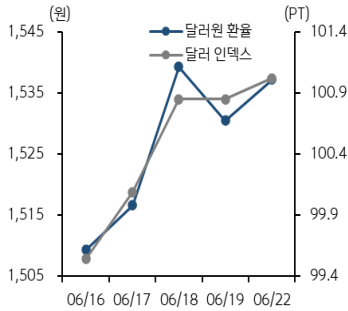


중동에서 연준으로 시선이동

외환시장



FX Talk : 금일 1,533~1,543원 전망

동향 전일 1,530.9원에 개장한 원화 환율은 미연준 경계감에 상승하는 달러 인덱스에 연동해 상승흐름을 이어갔고 한때 1,540원을 상회하기도 했습니다. 3시 30분 1,537원을 기록한 원화 환율은 제한된 움직임을 보였습니다. 새로운 뉴스가 없어 환율 움직임은 크지 않았고 새벽 2시 1,538.9원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 증가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,530원 후반 대에서 개장할 것으로 보입니다. 100pt를 상회한 달러 인덱스로 인해 원화 환율은 상방압력에 노출될 것으로 보입니다. 양호한 수출과 유가 하락 그리고 당국 경계감이 그나마 원화 환율의 상방 움직임을 제한할 수 있을 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러환	1,533	1,543
달러엔	161.2	161.9
유로달러	1.140	1.146

FX Insight : 중동에서 연준으로 시선이동

한국의 수출은 다행히 견조합니다. 6월 1~20일 동안 수출은 이전치(64.8%)에 비해 소폭 줄었으나 전년비 60.4% 증가하며 역대 최대치인 619.9억 달러를 기록했습니다. 그 덕인지 한국 주가지수는 정말 9,000이란 숫자를 찍었습니다.

오늘 발표된 한국은행의 소비자 심리는 이러한 환경을 반영하며 5월보다 소폭 개선된 숫자인 106.6으로 집계되었습니다. 전쟁이 한창 진행중이었던 4월에 비해 개선된 소비심리는 다행스러운 부분이지만 소비자가 현재 경기에 대한 더욱 긍정적으로 평가한 것과는 대조적으로 향후 경기전망은 전보다 다소 부정적으로 평가했다는 부분은 생각할 거리를 던집니다.

향후 경기전망에 대한 우려에는 전쟁 불확실성, 반도체 사이클 지속 여부, 유가 상승 등이 주로 영향을 미쳤다고 생각합니다. 다만 원화 환율의 상승도 향후 경기에 대한 긍정적 평가를 유예하게 만드는데 일부 영향을 미치지 않았을까 생각해볼게 됩니다.

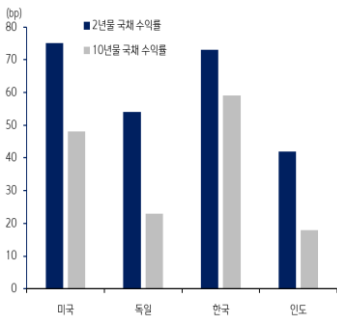
물론 그간의 원화 환율 상승에는 미국과 이란 전쟁이 상당한 영향을 미쳤습니다. 하지만 지금 환율은 미 연준으로 인해 떨어지지 못하고 있습니다. 전일에도 원화는 중동지역의 긍정적 뉴스에 제한된 움직임을 보였습니다. 아무래도 불확실성이 남아있는 중동지역의 소식보다는 매파적으로 해석된 6월 미 연준의 FOMC에 주목할 수 밖에 없는 상황이기 때문입니다.

이제 환율의 움직임의 동력은 전쟁과 유가에서 다시 물가와 중앙은행으로 옮겨가고 있습니다. 문제는 이미 미국의 금리가 높다는 점입니다. 다행히 수출 호조와 반도체 경기 활황으로 한국은행은 금리 인상을 연내 한 차례 이상 단행할 수 있는 여력이 생겼고 금리 인상이 원화 환율의 상방 압력을 어느정도 막아줄 것이라 기대할 수 있습니다.

다만 95년 이후 가장 높은 1%로 기준금리를 올린 BOJ의 6월 결정에도 불구하고 약세폭이 심화되는 일본 엔화를 보면 향후 원화 환율의 떨어질 것이라 안심할 수는 없습니다. 물론 여전히 일본 실질금리는 마이너스 수준이고 상당한 부분에서 양국의 상황은 다르지만 원화 환율 움직임에 고민이 필요한 시점입니다.

Key Chart

<전쟁 전과 현재 차이>



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,530.9	225.7
고가	1,541.6	227.3
저가	1,529.7	225.5
종가 ¹⁾	1,537.0	226.8
전일비	10.0	1.8
평균환율	1,535.7	226.8
NDF(1M)	1,537.4	
거래량	147(억불)	15(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,537.20	-2.10
JPY/KRW	951.52	2.35
EUR/KRW	1,756.71	-9.35
GBP/KRW	2,036.42	10.10
AUD/KRW	1,075.96	2.64
CAD/KRW	1,085.48	4.02
USD/JPY	161.57	0.27
EUR/USD	1.1429	-0.0042

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.566	0.038	3.035	0.06
2Y	3.864	0.043	3.225	0.08
3Y	3.947	0.039	3.280	0.07
4Y	3.997	0.040	3.340	0.06
5Y	4.022	0.042	3.420	0.05
7Y	4.044	0.036	3.495	0.06
10Y	4.059	0.029	3.390	0.09

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.92	0.00
통안 1년	2.18	+0.02
통안 2년	3.70	+0.02
국고채 3년	3.81	+0.02
국고채 5년	4.04	+0.04
국고채 10년	4.19	+0.02
국고채선물(3년)	102.81	-0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-100	15.00	2.94%
3M	-345	25.00	2.83%
6M	-720	10.00	2.98%
1Y	-1,520	40.00	3.10%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	4.02	0.052	4.07	0.012
2Y	4.23	0.049	4.09	0.049
3Y	4.25	0.054	4.05	0.055
5Y	4.29	0.055	4.01	0.056
10Y	4.51	0.056	4.11	0.056

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	9,114.55	+62.13	+0.69%
미국 DOW	51,712.71	+148.01	+0.29%
중국 상해종합	4,163.10	+72.62	+1.78%
일본 NIKKEI 225	72,353.96	+1,103.90	+1.55%
영국 FTSE 100	10,437.85	+74.58	+0.72%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	73.86	-2.74
금 (선물)	4,181.90	-177.00
3M TERM SOFR	3.70	+0.02
3M EURIBOR	2.33	-0.06
KOR 5Y CDS	21.72	-0.20

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.