

# Daily FX Market Commentary

## 당국의 고환율 참교육

[금일 달러/원 환율 1,490~1,505원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

### [달러/원 환율] 지정학 불안에도 당국 경계 등에 1,490원대 안착 시도

전일 달러/원 환율은 장초반에는 저가 매수 유입과 고점 인식 매도 물량이 중첩되며 혼조세. 오전 장중 1,513원까지 상승했던 달러/원은 오후장 중공업 선물환 매도와 당국 추정 매도 물량 대거 쏟아지며 1,500원 부근에서 등락, 오후장 기준가는 전일 기준가 대비 4.7원 하락한 1,501.4원 기록. 야간장에서는 외환당국 개입 경계와 달러 공급 기대, 그리고 엔화 강세 동조에 전일 6시 종가 대비 11.0원 하락한 1,498.5원 기록. 역외 NDF 환율은 1.95원 하락한 1,498.20원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,490~1,505원 레인지에서 등락 예상. ADR 기대와 엔화 강세 등이 환율 하방 압력으로 작용. 더불어 당국의 강력한 환율 안정 의지가 원화의 강세 전환을 유도하는 국면. 반면 중동 불안에 따른 안전자산 선호가 달러 매수를 자극할 소지. 다만 확전될 가능성이 제한적이라는 점에서 매수 압력이 크지는 않을 듯. 금일 환율은 지정학 불안에도 불구하고, 대내외 강세 압력에 1,490원대 안착 시도 예상

### [글로벌 동향] 트럼프 위협에 달러 강보합, 일본 연기금 이슈에 엔화 강세

전일 미 달러화는 트럼프 대통령의 위협성 발언으로 미 국채금리가 상승하며 강보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.03% 상승한 100.97pt 기록. 트럼프는 이란과의 휴전이 끝났다고 발언하며 국제유가가 일시 급등. 이에 미 국채금리도 유가 상승의 영향을 받아 장단기물 대체로 상승. 지정학 리스크에 민감하게 반응하는 유럽 지역 통화들은 달러화 대비 약보합. 하지만 시장은 확전보다 합의 가능성을 주시하며 유가 반락, 국채금리도 상승세도 진정됨. 일본 엔화는 공적연금투자기금 GPIF의 국내 자산투자 가능성에 강세. 일본 재무상은 연기금의 일본 금융자산 투자 확대가 최우선 과제라고 언급. 이에 일본 연기금을 주축으로 한 대규모 엔화 매수 기대가 형성. 해당 소식 이후 달러당 엔화 환율은 0.42% 하락해 161.70엔에 거래. 한편 뉴욕증시 3대 지수는 SK하이닉스 흥행 등으로 위험선호 분위기 이어지며 이들 연속 상승 마감

### [마켓 이슈] 역대 수급 환경 변화 조짐. 달러/원 환율 1,400원대 안착 가능

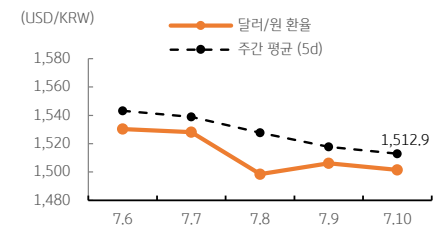
금주 달러/원 환율은 중동지역 지정학적 불확실성과 미국 5월 물가지표 등 여러 대외 변수에도 불구하고, 역대 외환 수급 환경 변화에 더 민감하게 반응할 전망. 최근 KOSPI가 큰 폭의 조정을 겪으면서 외국인 리밸런싱에 따른 주식 순매도 강도가 약화된 가운데, SK하이닉스 ADR 자금의 국내 유입 기대가 더해지고 있음. 이는 그동안 환율 상방을 자극했던 달러 수요 우위의 수급 여건이 변화할 수 있음을 시사. 이에 따라 금주부터 달러/원은 기존 상승 추세에서 벗어나 하락 전환을 시도할 것으로 예상. 특히 외국인 주식 순매도세가 제한되는 동시에 ADR 자금 유입, 고점 인식에 따른 추격 매도 물량 출회, 롱 포지션 조정이 맞물릴 경우 1,400원대 안착도 가능. 기술적인 1차 지지선은 100일 이동평균선이 위치한 1,490원대. 만약 이를 하향 돌파할 경우 달러/원 환율은 200일 이동평균선인 1,470원까지 추가 하락을 시도할 것으로 예상

### 금일 주요 환율 전망

| 항목         | 전망 (원)      | 기준가 (15:30) |
|------------|-------------|-------------|
| 달러/원       | 1,490~1,505 | 1,501.4     |
| 유로/원       | 1,700~1,715 | 1,718.0     |
| 엔/원 (100엔) | 915~930     | 929.3       |
| 위안/원       | 220.0~221.5 | 221.5       |

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

### 달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

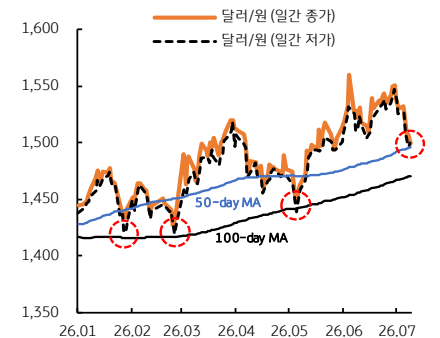
### 주요 통화 전일 동향

| 항목              | 종가       | 전일비 (%) |
|-----------------|----------|---------|
| 달러화 (DXY)       | 100.97   | 0.03    |
| 유로/달러 (EUR)     | 1.141    | -0.14   |
| 달러/엔 (JPY)      | 161.70   | -0.42   |
| 파운드/달러 (GBP)    | 1.340    | -0.06   |
| 달러/위안 (역외, CNH) | 6.782    | -0.22   |
| 달러/원 (06:00, 원) | 1,498.5  | -11.00  |
| NDF 1M (원)      | 1,498.20 | -1.95   |
| 1개월 스왑포인트 (원)   | -1.25    | -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%)

### 최근 달러/원 환율 추이와 주요 지지선



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 경우에도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자관련 상담 자료, 고객의 투자 결정에 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.

## ▷ 국내 외환 시장 동향

| (단위: 원)      | 시가      | 고가      | 저가      | 종가      | 전일비 (원) |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 달러/원 (15:30) | 1,506.2 | 1,513.5 | 1,499.3 | 1,501.4 | -4.7    |
| 달러/원 (06:00) | 1,506.7 | 1,513.5 | 1,498.5 | 1,498.5 | -11.0   |
| 유로/원         | 1,721.9 | 1,731.7 | 1,716.0 | 1,718.0 | -6.0    |
| 엔/원 (100엔)   | 927.5   | 935.9   | 927.1   | 929.3   | 1.0     |
| 위안/원         | 222.3   | 223.0   | 220.8   | 221.5   | -0.1    |

자료: Infomax

## ▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

|         | 종가      | 전일비 (%) | 외국인    | 개인     | 기관계      |
|---------|---------|---------|--------|--------|----------|
| KOSPI   | 7,475.9 | 2.52    | -322.8 | -780.5 | 1,131.4  |
| KOSDAQ  | 837.4   | 5.47    | -156.3 | -421.3 | 582.5    |
| 국채 선물   | 103.1   | 0.01    | -947.6 | 7.3    | 929.0    |
| 달러 선물   | 1,503.4 | -0.32   | 962.0  | 70.0   | -1,056.3 |
| CDS 5YR | 22.30   | -0.41   | -      | -      | -        |

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 순위는 십억 원

## ▷ 글로벌 주요 통화 동향

|         | 종가    | 전일비 (%) |         | 종가       | 전일비 (%) |
|---------|-------|---------|---------|----------|---------|
| USD/CAD | 1.42  | -0.34   | USD/CNY | 6.78     | -0.31   |
| USD/SEK | 9.66  | -0.07   | USD/HKD | 7.84     | 0.05    |
| USD/CHF | 0.81  | 0.21    | USD/INR | 95.40    | -0.01   |
| AUD/USD | 0.70  | 0.17    | USD/TWD | 32.15    | -0.16   |
| USD/BRL | 5.11  | -0.22   | USD/THB | 33.26    | -0.36   |
| USD/MXN | 17.47 | -0.44   | USD/MYR | 4.07     | -0.17   |
| USD/RUB | 76.56 | 0.52    | USD/VND | 26,265.0 | -0.11   |

자료: Infomax

## ▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

|           | 종가       | 전일비 (%) |         | 종가      | 비 (bp, %) |
|-----------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| S&P 500   | 7,575.4  | 0.42    | 일본 10YR | 2.762   | -12.19    |
| 미국 나스닥    | 26,281.6 | 0.29    | 독일 10YR | 3.083   | 2.76      |
| 독일 DAX30  | 25,067.1 | -0.20   | 영국 10YR | 4.871   | -3.02     |
| 일본 Nikkei | 68,557.7 | 1.20    | 중국 10YR | 1.750   | -0.02     |
| 중국 상해     | 3,996.2  | -1.00   | WTI 선물  | 71.41   | -0.93     |
| 홍콩 항셱     | 24,175.1 | 0.60    | 금 선물    | 4,113.7 | -0.65     |
| 인도 센섹스    | 77,569.4 | 1.08    | 은 선물    | 60.2    | -0.96     |

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   | -0.2     | 3M   | 3.790     | 1.4      |
| 3YR   | 3.77   | -1.0     | 2YR  | 4.210     | 2.7      |
| 10YR  | 4.23   | -2.0     | 10YR | 4.563     | 0.8      |
| 30YR  | 4.44   | -2.1     | 30YR | 5.062     | -0.5     |
| CD 3M | 2.90   | -1.0     |      |           |          |

자료: Infomax

## ▷ IRS/CRS 및 Swap Point

|        | Mid (%) | 전일비 (%p) | Swap Point | Mid (원) | 전일비 (원) |
|--------|---------|----------|------------|---------|---------|
| IRS 1Y | 3.408   | -0.023   | 1M         | -1.25   | -0.10   |
| IRS 3Y | 3.853   | -0.008   | 2M         | -2.45   | -0.05   |
| IRS 5Y | 3.950   | -0.010   | 3M         | -3.75   | -0.20   |
| CRS 1Y | 3.010   | -0.025   | 6M         | -7.70   | -0.20   |
| CRS 3Y | 3.360   | 0.015    | 1Y         | -14.40  | 0.30    |
| CRS 5Y | 3.465   | 0.020    |            |         |         |

자료: Infomax

## ▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

| 전일 (7/10)                            | 금일 (7/13)                                                                          | 익일 (7/14)                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 일 6월 생산자물가 전년비 (7.1%, 상회, ★★, 08:50) | 한 7월 1~10월 수출 전년비 (전, 85.9%, ★★, 09:00)<br>한 7월 1~10월 수입 전년비 (전, 35.6%, ★★, 35.6%) | 호 6월 소비자신뢰 전월비 (전, -2.9%, ★, 09:30)<br>일 5월 산업생산 전월비 최종 (전, 0.5%, ★, 13:30)<br>미 6월 NFIB 소기업낙관지수 (예, 95.7, ★★, 19:00)<br>미 6월 소비자물가 전년비 (예, 3.8%, ★★, 21:30)<br>미 6월 근원소비자물가 전년비(예, 2.9%, ★★, 21:30) |

미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (18:25)

미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (01:30)

미 케빈 워시 연준 의장 하원 증언 (23:00)

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.