	1M	-1.35	0.00
IRS 3Y	3.915	-0.108	2M	-2.60	0.10
IRS 5Y	3.983	-0.120	3M	-3.75	-0.10
CRS 1Y	2.970	-0.010	6M	-7.00	0.30
CRS 3Y	3.340	-0.070	1Y	-13.40	0.50
CRS 5Y	3.475	-0.075			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/12)	금일 (6/15)	익일 (6/16)
영 4월 산업생산 (0.0%, 하회, ★, 15:00) 중 5월 M2 통화공급 전년비 (8.6%, 부합, ★, 18:00) 미 6월 미시간대 소비심리지수 (48.9, 상회, ★★★, 23:00) 미 6월 미시간대 1년 기대인플레이 (4.6%, 하회, ★★★, 23:00)	일 4월 3차산업지수 전월비 (예, 0.6%, ★★, 13:00) 유 4월 산업생산 전월비 (예, 0.2%, ★, 18:00) 미 6월 엔파이어 제조업지수 (예, 13.5, ★★, 21:30) 미 5월 산업생산 전월비 (예, 0.3%, ★, 22:15)	한 5월 수입물가 전년비 (전, 20.2%, ★★, 06:00) 중 5월 소매판매 전년비 (예, -0.2%, ★, 11:00) 미 5월 수입물가 전년비 (예, 5.7%, ★★, 21:30) 미 5월 주택착공 전월비 (예, -1.9%, ★, 21:30)
		일 BOJ 금리 결정 (예, 1.00%, 12:00) 호 RBA 금리 결정 (예, 4.35%, 13:30)

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.