KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

약 달러 줍줍, 견고하게 유지될 하단

[금일 달러/원 환율 1,355~1,365원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

달러/원 환율, 관세 위협과 저가 매수가 하단 지지, 1,360원 부근 등락

전일 달러/원 환율은 연준 금리인하 기대에 따른 달러 약세에 하락 개장. 이후 미중 합의 소식에 달러가 강세로 전환하며 환율도 반등했으나, 월말 수출업체 네고 물량 출회에 1,350원대 유지. 오후장에서는 외국인의 국내 주식 약 1조원 순매도 등에 혼조세, 3원 정도의 좁은 범위에서 등락, 전일 종가 대비 0.5원 상승한 1,357.4원에 정규장 마감. 야간장에서는 트럼프 관세 위협에 상승하며 1,361.3원에 마감. 역외 NDF 환율은 7.15원 상승한 1,362.00원에 최종 호가

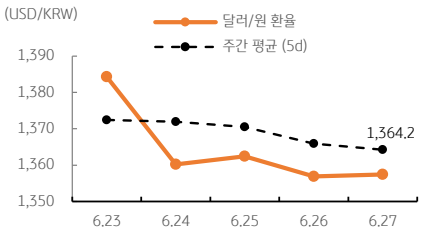
금일 달러/원 환율은 주말간 달러 약세에도 역외 거래를 감안해 1,360원 부근에서 개장 예상. 미국 소비 등 경제지표 둔화에 따른 달러 약세에도 불구, 트럼프의 관세 위협으로 말미암은 위험회피가 원화에 부정적. 한편으론 1,350원대에서 유입되는 저가 매수가 하단 지지. 금일 환율은 달러 약세에 1,350원대 진입은 가능하나, 관세발 위험회피와 수급 요인에 추가 하락은 제한적. 1,360원 부근에서 보합권 등락 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,355~1,365**	**1,357.4**
유로/원	1,585~1,595	1,588.0
엔/원 (100엔)	935~945	940.3
위안/원	189.0~190.0	189.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

글로벌 동향, 트럼프의 관세 위협에도 미국 경기둔화 조짐에 달러 약세

전일 미 달러화는 트럼프의 관세 위협에도 불구하고, 미국의 부진한 경제지표 결과에 소폭 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.04% 하락한 97.26pt 기록. 트럼프 대통령은 캐나다의 디지털세 시행 임박을 지적하며, 캐나다와 모든 무역논의를 중단할 것이라고 발언. 이에 따라 캐나다 달러 환율은 미국 달러 대비 0.27% 절하, 미 달러화 지수의 추가 하락 제약. 한편 금요일에 발표된 미국의 경제지표는 달러에 약세 요인으로 작용. 6월 근원 PCE 가격지수는 0.2% 상승하며 예상치 및 전월치 (0.1% 상승)하며 물가 불안을 야기했으나, 소비 지표 부진에 시장은 더욱 민감하게 반응. 6월 개인소득은 전월대비 0.4% 감소하며 예상치 (0.3% 증가) 및 전월치 (0.8% 증가) 모두 하회. 개인지출은 0.1% 감소하며 역시 예상치 (0.1% 증가) 및 전월치 (0.2% 증가) 하회. 애틀랜타 연은의 2분기 성장률 추정치는 3.4%에서 2.9%로 대폭 하향

주요 통화 전일 동향

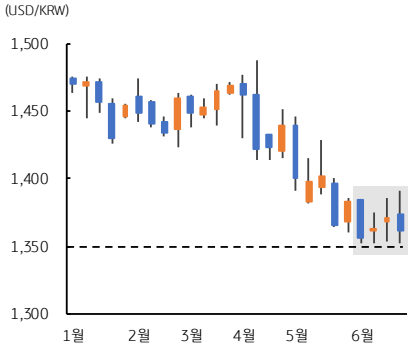
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.26	-0.04
유로/달러 (USD)	1.172	0.15
달러/엔 (JPY)	144.64	0.16
파운드/달러 (GBP)	1.372	-0.07
달러/위안 (역외, CNH)	7.173	0.13
달러/원 (야간, 원)	1,361.3	4.4
NDF 1M (원)	1,362.00	7.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.55	0.00

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%)

마켓 이슈, 1,350원에서 막힌 환율, 외부 충격 발생해야 지지선 돌파 가능

달러/원 환율이 4주 연속 1,350원 하회를 실패하며 환율 하락 모멘텀이 다소 약화한 모습. 6월 한 달 간 미 달러화 지수는 2% 이상 하락했지만, 달러/원은 1.6% 하락에 그치며 원화 강세가 다소 제약. 중동 전쟁 등 예기치 못한 변수와 더불어, 수급 요인이 하락 모멘텀을 약화시킨 것으로 추정. 역외 달러 수급의 프록시인 외국인의 통화선물 포지션은 6월 한 달 동안 7만 8천 계약 순매도, 외국인의 주식 순매수액은 약 4조원 규모로 환율 하락에 기여. 즉 이 외에 데이터로 포착하기 어려운 다른 수급 요인들이 환율 하단을 지지한 것으로 추정. 그 중에서도 연기금의 해외투자를 위한 달러 수요가 대거 유입된 것으로 짐작. 따라서 특별한 외부 충격이 없다면, 당분간 1,350원이 강한 지지선이 될 전망. 외부 충격이 될 수 있는 잠재적 재료로는 이번 주 발표될 미국 고용 지표의 예상 밖 둔화, 이에 따른 연준 금리인하 기대와 달러 약세의 가속화라는 판단

달러/원 환율, 4주 연속 1,350원 하회 실패



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,356.0	1,359.0	1,353.4	1,357.4	0.5
달러/원 (야간)	1,356.0	1,362.2	1,353.4	1,361.3	4.4
유로/원	1,586.6	1,588.4	1,583.9	1,588.0	3.4
엔/원 (100엔)	937.8	940.5	936.5	940.3	1.9
위안/원	189.4	189.4	188.7	189.3	0.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	3,055.9	-0.77	-858.0	486.8	343.4
KOSDAQ	781.6	-0.81	-224.0	186.3	47.0
국채 선물	107.3	0.01	-438.7	4.1	431.0
달러 선물	1,354.3	-0.04	-123.4	3.9	64.8
CDS 5YR	26.56	-0.23	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.27	USD/CNY	7.17	0.09
USD/SEK	9.48	-0.17	USD/HKD	7.85	0.00
USD/CHF	0.80	-0.15	USD/INR	85.46	-0.23
AUD/USD	0.65	-0.21	USD/TWD	29.13	-0.26
USD/BRL	5.49	-0.09	USD/THB	32.48	-0.06
USD/MXN	18.83	-0.33	USD/MYR	4.23	-0.01
USD/RUB	78.63	-0.17	USD/VND	26,095.0	-0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,173.1	0.52	일본 10YR	1.436	1.16
미국 나스닥	20,273.5	0.52	독일 10YR	2.603	3.27
독일 DAX30	24,033.2	1.62	영국 10YR	4.508	3.09
일본 Nikkei	40,150.8	1.43	중국 10YR	1.666	0.09
중국 상해	3,424.2	-0.70	WTI 근월	65.52	0.43
홍콩 항셍	24,284.2	-0.17	금 선물	3,287.6	-1.80
인도 센섹스	84,058.9	0.36	은 선물	36.4	-0.60

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	4.25~4.50	-
1Y	2.30	1.0	3M	4.302	-1.7
3YR	2.45	-0.1	2YR	3.750	2.0
10YR	2.79	-0.3	10YR	4.279	3.6
30YR	2.73	3.3	30YR	4.837	3.5
CD 3M	2.57	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.445	0.003	1M	-2.55	0.00
IRS 3Y	2.410	0.005	2M	-5.20	-0.25
IRS 5Y	2.478	0.005	3M	-7.55	0.00
CRS 1Y	1.820	0.020	6M	-14.90	0.10
CRS 3Y	1.885	0.005	1Y	-27.60	0.30
CRS 5Y	1.950	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (6/27)	금일 (6/30)	익일 (7/1)
일 6월 도쿄 소비자물가 전년비 (3.1%, 하회,★★,08:30) 유 6월 경기기대지수 (94.0, 하회, ★★, 18:00) 미 5월 PCE가격지수 전월비 (0.1%, 부합, ★★★,21:30)	한 5월 산업생산 전월비 (예, 0.5%, ★★, 08:00) 일 5월 산업생산 전월비 (예, 3.5%, ★★, 08:50) 중 6월 제조업 PMI (예, 49.6, ★★, 10:30) 영 1분기 실질GDP 전기비 최종 (예, 0.7%, ★, 15:00) 미 6월 시카고 PMI (예, 42.9, ★★, 22:45)	일 2분기 단칸 제조업 지수 (예, 10, ★★, 08:50) 한 6월 수출 전년비 (예, 5.0%, ★★★, 09:00) 중 6월 차이신 제조업 PMI (예, 49.3, ★★, 10:45) 미 6월 ISM 제조업 PMI (예, 48.7, ★★★, 23:00) 미 5월 JOLTS 구인건수 (전, 7,300k, ★★, 23:00)
미 마이클 바 연준 부의장 연설 (02:15) 미 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 (08:00)	미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (23:00)	유럽중앙은행 (ECB) 중앙은행 포럼

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.