

# Daily FX Market Commentary

## 기름기는 빠졌는데, 부기가 안 빠진 원화

[금일 달러/원 환율 1,505~1,515원 전망]

FX, Economist 이민혁  
minhyeok@kbf.com

### [달러/원 환율] 익일 새벽 FOMC 결과 대기 속 1,510원 부근 혼조 예상

전일 달러/원 환율은 미·이란 종전에 따른 유가 및 역외 달러 하락에도 불구하고 저가 매수에 상방 흐름 지속. 하지만 위험선호심리 회복으로 국내증시 호조, 외국인의 주식 순매수 등 수급 개선에 추가 상승은 제한적. 장중 BOJ 금리인상에 따른 엔화 강세에 원화 동조하며 상승분 반납, 전일 증가 대비 0.5원 상승한 1,511.6원에 정규장 마감. 야간장에서는 국제유가 하락 및 달러 약세에 1,508.3원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 1.50원 하라한 1,508.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,505~1,515원 레인지에서 등락 예상. 미·이란 종전으로 그간 원화 약세 자극했던 고유가 부담 상당 부분 해소. 외국인의 국내 주식 순매수 전환 등 수급 개선도 원화에 긍정적. 하지만 1,500원대 초반에서 적극 유입되는 결제 수요가 하단 지지하는 형국. 달러/엔 160엔 등 엔화 약세도 원화 강세 전환을 방해하는 요소. 금일 환율은 익일 새벽 FOMC 결과 대기하는 가운데 혼조세 보일 것으로 예상

### [글로벌 동향] 국제유가 70달러대 진입, 미 국채금리 하락에 달러 약세

전일 미 달러화는 미·이란 평화 협정 안도감 속, 유가 하락에 연동해 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.11% 하락한 99.56pt 기록. 미·이란 종전으로 해협 개방 기대 커짐에 따라 원유 공급 리스크가 빠르게 완화 중. WTI 국제유가는 5.82% 급락하며 3월 10일 이후 처음으로 70달러대 진입. 미 국채금리는 FOMC 대기하며 관망세 보였으나, 유가 하락에 장단기물 소폭 하락. 뉴욕증시는 유가 하락과 위험선호 분위기에 기술주 피로감에 혼조. 유가 하락으로 전통 우량주는 호조, 기술주에서는 차익실현 매물 대거 출회. 전날 미국 실물 경제지표는 주택 부문 중심으로 부진. 5월 주택착공건수는 전월대비 15.4% 급감하며 2024년 3월 이후 최저치 기록. 건축허가 건수는 전월대비 0.7% 감소하며 향후 건설경기 위축 시사. 5월 수입물가는 전월대비 1.9% 상승하며 예상치 (+1.0%) 상회. 그간의 고유가가 수입물가 상승을 자극한 모습

### [마켓 이슈] 6월 FOMC 관전 포인트: 위시가 말을 이끌수록 강해질 달러

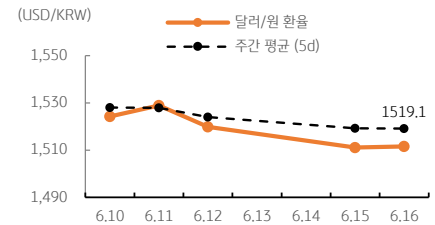
이번 FOMC의 핵심은 금리 결정 그 자체가 아니라 위시 신임 의장의 통화정책 성향이 아직 분명치 않다는 점. 위시는 준칙 기반 정책을 중시해 매파적으로 보이기도 하지만, AI 생산성 개선이 물가와 금리를 낮출 수 있다는 논리를 제시해 완화적 인물로 해석될 여지도 존재. 즉 시장은 아직 위시가 선호하는 통화정책 방향을 확신하기 어려운 상황. 여기에 위시는 포워드 가이드와 점 도표에도 회의적인 인물. 연준이 앞으로의 금리 경로를 충분히 설명하지 않는다면, 시장은 금리 방향보다는 불확실성 자체를 가격에 반영할 가능성이 큼. 이는 채권시장 변동성 확대, 즉 MOVE 지수의 상승으로 이어질 수 있음. 이는 최근 MOVE 지수와 동조성이 높아진 달러화 지수에도 상당 압력으로 작용할 수 있음. 따라서 이번 FOMC는 매파·비둘기파 여부보다, 위시 체제에서 정책 신호가 약해지며 달러 강세 리스크가 커질 수 있다는 점에 주목할 필요

### 금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,505~1,515	1,511.6
유로/원	1,745~1,755	1,750.2
엔/원 (100엔)	935~945	943.3
위안/원	223.0~224.0	223.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

### 달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

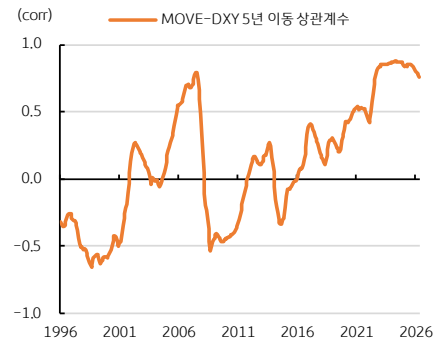
### 주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.56	-0.11
유로/달러 (EUR)	1.161	0.15
달러/엔 (JPY)	160.44	0.07
파운드/달러 (GBP)	1.343	0.10
달러/위안 (역외, CNH)	6.757	-0.03
달러/원 (야간, 원)	1,508.3	-2.80
NDF 1M (원)	1,508.80	-1.50
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.30	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%)

### 채권시장 변동성이 커질수록 강해지는 달러



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	1,513.6	1,517.6	1,511.2	1,511.6	0.5
달러/원 (야간)	1,513.6	1,517.6	1,506.0	1,508.3	-2.8
유로/원	1,751.5	1,758.8	1,749.8	1,750.2	-4.0
엔/원 (100엔)	942.9	947.0	942.9	943.3	-0.4
위안/원	224.3	224.3	223.5	223.6	0.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,726.6	2.11	1,535.3	-2,184.1	707.6
KOSDAQ	1,018.7	-1.48	-309.5	790.7	-463.0
국채 선물	103.2	-0.39	187.1	-18.0	-156.1
달러 선물	1,510.7	-0.02	-540.1	5.3	509.4
CDS 5YR	22.07	0.01	-	-	-

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	-0.01
USD/SEK	9.37	-0.35	USD/HKD	7.83	-0.01
USD/CHF	0.79	-0.13	USD/INR	94.63	-0.10
AUD/USD	0.71	-0.10	USD/TWD	31.56	-0.07
USD/BRL	5.09	0.46	USD/THB	32.51	-0.18
USD/MXN	17.21	-0.02	USD/MYR	4.07	0.45
USD/RUB	72.49	0.03	USD/VND	26,245.0	0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)	
S&P 500	7,511.4	-0.57	일본 10YR	2.648	7.09
미국 나스닥	26,376.3	-1.15	독일 10YR	2.942	-1.58
독일 DAX30	24,910.4	0.07	영국 10YR	4.791	-2.76
일본 Nikkei	69,404.5	0.13	중국 10YR	1.748	-1.28
중국 상해	4,091.9	-0.11	WTI 선물	76.05	-5.82
홍콩 항셱	24,494.0	-1.40	금 선물	4,354.4	0.06
인도 센세스	76,808.5	0.71	은 선물	70.0	-0.24

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	2.5	3M	3.720	1.3
3YR	3.72	-2.7	2YR	4.056	-1.4
10YR	4.11	-0.8	10YR	4.441	-3.6
30YR	4.21	2.8	30YR	4.944	-3.8
CD 3M	2.92	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.440	-0.038	1M	-1.30	0.15
IRS 3Y	3.825	-0.020	2M	-2.55	0.10
IRS 5Y	3.908	0.005	3M	-3.80	0.00
CRS 1Y	2.900	-0.020	6M	-7.30	-0.10
CRS 3Y	3.205	-0.055	1Y	-14.60	-0.90
CRS 5Y	3.355	-0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/16)	금일 (6/17)	익일 (6/18)
한 5월 수입물가 전년비 (24.8%, 상회, ★★, 06:00) 중 5월 소매판매 전년비 (-0.6%, 하회, ★, 11:00) 미 5월 수입물가 전년비 (6.7%, 상회, ★★, 21:30) 미 5월 주택착공 전월비 (-15.4%, 하회, ★, 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, 0.6%, ★★★, 21:30) 미 5월 잠정주택판매 전월비 (예, 0.9%, ★, 23:00)	영 4월 실업률 (예, 5.0%, ★★, 15:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 225k, ★★, 21:30) 미 5월 경기선행지수 저널비 (예, 0.1%, ★★, 23:00)
일 BOJ 금리 결정 (1.00%, 12:00) 호 RBA 금리 결정 (4.35%, 13:30)		미 연준 FOMC 금리 결정 (예, 3.50~3.75%, 03:00) 영 BOE 금리 결정 (예, 3.75%, 20:00)

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.