

Daily FX Market Commentary

2Q GDP 호조, 펀더멘털 개선과 원화 강세

[금일 달러/원 환율 1,474~1,484원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 2분기 GDP 호조, 하지만 반도체 심리 악화로 혼조

전일 달러/원 환율은 중동지역의 긴장 지속과 유가 상승에 6.7원 상승한 1,480.1원에 3시 반 마감함. 개장부터 1,480원 수준에서 좁은 박스권 등락이 이어졌고, 외국인의 주식 순매수와 수출 네고, 수입 결제 등이 맞물리며 제한적 흐름이 이어짐. 야간에는 중동 긴장 지속에도 달러가 약보합을 보이고 반도체 지수 상승 등에 4.5원 하락한 1,477.5원에 마감, 역외 NDF 환율은 이보다 소폭 더 낮은 1,476.5원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 1,478원에서 출발, 전일과 유사한 1,470원대에서 80원대를 반복할 것으로 예상됨. 금일 오전 발표된 2분기 GDP 성장률은 전기비 0.6%로 예상 상회, 반도체 주도 성장과 총소득의 증가, 한국 경제의 펀더멘털 개선 등이 확인됨. 그 동안 환율 상승의 주요 요인인 외국인의 주식 순매도는 약화되었으나, 반도체 사이클에 대한 심리는 다소 약화됨. 중동 긴장 지속과 유가 상승 등 대외 불확실성도 잔존, 금일도 1,480원 수준에서 좁은 박스권 등락이 예상됨

[글로벌 동향] 중동 긴장 지속에 유가 상승 지속, 달러는 약보합 등 혼조

전일 미 달러화는 중동지역의 긴장 지속과 유가 반등에도 뉴욕증시 하락, 트럼프 정부에 대한 신뢰 저하, 단기 상승 이후 일부 되돌림 현상을 보이며 0.08% 하락, 달러는 약보합을 기록함. 중동지역의 긴장은 여전히 지속되고 있고, 이란의 우라늄 저장 시설로 추적되는 '국광이산'에 대한 타격 압박, 이외에도 미국은 이란의 다리, 도시 등 인프라를 타격할 것이라고 경고하는 등 긴장감이 지속됨. 국제유가 WTI는 전일에도 상승, 배럴당 86달러를 상회했으며, Brent 유가는 93달러를 상회함. 유가 상승에 미국 국채 금리가 장단기에서 모두 상승, 뉴욕증시는 3대 지수 모두 소폭 하락하며 약세 장이 지속됨. 장 마감 후 발표된 구금의 2분기 실적은 양호했으나, 시장 기대가 높아 일부 차익실현이 나타났으나, 자본지출 등 투자 계획 지속 소식에 반도체 지수는 상승함. 달러는 약세보다 약보합을, 유로화 등이 소폭 강세를 보였음

[마켓 이슈] 국내 2분기 GDP, 예상대로 반도체 수출이 주도한 성장

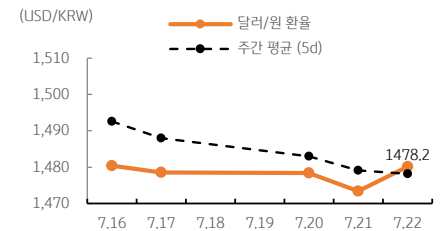
오전 8시 한국은행에서 발표한 2026년 2/4분기 실질GDP 속보치 결과는 시장 예상치를 상회함. 전기대비 0.6% 증가하여 예상치 0.4%를 상회했고, 전년비로도 3.7%를 기록, 예상치 3.5%를 상회함. 생산항목에서는 반도체를 포함한 전기전자 업종이 1.2%p 성장 기여, 수출항목에서는 수출이 1.4%p 성장 기여도를 기록함. 반면 내수에서는 건설투자가 0.2% 감소, 재고가 0.2% 감소하며 내수는 보합을 기록. 1분기에 이어 2분기에도 높은 성장이 이어졌고, 국내 총소득 (GDI) 역시 15.6% 증가하여 1분기 12%를 큰 폭으로 상회함. 이로써 하반기 국내 경제성장률도 기저효과 등으로 3%대를 유지, 연간 성장률은 3%대 중반에 이를 전망. 국내 증시는 반도체 등에서 조정을 보이고 있으나, 가격과 물량 모두 증가, 소득의 개선, 펀더멘털을 감안하면 한국 경제, 원화에 강세 요인으로 작용할 전망

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,474~1,484	1,480.1
유로/원	1,682~1,694	1,688.5
엔/원 (100엔)	900~910	907.4
위안/원	218.0~219.0	218.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

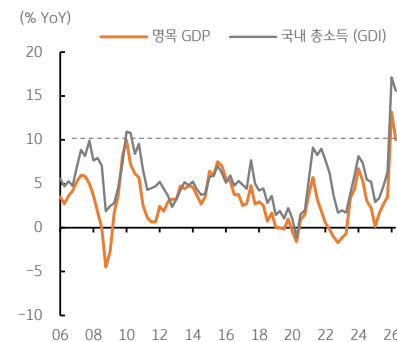
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	101.12	-0.08
유로/달러 (EUR)	1.141	0.12
달러/엔 (JPY)	163.15	-0.02
파운드/달러 (GBP)	1.338	0.00
달러/위안 (역외, CNH)	6.775	0.09
달러/원 (06:00, 원)	1,477.5	-4.50
NDF 1M (원)	1,476.50	-2.85
1개월 스왑포인트 (원)	-0.75	0.05

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%)

반도체가 쏘아 올린 성장, 최대 총소득 증가



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

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 (15:30)	1,480.9	1,484.3	1,477.9	1,480.1	6.7
달러/원 (06:00)	1,481.2	1,484.3	1,476.3	1,477.5	-4.5
유로/원	1,688.3	1,692.9	1,685.7	1,688.5	6.2
엔/원 (100엔)	907.3	909.6	906.2	907.4	1.0
위안/원	218.8	219.1	217.9	218.5	0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,797.7	0.74	2,621.1	-1,217.6	-1,396.3
KOSDAQ	751.1	-0.30	-81.5	263.6	-191.4
국채 선물	102.7	-0.17	-811.6	25.9	785.7
달러 선물	1,478.6	0.38	-85.8	-291.0	408.2
CDS 5YR	22.85	-0.04	-	-	-

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	0.10
USD/SEK	9.70	-0.11	USD/HKD	7.84	-0.01
USD/CHF	0.81	0.22	USD/INR	96.58	0.34
AUD/USD	0.70	-0.04	USD/TWD	32.43	0.18
USD/BRL	5.05	-0.37	USD/THB	33.77	0.21
USD/MXN	17.39	-0.13	USD/MYR	4.09	-0.05
USD/RUB	78.51	0.06	USD/VND	26,317.0	0.01

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,499.0	-0.14	일본 10YR	2.740	1.10
미국 나스닥	25,690.9	-0.57	독일 10YR	3.209	1.93
독일 DAX30	25,155.4	0.58	영국 10YR	5.032	-0.32
일본 Nikkei	66,115.6	-0.18	중국 10YR	1.740	-1.42
중국 상해	3,867.0	0.07	WTI 선물	86.83	2.26
홍콩 항셱	24,892.7	-0.95	금 선물	4,125.9	1.21
인도 센섹스	76,755.1	-0.92	은 선물	59.7	0.98

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	0.7	3M	3.844	2.6
3YR	3.91	4.6	2YR	4.300	3.4
10YR	4.39	6.6	10YR	4.657	2.8
30YR	4.64	7.1	30YR	5.147	1.4
CD 3M	2.91	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.475	0.055	1M	-0.75	0.05
IRS 3Y	3.965	0.055	2M	-1.90	0.00
IRS 5Y	4.083	0.045	3M	-2.95	0.05
CRS 1Y	3.105	0.050	6M	-6.90	0.10
CRS 3Y	3.485	0.050	1Y	-13.90	0.00
CRS 5Y	3.620	0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/22)	금일 (7/23)	익일 (7/24)
한 6월 생산자물가 전년비 (8.6%, 상회, ★★, 06:00) 일 6월 무역수지 (-406.9b, 하회, ★★, 08:50) 영 6월 소비자물가 전년비 (2.6%, 하회, ★★★, 15:00)	한 2분기 실질GDP 전기비 (0.6%, 상회, ★★★, 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)	일 6월 소비자물가 전년비 (예, 1.7%, ★★★, 08:30) 영 6월 소매판매 전월비 (예, -0.3%, ★★, 15:00) 유 7월 제조업 PMI (예, 51.5, ★★, 17:00) 영 7월 제조업 PMI (예, 52.0, ★★, 17:30) 미 7월 제조업 PMI (예, 54.5, ★★★, 22:45)
유 ECB 예금금리 결정 (예, 2.25%, 21:15)		

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.