

Daily FX Market Commentary

미국 경기 확장 지속에 달러 이틀 연속 강세

[금일 달러/원 환율 1,545~1,557원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbf.com

[달러/원 환율] 미 증시 조정에 투자심리 위축, 여전히 약한 외환 수급

전일 달러/원 환율은 0.4원 상승한 1,549.8원으로 출발한 후 곧바로 1,550원을 상회, 장중 1,559.2원까지 상승한 후 마감은 5.5원 상승한 1,554.9원을 기록함. 개장 환율은 최고치를 경신하고 있고, 달러 강세와 외국인의 주식 순매도 영향에 하단은 높아지고 있음. 야간에는 단기 급등에 따른 일부 되돌림을 보이며 1,551.2원까지 낮아졌고, NDF 역외 환율은 미 달러화 강세에도 환율 레벨 부담 등에 3.25원 하락한 1,550.8원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 역외 환율을 반영하여 1,550원대 초반에서 출발, 장중에도 1,550원 수준에서 등락할 것으로 예상됨. 미국 경제지표가 양호하고 연이틀 달러가 강세를 보임에 따라 일본 엔화와 한국 원화가 약한 모습을 보이고 있음. 전일 미국 기술주 조정, 필라델피아 반도체 지수 급락 등은 국내 증시에 부정적 영향이 예상. 장중 일본 엔화 흐름과 외국인 주식 순매도 등에 따라 달러/원 환율도 변동이 예상됨

[글로벌 동향] 비교적 양호한 경제지표 확인에 달러도 이틀 연속 강세

전일 미 달러화 지수는 0.25% 상승한 101.42pt를 기록, 이틀 연속 상승함. 전일 발표된 미국 주요 경제지표는 시장 예상치에 소폭 못 미쳤지만 양호한 것으로 평가됨. 6월 ISM 제조업 지수는 53.3으로 전월치 54.0과 예상치 53.9를 소폭 하회함. 또한, 6월 ADP 민간 고용은 9만 8천명이 증가, 예상치 12만명을 하회했으나, 10만명에 근접했다는 점에서 긍정적으로 평가됨. 한편, 케빈 워시 연준 의장은 유로 포럼에 참석하여 '인플레이션이 낮아졌지만 여전히 높은 수준'이라고 언급, 시장은 이를 다소 '완화적'으로 해석함. 유로존 6월 소비자물가는 전월대비 0.1% 하락했고, 전체 및 근원 소비자물가 모두 예상치를 하회함. 6월 국제유가가 하락 조정을 보였기 때문으로 추정됨. 뉴욕증시는 다우산업지수가 상승, S&P 지수와 나스닥 지수가 하락했고, 미국 국제금리는 장단기에서 모두 소폭 상승, 채권은 약세를 기록함

[마켓 이슈] 미국 등 핵심 경제지표 발표, 탄력 둔화에도 경기확장 지속 시사

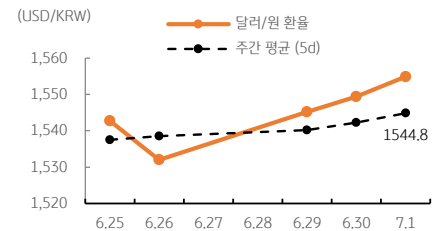
전일 발표된 미국 6월 ISM 제조업 지수가 53.3으로 예상치를 소폭 하회했으나, 6개월 연속 기준치 50을 상회하며 경기확장국면이 지속되고 있음을 시사함. 지수 둔화는 출하와 물가지수 등이 하락한 반면 고용과 재고는 오히려 전월보다 증가, 특히 유가 하락으로 물가지수가 전월보다 9.1pt 하락함에 따라 고용가 및 고물가에 대한 부담도 완화됨. 6월 ADP 민간 고용도 전월보다 10만명 가까이 증가한 점도 긍정적, 특히 2일 저녁 발표될 미국 6월 고용보고서에서도 전월보다 10만명 이상 신규 고용이 늘어날 것으로 예상되어 미국 고용시장도 양호할 것으로 예상됨. 다만, 유가 하락에 기대 인플레이션을 하락이 예상되나 미국 장기금리는 수요에 대한 모멘텀으로 강하게 지지받고 있음. 이는 미 달러화의 하방도 제약될 수 있음을 시사. 물가압력이 다소 둔화 되더라도 수요가 강하게 유지될 경우 연준의 긴축 우려, 달러에는 강세 요인으로 작용

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,545~1,557	1,554.9
유로/원	1,760~1,770	1,773.1
엔/원 (100엔)	950~960	955.7
위안/원	228.0~229.0	228.8

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

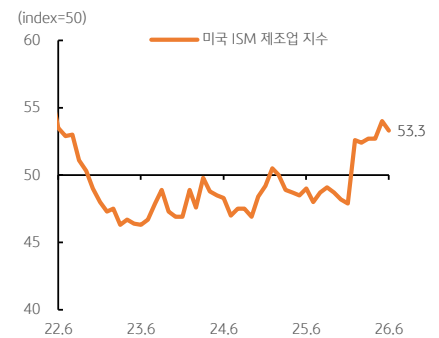
주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	101.42	0.25
유로/달러 (EUR)	1.138	-0.40
달러/엔 (JPY)	162.56	0.03
파운드/달러 (GBP)	1.328	0.10
달러/위안 (역외, CNH)	6.795	0.05
달러/원 (야간, 원)	1,551.2	1.80
NDF 1M (원)	1,550.80	-3.25
1개월 스왑 포인트 (원)	-0.85	0.20

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%)

미국 실물 경기를 보여주는 ISM 제조업 지수



자료: Infomax, 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	1,549.9	1,559.2	1,547.5	1,554.9	5.5
달러/원 (야간)	1,549.9	1,559.2	1,547.5	1,551.2	1.8
유로/원	1,768.3	1,778.2	1,765.5	1,773.1	7.1
엔/원 (100엔)	952.6	958.7	950.5	955.7	0.7
위안/원	228.9	229.6	227.6	228.8	1.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	8,303.4	-2.04	-1,702.8	1,737.0	-70.0
KOSDAQ	929.4	1.44	247.2	-108.2	-125.5
국채 선물	102.9	-0.35	-1,804.9	41.2	1,762.9
달러 선물	1,557.0	0.56	-471.5	-156.2	638.9
CDS 5YR	22.55	-0.01	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.42	-0.34	USD/CNY	6.79	0.13
USD/SEK	9.73	0.32	USD/HKD	7.84	0.01
USD/CHF	0.81	0.15	USD/INR	95.26	0.62
AUD/USD	0.69	-0.39	USD/TWD	31.92	0.26
USD/BRL	5.21	0.77	USD/THB	33.36	0.42
USD/MXN	17.56	0.38	USD/MYR	4.09	0.22
USD/RUB	77.76	-1.08	USD/VND	26,304.0	0.21

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,483.2	-0.22	일본 10YR	2.701	1.45
미국 나스닥	26,040.0	-0.66	독일 10YR	2.888	2.42
독일 DAX30	25,040.3	0.18	영국 10YR	4.755	-1.39
일본 Nikkei	70,475.0	0.59	중국 10YR	1.757	1.13
중국 상해	4,112.5	0.44	WTI 선물	68.58	-1.32
홍콩 항셱	22,881.0	0.00	금 선물	4,049.3	0.27
인도 센섹스	76,922.6	0.58	은 선물	60.1	0.27

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	3.34	4.2	3M	3.802	-2.6
3YR	3.79	8.8	2YR	4.181	0.5
10YR	4.21	11.4	10YR	4.480	1.3
30YR	4.44	8.7	30YR	4.972	1.8
CD 3M	2.92	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.518	0.075	1M	-0.85	0.20
IRS 3Y	3.910	0.108	2M	-1.75	0.15
IRS 5Y	3.980	0.115	3M	-3.10	0.05
CRS 1Y	3.040	0.060	6M	-7.40	0.10
CRS 3Y	3.340	0.080	1Y	-15.10	-0.10
CRS 5Y	3.480	0.050			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/1)	금일 (7/2)	익일 (7/3)
일 2분기 단칸 대형제조업 (22, 상회, ★★★, 08:50) 한 6월 통관수출 전년비 (70.9%, 상회, ★★★, 09:00) 유 6월 소비자물가 전년비 (2.8%, 하회, ★★★, 18:00) 미 6월 ADP 민간고용 전월비 (98k, 하회, ★★★, 21:15) 미 6월 ISM 제조업지수 (53.3, 하회, ★★★, 23:00)	한 6월 소비자물가 전년비 (예, 3.2%, ★★★, 08:00) 호 5월 무역수지 (예, 2,175m, ★, 10:30) 미 6월 비농업 고용 전월비 (예, 115k, ★★★, 21:30) 미 6월 실업률 (예, 4.3%, ★★★, 21:30) 미 6월 시간당평균임금 전월비 (예, 0.3%, ★★, 21:30)	한 6월 외환보유액 (전, 426.99b, ★★, 06:00) 중 6월 레이팅독 서비스업 PMI (예, 53.0, ★, 10:45) 유 6월 종합 PMI 최종 (예, 49.5, ★★, 17:00) 영 6월 종합 PMI 최종 (예, 49.4, ★★, 17:30)
미 케빈 워시 연준 의장 발언 (22:00)	미 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설 (20:45)	미 '독립기념일'로 인한 금융시장 휴장 유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (17:00)

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.