

Daily FX Market Commentary

평화로운 환시에 균열 일으킬 BOJ?

[금일 달러/원 환율 1,500~1,520원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 1,510원 부근 등락, 외국인 수급과 일본 BOJ 회의 주시

전일 달러/원 환율은 미·이란 중전 합의에 따른 역외 달러 약세와 유가 급락, 그리고 위험선호 회복에 장 초반 1,503원까지 하락. 이후 수입 결제 등 저가 매수세 유입에 낙폭 줄었으나 외국인의 주식 순매수 등 역내 달러 공급 우위 장세에 전일 증가 대비 8.7원 하락한 1,511.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 달러 약세 및 위험선호심리 회복에도 불구하고 저가 매수에 1,515.2원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 2.75원 상승한 1,512.40원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,500~1,520원 레인지에서 등락 예상. 미·이란 중전, 유가 급락, 뉴욕증시 급등 조항은 원화에 분명한 하방 요인. 다만 1,500원 부근 결제 수요, 미·이란 후속 협상 불확실성이 하방 제한. 또 다른 변수는 외국인 주식 수급과 BOJ 회의 이후 당국 개입 여부. 이틀째 외국인 주식 순매수가 금일도 이어질 지에 관심. 일본 외환당국 엔화 매수 개입 시 엔화와 함께 원화도 크게 흔들릴 가능성 상존

[글로벌 동향] 중동 종전에 유가 급락, 위험선호심리 확산, 달러화 약세

전일 미 달러화는 미·이란 평화 합의에 따른 유가 급락과 위험선호 회복에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.14% 하락한 99.67pt 기록. 전일 미국과 이란 양국은 전쟁 106일 만에 중전, 호르무즈 해협 재개방에 합의. 중전 공식 성명은 19일 스위스 제네바에서 있을 예정. 양국은 향후 60일 동안 핵 처리 관련 후속 협상 진행할 예정. 이에 WTI 국제유가는 4.87% 급락한 배럴당 80.75달러로, 3개월 만에 최저치 기록. 미 국제금리는 에너지 인플레이션 압력 완화에 장단기 대체로 하락. 뉴욕증시는 위험선호 회복 반영하며 3대 지수 상승 마감. 특히 나스닥은 금리에 민감한 기술주에 강력한 매수세가 유입되며 3% 넘는 폭등세. 한편 미국 뉴욕 제조업 경기는 예상보다 부진. 6월 엠파이어스테이트 제조업 지수는 5.7로 예상치 (13.7) 크게 하회. 지난 5월 (19.6)에 비해 급격히 하락하며 뉴욕 제조업 활동의 성장세가 눈에 띄게 둔화

[마켓 이슈] BOJ 금리인상보다 엔화 투기적 '숏 포지션 청산' 여부가 중요

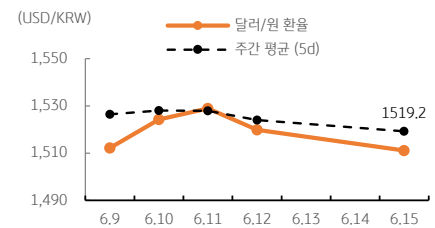
금일 일본 BOJ 통화정책회의에서는 정책금리 25bp 인상이 유력. 다만 인상 자체는 이미 시장에 상당 부분 반영된 이벤트라 시장에 미칠 충격은 제한적. 그보다는 추가 인상 경로, 외환당국의 엔화 매수 개입, 이에 따른 엔화 숏 포지션 청산 여부가 관건. 현재 CFTC 비상업 부문 엔화 숏 포지션은 사상 최대인 26.7만 계약까지 누적. 특히 5월 이후 숏 포지션이 157엔 부근에서 빠르게 누적. 즉 해당 레벨이 포지션 청산을 자극할 기준선으로 작용할 가능성. 실제 2024년 7월에도 일본 외환당국의 엔화 매수 개입과 BOJ 금리 인상이 맞물리며 숏 포지션이 빠르게 청산. 이번에도 포지션 청산에 따른 숏커버링이 달러/엔 하락을 증폭시킬 수 있으며, 이는 달러/원에도 전이될 소지. 최근 3년 동안 달러/엔 환율과 달러/원 환율의 상관계수는 0.71로 강한 동조성 확인. 회귀분석 기준으로는 달러/엔이 1엔 하락 시 달러/원은 약 7.9원 하락하는 관계 확인

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,500~1,520	1,511.1
유로/원	1,745~1,755	1,754.1
엔/원 (100엔)	935~945	943.8
위안/원	223.0~224.0	223.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

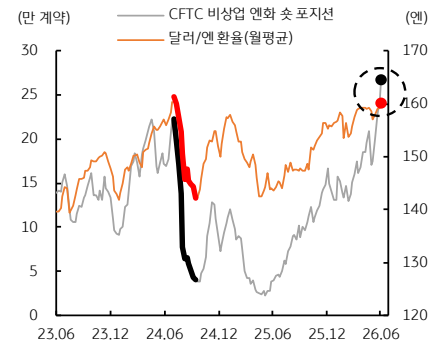
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.67	-0.14
유로/달러 (EUR)	1.159	0.19
달러/엔 (JPY)	160.33	0.06
파운드/달러 (GBP)	1.341	0.05
달러/위안 (역외, CNH)	6.759	-0.07
달러/원 (야간, 원)	1,515.2	-4.60
NDF 1M (원)	1,512.40	2.75
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.45	-0.10

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%)

역대급 엔화 숏 포지션, 청산 시 달러/엔 급락



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	1,511.4	1,513.8	1,503.9	1,511.1	-8.7
달러/원 (야간)	1,511.4	1,515.9	1,503.9	1,515.2	-4.6
유로/원	1,763.4	1,763.4	1,746.0	1,754.1	-4.0
엔/원 (100엔)	948.1	950.0	940.2	943.8	-4.6
위안/원	222.7	224.0	222.7	223.6	-1.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,546.0	5.20	1,077.4	-1,512.4	446.2
KOSDAQ	1,034.0	0.48	-816.4	616.2	216.6
국채 선물	103.6	0.18	-1,418.6	-10.9	1,434.9
달러 선물	1,511.0	-0.66	728.7	243.5	-1,026.9
CDS 5YR	22.01	-0.68	-	-	-

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	-0.08
USD/SEK	9.40	-0.53	USD/HKD	7.83	0.00
USD/CHF	0.79	-0.35	USD/INR	94.73	-0.42
AUD/USD	0.71	0.40	USD/TWD	31.59	-0.24
USD/BRL	5.07	0.07	USD/THB	32.57	-0.43
USD/MXN	17.22	-0.10	USD/MYR	4.05	-0.17
USD/RUB	72.47	-0.03	USD/VND	26,235.0	-0.08

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,554.3	1.65	일본 10YR	2.577	-5.94
미국 나스닥	26,683.9	3.07	독일 10YR	2.956	-4.39
독일 DAX30	24,894.0	1.05	영국 10YR	4.821	-1.55
일본 Nikkei	69,317.5	4.99	중국 10YR	1.760	0.18
중국 상해	4,096.5	1.61	WTI 선물	80.75	-4.87
홍콩 항셱	24,842.7	0.50	금 선물	4,351.6	2.66
인도 센세스	76,264.3	0.97	은 선물	70.2	3.25

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	-0.1	3M	3.707	-0.6
3YR	3.74	-6.4	2YR	4.070	-1.3
10YR	4.12	-7.7	10YR	4.477	-0.4
30YR	4.18	-5.1	30YR	4.982	1.3
CD 3M	2.92	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.478	-0.038	1M	-1.45	-0.10
IRS 3Y	3.845	-0.070	2M	-2.65	-0.05
IRS 5Y	3.903	-0.080	3M	-3.80	-0.05
CRS 1Y	2.920	-0.050	6M	-7.20	-0.20
CRS 3Y	3.260	-0.080	1Y	-13.70	-0.30
CRS 5Y	3.400	-0.075			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/15)	금일 (6/16)	익일 (6/17)
일 4월 3차산업지수 전월비 (1.3%, 상회, ★★, 13:00) 유 4월 산업생산 전월비 (0.1%, 부합, ★, 18:00) 미 6월 엠파이어 제조업지수 (5.7, 하회, ★★, 21:30) 미 5월 산업생산 전월비 (0.1%, 하회, ★, 22:15)	한 5월 수입물가 전년비 (24.8%, 상회, ★★, 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, -2.0%, ★, 21:30)	일 4월 핵심기계수주 전월비 (예, 0.5%, ★★, 08:50) 영 5월 소비자물가 전년비 (예, 3.0%, ★★★, 15:00) 미 5월 소매판매 전월비 (예, 0.5%, ★★★, 21:30) 미 5월 잠정주택판매 전월비 (예, 1.0%, ★, 23:00)
	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.