

Daily FX Market Commentary

중동은 뒷전, 반도체로 대동단결

[금일 달러/원 환율 1,475~1,485원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 대외 상방 압력 속 공급 우위 수급 여건에 1,480원 혼조

전일 달러/원 환율은 장초반 국제유가 상승과 달러 강세에 1,480원까지 상승했으나, 해당 레벨에서 고점 매도 물량 출회되며 상단으로 작용. 외국인 주식 리밸런싱 약화된 가운데 추가 매도 물량 출회되며 1,470원대 초반까지 하락. 서울장 종가는 전일 대비 5.0원 하락한 1,473.4원 기록. 야간장에서는 중동 불안 지속에 따른 국제유가 상승과 달러 강세에 전일 6시 종가 대비 4.1원 상승한 1,482.0원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 9.40원 상승한 1,482.00원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,475~1,485원 레인지에서 등락 예상. 지정학 긴장 고조와 미 국채금리 상승에 역외 달러 매수세 불으며 달러/원 상승 자극. 더불어 엔화 초약세에 원화도 일부 동조하는 움직임 보일 가능성. 다만 반도체주 급반등에 외국인 국내주식 순매수세 이어지고, SK하이닉스 필드로 쏟아질 달러 매도 물량이 상단을 눌러줄 듯. 금일 환율은 대외 상방 압력 속 공급 우위 수급 여건에 1,480원 중심으로 혼조 예상

[글로벌 동향] 유가 상승과 엔화 초약세, 반도체주 급반등에 증시는 호조

전일 미 달러화는 미·이란 갈등 지속 및 유가 상승, 엔저 등에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.24% 상승한 101.20pt 기록. 미국의 공급이 열흘째 이어진 가운데 후티 반군은 홍해 봉쇄를 위협. 사우디 원유를 운송하던 유조선 두 척이 항로를 되돌리며 공급 차질 우려 확대. WTI 국제유가는 2.02% 상승한 배럴당 84.91달러에 거래. 이에 미 국채금리는 에너지발 인플레이 우려 반영하며 장단기물 모두 상승. 10년 금리는 3.5bp 상승한 4.629%로 5월 이후 최고치 기록. 다만 뉴욕증시는 반도체주 급반등과 빅테크 실적 기대에 3대 지수 모두 상승. 필라델피아 반도체 지수는 5.21%, 나스닥 지수는 1.29% 상승. 한편 일본 엔화는 글로벌 강달러와 더불어 미온적인 당국 개입 등에 초약세. 달러/엔은 장중 163엔을 돌파하며 40년 만에 최고치 기록. 캐나다 달러는 미국의 50% 관세 부과에 약세. 영국 파운드에는 정부 재정 우려 반영하며 약세

[마켓 이슈] 달러/원 200일선 공방, 수급과 펀더멘털은 하향 돌파를 가리켜

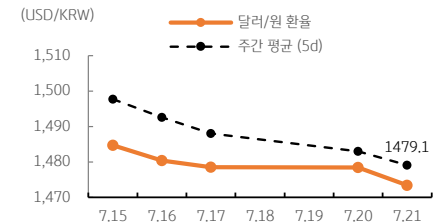
달러/원 환율은 장기 추세 전환의 갈림길에 서 있음. 올해 환율은 몇 차례나 큰 폭으로 하락했지만 모두 200일 이동평균선 부근에서 막힘. 반복된 지지 경험으로 200일선은 고환율 기대를 떠받치는 강한 심리적 하단으로 자리 잡은 모습. 현재 다시 200일선에 근접한 만큼 당분간 해당 레벨을 중심으로 공방이 불가피할 전망. 중동 긴장 장기화와 연준 긴축 우려가 남아 있고, 단기에 급하게 떨어진 만큼 저가 매수가 유입될 수 있기 때문. 다만 이번에는 외국인 주식 순매수와 SK하이닉스 ADR 자금 환전 등으로 달러 공급 여건이 개선되고, 반도체 수출가격 상승에 따른 교역조건 개선과 성장 기대까지 더해지는 상황. 기술적 지지력은 여전하지만 수급과 펀더멘털이 동시에 원화 강세를 뒷받침한다는 것이 과거와 다른 점. 당분간 200일선 부근 등락이 이어질 수 있겠으나, 결국 하향 돌파 가능성에 무게. 이 경우 고환율 기대가 꺾이며 하락이 가속화할 가능성

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,475~1,485	1,473.4
유로/원	1,682~1,695	1,682.5
엔/원 (100엔)	900~910	906.5
위안/원	218.0~219.0	217.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	101.20	0.24
유로/달러 (EUR)	1.140	-0.14
달러/엔 (JPY)	163.18	0.43
파운드/달러 (GBP)	1.338	-0.41
달러/위안 (역외, CNH)	6.769	-0.01
달러/원 (06:00, 원)	1,482.0	4.10
NDF 1M (원)	1,482.00	9.40
1개월 스왑포인트 (원)	-0.80	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%)

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,476.0	1,480.4	1,471.1	1,473.4	-5.0
달러/원 (06:00)	1,477.6	1,482.0	1,471.1	1,482.0	4.1
유로/원	1,684.6	1,689.5	1,679.7	1,682.5	-8.4
엔/원 (100엔)	908.1	910.8	905.3	906.5	-3.8
위안/원	218.0	218.8	217.0	217.6	-0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,748.0	3.56	295.2	-1,642.1	1,374.4
KOSDAQ	753.3	0.49	-136.0	147.4	-12.9
국채 선물	102.9	0.12	747.2	-34.5	-706.6
달러 선물	1,473.0	-0.39	722.7	63.1	-875.5
CDS 5YR	22.91	0.01	-	-	-

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
USD/SEK	9.71	0.27	USD/HKD	7.84
USD/CHF	0.81	0.32	USD/INR	96.25
AUD/USD	0.70	0.04	USD/TWD	32.38
USD/BRL	5.07	-0.33	USD/THB	33.70
USD/MXN	17.41	-0.09	USD/MYR	4.09
USD/RUB	78.46	0.51	USD/VND	26,315.0

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,509.2	0.89	일본 10YR	2.729
미국 나스닥	25,837.2	1.29	독일 10YR	3.194
독일 DAX30	25,011.4	0.66	영국 10YR	5.035
일본 Nikkei	66,232.2	3.26	중국 10YR	1.754
중국 상해	3,864.4	1.79	WTI 선물	84.91
홍콩 항셍	25,132.3	-0.04	금 선물	4,076.4
인도 센섹스	77,470.1	-0.31	은 선물	59.1

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	3.37	-0.7	3M	3.818	2.3
3YR	3.87	-2.8	2YR	4.266	5.5
10YR	4.33	-0.8	10YR	4.629	3.5
30YR	4.56	4.4	30YR	5.133	2.0
CD 3M	2.91	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%)p	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.420	-0.015	1M	-0.80	0.10
IRS 3Y	3.910	-0.045	2M	-1.90	0.05
IRS 5Y	4.038	-0.038	3M	-3.00	0.10
CRS 1Y	3.055	0.010	6M	-7.00	0.10
CRS 3Y	3.435	0.005	1Y	-13.90	0.10
CRS 5Y	3.575	0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/21)	금일 (7/22)	익일 (7/23)
한 7월 1~20일 수출 전년대비 (52.3%, 상회, ★★, 09:00) 영 5월 실업률 (4.9%, 부합, ★★, 15:00) 유 7월 ZEW 경기기대지수 (23.4, 상회, ★, 18:00) 미 ADP 주간 민간고용 변동 (16,500k, 하회, ★★, 21:15) 미 7월 필라델피아 비제조업 활동 (7.4, 상회, ★, 21:30)	한 6월 생산자물가 전년대비 (8.6%, 상회, ★★, 06:00) 일 6월 무역수지 (예, -120.0b, ★★, 08:50) 영 6월 소비자물가 전년대비 (예, 2.7%, ★★, 15:00)	한 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.4%, ★★, 08:00) 호 6월 실업률 (예, 4.4%, ★★, 10:30) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 211k, ★★, 21:30) 유 7월 소비자신뢰지수 (예, -17.0, ★, 23:00)

유 ECB 예금금리 결정 (예, 2.25%, 21:15)