

Daily FX Market Commentary

미 고용 둔화와 엔화 강세에 환율 큰 폭 하락

[금일 달러/원 환율 1,535~1,545원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbbg.com

[달러/원 환율] 역외 15원 급락한 환율, 다만 증시 조정이 하방 제약

전일 달러/원 환율은 2.6원 낮은 1,552.3원으로 출발하여 장중에도 1,550원대 초반에서 등락을 이어감. 국내 증시에서 외국인 주식 순매도가 4조원을 상회하고 낙폭도 확대되었으나, 상단에서 수출 네고와 정부의 미세조정 추정 물량 등에 상방 압력은 다소 완화된. 야간장에서는 미 6월 고용의 예상 하회 소식과 일본 엔화 강세 등에 14.9원 하락, NDF 역외 환율도 15.15원 급락한 1,539.7원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 미 고용 둔화와 달러화 약세, 역외 환율 큰 폭 하락을 반영하여 전일보다 10원 이상 하락한 1,540원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 아직 일본 정부에서 공식적으로 환 개입 정보를 밝히지는 않았지만, 엔화 환율 움직임과 마침 미국의 가장 중요한 고용지표 둔화가 맞물렸고, 금일은 미국 휴장이라는 점, 유동성도 줄 것이라는 점에서 엔화 흐름을 주목. 다만, 전일 미 기술주 조정, 국내 반도체 차익 실현 등이 환율 하방을 다소 제약할 것으로 예상됨

[글로벌 동향] 미 고용 약화와 일본 엔화 강세 등에 달러화 큰 폭 하락

전일 미 달러화 지수는 미 6월 고용의 예상 하회 소식에 0.53% 하락함. 3일 독립기념일 휴장을 앞두고 2일 저역 발표된 6월 민간 고용은 신규 취업자수가 5만 7천명으로 예상치 11만 3천명의 절반에도 못 미침. 북미 월드컵 특수로 고용이 개선될 것으로 예상되었으나, 실제 결과는 예상을 하회했고, 이전 2개월치도 하향 수정됨. 다만 6월 실업률은 4.2%로 전월 4.3%를 하회했으며, 시간당평균임금 상승률도 전월 대비 0.3%, 전년비 3.5% 상승하여 예상치에 부합함. 미국 국채 금리는 개장 이후 상승 출발했으나 고용 발표 이후 상승 폭을 대부분 반납했고, 뉴욕증시는 반도체 부진 우려에 나스닥 지수가 0.8% 하락한 반면 다우산업지수는 상승, S&P 지수는 보합을 기록함. 미 고용 둔화와 일본 정부의 환시 개입 가능성 등에 달러가 약세를 보였고, 유로화 및 영국 파운드화 등이 큰 폭의 강세를 기록함

[마켓 이슈] 시기적으로 잘 맞은 일본 정부의 환 개입 소식과 엔화의 강세

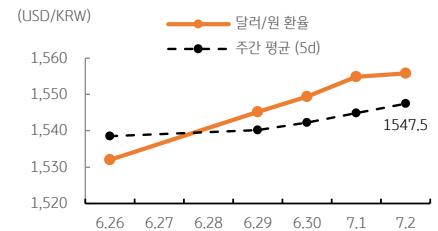
전일 한국 시각으로 오후 일본의 달러/엔 환율이 162엔대에서 등락하다가 3시 이후 달러/엔 환율이 가파르게 하락세를 보임. 이후 언론에서는 일본 정부의 환시 개입 소식이 전해졌고, 달러/엔 환율은 161엔대로 하락함. 새벽에는 미국 6월 고용 둔화 소식과 달러 약세가 동반되며 엔화 환율은 160엔대 초반까지 하락했으나, 이후 일부 반등하여 161.1원을 기록함. 그 동안 일본 정부는 엔화의 과도한 저평가, 시장 개입 가능성을 시사한 있으며, 7월 3일 미국 독립기념일 휴장 시점에서 강한 개입이 예상되어 왔음. 다만, 일본 정부는 환 개입에 대해 구체적으로 확인해주지 않았음. 문제는 이러한 환 개입에도 미국의 금리인상 기대가 지속된다면 캐리 트레이드 유인이 축소되기 어렵다는 점임. 이는 곧 일본 정부가 엔화 약세를 다소 저지할 수는 있으나, 금리차와 저금리의 엔화에 대한 약세 기대를 꺾기는 부족하다고 판단됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 증가
달러/원	1,535~1,545	1,555.8
유로/원	1,755~1,765	1,771.6
엔/원 (100엔)	950~960	958.9
위안/원	226.5~227.5	229.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	증가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.88	-0.53
유로/달러 (EUR)	1.143	0.48
달러/엔 (JPY)	161.10	-0.90
파운드/달러 (GBP)	1.335	0.54
달러/위안 (역외, CNH)	6.787	-0.11
달러/원 (야간, 원)	1,540.0	-14.90
NDF 1M (원)	1,539.70	-15.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-0.95	-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%)

일본 정부의 환 개입 소식에 엔화 강세



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹 인용

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 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	1,552.3	1,556.7	1,550.6	1,555.8	0.9
달러/원 (야간)	1,552.3	1,556.7	1,539.5	1,540.0	-14.9
유로/원	1,769.0	1,771.7	1,765.4	1,771.6	-1.4
엔/원 (100엔)	956.5	958.9	954.7	958.9	3.2
위안/원	228.2	229.3	228.0	229.3	0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	7,648.1	-7.89	-4,370.6	6,241.3	-2,082.5
KOSDAQ	866.7	-6.74	-194.2	485.9	-309.1
국채 선물	103.0	0.10	1,188.3	-12.6	-1,166.5
달러 선물	1,554.1	-0.19	-485.3	129.5	377.3
CDS 5YR	22.62	0.09	-	-	-

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	-0.08
USD/SEK	9.68	-0.52	USD/HKD	7.84	-0.02
USD/CHF	0.80	-0.70	USD/INR	95.41	0.15
AUD/USD	0.69	0.42	USD/TWD	31.93	0.05
USD/BRL	5.20	-0.08	USD/THB	33.22	-0.42
USD/MXN	17.45	-0.59	USD/MYR	4.08	-0.34
USD/RUB	78.02	0.33	USD/VND	26,290.0	-0.05

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,483.2	0.00	일본 10YR	2.785	8.37
미국 나스닥	25,832.7	-0.80	독일 10YR	2.908	2.40
독일 DAX30	25,580.9	2.16	영국 10YR	4.777	1.77
일본 Nikkei	68,733.2	-2.47	중국 10YR	1.754	-0.33
중국 상해	4,028.9	-2.03	WTI 선물	68.69	0.16
홍콩 항셱	23,055.0	0.76	금 선물	4,135.7	2.13
인도 센섹스	77,502.1	0.75	은 선물	60.6	0.93

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	-0.5	3M	3.759	-4.3
3YR	3.75	-4.4	2YR	4.141	-4.0
10YR	4.18	-2.2	10YR	4.487	0.7
30YR	4.38	-5.6	30YR	4.989	1.7
CD 3M	2.92	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.503	-0.015	1M	-0.95	-0.10
IRS 3Y	3.870	-0.040	2M	-1.90	-0.15
IRS 5Y	3.943	-0.038	3M	-3.05	0.05
CRS 1Y	3.025	-0.015	6M	-7.30	0.10
CRS 3Y	3.320	-0.020	1Y	-15.00	0.10
CRS 5Y	3.455	-0.025			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/2)	금일 (7/3)	익일 (7/6)
한 6월 소비자물가 전년비 (3.2%, 부합, ★★★, 08:00) 호 5월 무역수지 (-3,018m, 하회, ★, 10:30) 미 6월 비농업 고용 전월비 (57k, 하회, ★★★, 21:30) 미 6월 실업률 (4.2%, 하회, ★★★, 21:30) 미 6월 시간당평균임금 전월비 (0.3%, 부합, ★★, 21:30)	한 6월 외환보유액 (427.36b, 상회, ★★, 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)	호주 6월 소비자물가 전월비 (전 -0.3%, ★★, 10:00) 유로 5월 생산자물가 전월비 (전 0.6%, ★★, 18:00) 유로 5월 소매판매 전월비 (예 0.3%, ★★, 18:00) 미 6월 ISM 서비스지수 (예 54.2, ★★★, 23:00)
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.