

Daily FX Market Commentary

미국 물가상승 우려 완화, 하방 더 열린 환율

[금일 달러/원 환율 1,480~1,495원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 역외 달러 약세에 1,480원대까지 내려간 하방 기대 심리

전일 달러/원 환율은 중동 불안과 유가 급반등에도 개장 이후 1,500원을 하회, 수출업체의 네고 물량과 역외 달러 매수 약화 등에 1,486원까지 하락, 3시 반 종가는 10.4원 급락한 1,493.0에 거래됨. 야간장에서는 미국 6월 소비자물가의 예상 하회 소식과 국채 금리 하락, 달러 약세에 1,490.5원으로 마감, 역외 NDF 환율 역시 달러 약세 영향으로 3.20원 하락한 1,488.9원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 최근 하락 흐름이 이어지고 있고 미국의 물가 상승에 대한 부담 완화, 중동 전쟁에 대한 긴장 완화, 뉴욕증시 상승 등 위험회피심리 약화 등에 1,490원을 중심으로 1,480원대까지 하방 압력이 이어질 것으로 예상됨. 지난주 미국 고용지표가 예상을 하회한데 이어 6월 물가까지 둔화, 미국 연준의 금리인상 우려도 다소 반감됨. 증시 조정과 외국인 주식 순매도 역시 약화, 일일 한은 금통위에서 금리인상 전망에 한미 금리차 축소 등도 달러/원 환율에 하락 기대로 이어질 전망

[글로벌 동향] 미국 소비자물가 예상 하회, 중동 긴장 완화에 달러 하락

전일 미 달러화 지수는 주목했던 미국 6월 소비자물가가 예상치를 하회함에 따라 미국 국채 금리가 장단기에서 모두 하락했고, 이로 인해 0.35% 하락한 100.94pt를 기록함. 미국 6월 소비자물가는 전월대비 0.4% 하락, 예상치인 0.1% 하락에 비해 하락 폭이 더 컸으며, 연준에서 주목하는 근원 소비자물가 역시 전월대비 0.0% 보합으로 예상치 0.2% 상승을 하회함. 물가의 둔화는 6월 국제유가가 하락에 따른 에너지 가격 하락 영향이 컸으며, 서비스 물가에서는 의료와 운송 서비스, 중고차 가격 하락 영향이 컸음. 케빈 워시 연준 의장은 의회 청문회에 참석하여 연준 내부적으로 인플레이션 경계감이 커졌고, 물가 안정을 우선 과제로 삼을 것이라고 발언함. 중동 전운은 트럼프 대통령의 호르무즈 해협에 대한 통행료 부과를 철회한다고 언급했으나, 국제유가는 배럴당 80달러를 상회함

[마켓 이슈] 달러/원 환율의 중요 지지선 1,480원을 하회할 수 있을까?

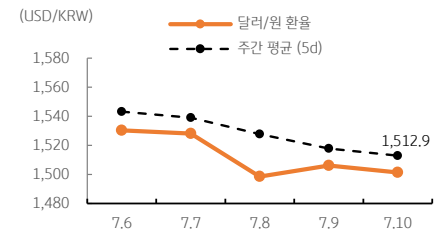
달러/원 환율이 7월 초 1,550원에서 출발했으나, 이후 하락하기 시작하여 불과 2주일 여만에 1,490원대까지 60원 가량 급락함. 동 기간 미 달러화 지수 (DXY)는 0.24% 하락, 원화와 가장 동조하는 일본 달러/엔 환율은 0.15% 하락함. 이를 감안하면 7월에는 원화의 강세가 두드러졌다고 볼 수 있음. 하지만 연초 이후 달러/원 환율 흐름을 되돌아보면 아직은 정배열의 상승 추세가 유지되고 있음. 연초 이후 환율은 1,420~1,480원 수준에서 등락, 중동 전쟁이 발발한 3월 이후에는 평균 1,487원, 그리고 6월 이후 국내 증시 조정, 외국인 주식 순매도 증가 등에 환율은 1,526원으로 상승함. 이번 7월 달러/원 환율 낙폭도 컸지만, 환율 1,500원과 심리적 저항선으로 간주되는 1,480원, 200일 이동평균인 1,471원 등 아직 연초 이후 200일 이평선을 하회하지 못하고 있음. 16일 한은 금통위 회의까지 환율의 하단을 확인할 필요가 있음

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	기준가 (15:30)
달러/원	1,480~1,495	1,493.0
유로/원	1,695~1,705	1,699.8
엔/원 (100엔)	914~924	919.3
위안/원	219.5~220.5	220.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.94	-0.35
유로/달러 (EUR)	1.142	0.33
달러/엔 (JPY)	162.17	-0.14
파운드/달러 (GBP)	1.339	0.32
달러/위안 (역외, CNH)	6.773	-0.17
달러/원 (06:00, 원)	1,490.5	-7.00
NDF 1M (원)	1,488.90	-3.20
1개월 스왑포인트 (원)	-0.90	0.00

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%)

달러/원, 연초 이후 주요 이벤트와 환율 상승



자료: 인포맥스, KB국민은행 자본시장사업그룹

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,498.0	1,499.7	1,486.3	1,493.0	-10.4
달러/원 (06:00)	1,500.0	1,500.5	1,486.3	1,490.5	-7.0
유로/원	1,705.2	1,707.1	1,693.4	1,699.8	-14.5
엔/원 (100엔)	922.2	923.1	915.9	919.3	-7.1
위안/원	219.6	220.6	218.7	220.3	-1.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,856.8	0.00	956.5	-4,141.1	3,211.7
KOSDAQ	784.0	0.00	-247.1	69.8	158.7
국채 선물	102.7	0.00	-1,904.7	44.2	1,844.9
달러 선물	1,493.0	0.00	-632.1	628.0	-172.8
CDS 5YR	22.79	-0.17	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.41	-0.34	USD/CNY	6.77	-0.22
USD/SEK	9.67	-0.56	USD/HKD	7.84	0.00
USD/CHF	0.81	-0.63	USD/INR	96.22	0.62
AUD/USD	0.70	0.82	USD/TWD	32.19	-0.15
USD/BRL	5.07	-1.11	USD/THB	33.48	-0.09
USD/MXN	17.43	-0.56	USD/MYR	4.08	0.17
USD/RUB	77.57	1.02	USD/VND	26,264.0	0.03

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,543.6	0.38	일본 10YR	2.703	-8.36
미국 나스닥	26,107.0	0.90	독일 10YR	3.140	0.83
독일 DAX30	25,147.0	0.13	영국 10YR	4.988	1.40
일본 Nikkei	67,743.5	0.74	중국 10YR	1.755	0.16
중국 상해	3,967.1	1.36	WTI 선물	79.34	1.54
홍콩 항셱	24,340.7	0.52	금 선물	4,055.6	1.13
인도 센섹스	77,054.9	-0.72	은 선물	59.0	1.75

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	3.38	2.6	3M	3.792	-3.4
3YR	3.89	7.8	2YR	4.198	-8.8
10YR	4.33	7.0	10YR	4.592	-3.3
30YR	4.49	4.5	30YR	5.106	-0.1
CD 3M	2.90	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.475	0.050	1M	-0.90	0.00
IRS 3Y	3.970	0.088	2M	-2.00	-0.05
IRS 5Y	4.065	0.088	3M	-3.40	0.00
CRS 1Y	3.125	0.045	6M	-7.50	-0.20
CRS 3Y	3.420	0.055	1Y	-14.40	-0.40
CRS 5Y	3.545	0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/14)	금일 (7/15)	익일 (7/16)
호 6월 소비자대지수 (83.9, ★, 09:30) 중 6월 무역수지 (125.6b, 상회, ★★, 11:30) 미 6월 NFIB 소기업낙관지수 (97.4, 상회, ★★, 19:00) 미 6월 소비자물가 전월비 (-0.4%, 하회, ★★, 21:30) 미 6월 근원소비자물가 전월비 (0.0%, 하회, ★★, 21:30)	한 6월 실업률 (예, 2.8%, ★★, 08:00) 중 2분기 실질GDP 전년비 (예, 4.5%, ★★, 11:00) 중 6월 소매판매 전년비 (예, -0.1%, ★★, 11:00) 미 6월 생산자물가 전월비 (예, 0.0%, ★★, 21:30) 미 6월 근원생산자물가 전월비 (예, 0.3%, ★★, 21:30)	유로 5월 무역수지 조정 (예 2.8b, ★, 18:00) 미 6월 소매판매 전월비 (예, 0.2%, ★★, 21:30) 미 주간 실업수당 청구 (예, 217k, ★★, 21:30) 미 7월 NAHB 주택시장지수 (예, 35, ★, 23:00)
미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (01:30) 미 케빈 워시 연준 의장 하원 증언 (23:00)	미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (03:55) 미 존 윌리엄스 뉴욕 연준 총재 연설 (21:45) 미 케빈 워시 연준 의장 하원 증언 (23:00)	한 7월 금융위 기준금리 결정 (예 2.75%, 인상)

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.