KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

오늘도 어김없이 등장할 외인부대

[금일 달러/원 환율 1,349~1,358원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

달러/원 환율, 글로벌 약 달러 및 외국인 달러 매도세에 하방 우세 예상

전일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세 영향에 장초반 하락 흐름 보이며 1,350원 일시 하회. 곧이어 저가 매수 결제 수요와 연기금 추정 달러 환전 물량이 유입되며 상승 전환. 다만 글로벌 달러 약세가 이어짐에 따라 추가 상승은 제약되며 1,350원대에서 등락, 전일 종가 대비 5.9원 상승한 1,355.9원에 정규장 마감. 야간장에서는 저가 매수와 미국 경제지표 호조 영향에 상승하며 1,359.0원에 마감. 역외 NDF 환율은 0.55원 상승한 1,353.80원에 최종 호가

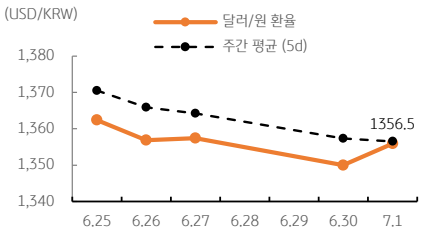
금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래를 감안해 1,350원대 초중반에서 하락 개장 예상. 미국 경제지표는 양호했지만 연준 금리인하 기대가 이어지며 달러 약세, 달러/원에 하락 압력 가할 전망. 더불어 글로벌 약 달러에 따른 역외 달러 매도, 외국인 증시 자금 순유입 등이 달러/원 하락에 기여. 금일 환율은 저가 매수 유입에도 불구하고, 글로벌 약 달러 및 외인發 수급 요인에 하방 우세 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,349~1,358**	**1,355.9**
유로/원	1,590~1,600	1,597.6
엔/원 (100엔)	940~950	944.0
위안/원	188.5~189.5	189.2

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

글로벌 동향, 미 ISM 지수 및 고용 호조에도 연준 인하 기대에 달러 약세

전일 미 달러화는 미국 경제지표 호조에도 불구 연준 금리인하 기대에 약세 지속. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.14% 하락한 96.65pt 기록. 공급관리자협회 (ISM)에 따르면, 6월 제조업 구매관리자지수 (PMI)는 49.0pt로 기준치 50.0pt 하회. 하지만 예상치 (48.8pt) 및 전월치 (48.5pt)는 상회하며 달러 가치 지지. 지수별로는 관세 영향에 6월 신규주문지수가 46.4pt로 전월보다 1.2pt 하락, 반면 가격지수는 69.7pt로 0.3pt 상승. 미국 기업의 양호한 노동 수요도 달러 낙폭을 제약. 노동부에 따르면, 5월 구인건수는 776만 9천건으로 예상치 (730만건) 및 전월치 (739만 5천건) 상회. 한편 파월 의장은 7월 인하 가능성을 차단하지 않는 듯한 발언을 하며 달러 약세에 기여. 그는 데이터에 달려있으며, 이를 매 회의마다 살펴볼 것이라고 언급. 선물시장의 7월 연준 금리인하 확률은 기존 18.6%에서 21.2%로 상승 (FedWatch)

주요 통화 전일 동향

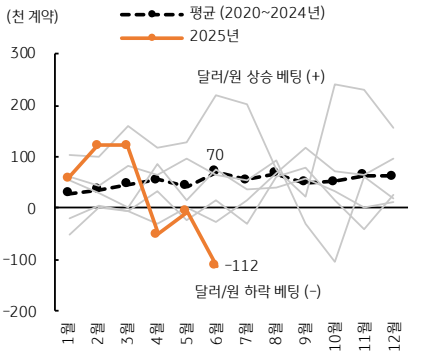
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	96.65	-0.14
유로/달러 (USD)	1.181	0.16
달러/엔 (JPY)	143.42	-0.43
파운드/달러 (GBP)	1.375	0.09
달러/위안 (역외, CNH)	7.161	0.04
달러/원 (야간, 원)	1,359.0	9.0
NDF 1M (원)	1,353.80	0.55
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.65	0.10

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%)

마켓 이슈, 달라진 외국인 달러선물 포지션, 더욱 거세진 달러/원 하락 베팅

2025년 글로벌 달러 약세 및 달러/원 환율 하락세와 더불어, 국내 통화선물시장에서 외국인 투자 동향에도 변화가 감지. 올해 상반기 외국인의 달러선물 순매도 건수는 약 11만 2천 계약 (연초대비 누적)으로 5년래 최대치. 최근 5년 동안 (2020~2024년) 상반기 누적 달러선물 포지션이 대체로 '순매수'였다는 점을 감안하면, 올해의 '순매도' 포지션은 다소 이례적. 즉 올해 통화선물시장에서 외국인 투자자는 달러 약세에 베팅, 앞으로 달러/원의 하락을 점치고 있는 것으로 확인. 이처럼 최근 외국인 포지션이 지난 5년과 사뭇 다른 가장 큰 이유는 미 달러화에 대한 전망이 크게 바뀌었기 때문. 올해 트럼프 행정부 출범 이후 미국 성장에 대한 기대치 하락과 달러 자산에 대한 신뢰 약화, 이에 따른 유로 등 대체 통화의 부상이 약 달러 전망의 큰 줄기. 더불어 한국 대선 이후 원화 자산에 대한 선호가 커진 부분도 환율 하락 베팅을 뒷받침하고 있는 것으로 추정

최근 5년 외국인의 달러선물 포지션 추이 (누적)



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: 연초대비 누적 계약 기준

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	1,351.0	1,357.3	1,348.5	1,355.9	5.9
달러/원 (야간)	1,351.0	1,359.5	1,348.5	1,359.0	9.0
유로/원	1,591.2	1,599.5	1,590.5	1,597.6	14.1
엔/원 (100엔)	938.7	944.4	938.5	944.0	6.0
위안/원	188.6	189.4	188.6	189.2	0.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	3,089.7	0.58	176.0	-640.5	474.5
KOSDAQ	783.7	0.28	-32.5	-30.9	55.0
국채 선물	107.3	0.02	1,535.4	1.8	-1,534.7
달러 선물	1,354.0	0.51	439.6	-151.2	-248.3
CDS 5YR	26.17	0.01	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	0.29	USD/CNY	7.16	0.09
USD/SEK	9.48	0.20	USD/HKD	7.85	0.00
USD/CHF	0.79	-0.24	USD/INR	85.63	-0.13
AUD/USD	0.66	0.05	USD/TWD	29.34	0.36
USD/BRL	5.46	0.48	USD/THB	32.45	0.06
USD/MXN	18.74	-0.06	USD/MYR	4.20	-0.34
USD/RUB	78.50	0.11	USD/VND	26,115.0	-0.03

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,198.0	-0.11	일본 10YR	1.392	-4.36
미국 나스닥	20,202.9	-0.82	독일 10YR	2.577	-3.10
독일 DAX30	23,673.3	-0.99	영국 10YR	4.459	-2.91
일본 Nikkei	39,986.3	-1.24	중국 10YR	1.665	-0.28
중국 상해	3,457.8	0.39	WTI 근월	65.45	0.52
홍콩 항셍	24,072.3	0.00	금 선물	3,349.8	1.27
인도 센섹스	83,697.3	0.11	은 선물	36.4	0.62

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	-0.1	3M	4.330	3.4
3YR	2.45	0.2	2YR	3.775	5.2
10YR	2.78	-2.1	10YR	4.244	1.5
30YR	2.70	-5.1	30YR	4.766	-1.1
CD 3M	2.54	-2.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.438	-0.003	1M	-2.65	0.10
IRS 3Y	2.403	-0.003	2M	-5.10	0.05
IRS 5Y	2.473	-0.008	3M	-8.15	-0.45
CRS 1Y	1.840	0.015	6M	-15.00	-0.20
CRS 3Y	1.885	0.005	1Y	-27.00	0.20
CRS 5Y	1.950	0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (7/1)	금일 (7/2)	익일 (7/3)
일 2분기 단칸 제조업 지수 (예, 10, ★★, 08:50) 한 6월 수출 전년비 (4.3%, 하회, ★★★, 09:00) 중 6월 차이신 제조업 PMI (50.4, 상회, ★★, 10:45) 미 6월 ISM 제조업 지수 (49.0, 상회, ★★★, 23:00) 미 5월 JOLTS 구인건수 (7,769k, 상회, ★★, 23:00)	한 6월 소비자물가 전년비 (예, 2.1%, ★★, 08:00) 호 5월 소매판매 전월비 (예, 0.5%, ★, 10:30) 유 5월 실업률 (예, 6.2%, ★★, 18:00) 미 6월 ADP 고용 전월비 (예, 98K, ★★★, 21:15)	중 6월 차이신 서비스업 PMI (예, 50.9, ★★, 10:45) 미 5월 무역수지 (예, -71.0B, ★★, 21:30) 미 6월 비농업 고용 전월비 (예, 110K, ★★★, 21:30) 미 6월 실업률 (예, 4.3%, ★★★, 21:30) 미 6월 ISM 서비스업 지수 (예, 50.7, ★★★, 21:30)
유럽중앙은행 (ECB) 중앙은행 포럼	유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (23:15)	유 ECB 6월 통화정책회의 의사록 (20:30)

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.