

질어진 美 경기침체 우려, 달러는 하락

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,284.00~1,293.00
NDF 최종호가 : 1,287.30/1,287.70(+2.50)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD206	1288.60	▼2.1	11.4	298,120
USD207	1286.50	▼3.3	11.5	569,308
USD/KRW	1285.60	▼4.9	12.3	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	103.631	▼1.5270	UST2Y	3.0933
EUR/USD	1.0549	▲0.0105	UST10Y	3.1952
USD/JPY	132.21	▼1.6300	UST30Y	3.2474
GBP/USD	1.2352	▲0.0172	WTI	117.4200
USD/CNY	0.9666	▼0.0276		

전일 국내 동향 : 갭다운 출발 후 결제수요 및 달러매수에 낙폭 축소
FOMC 불확실성 해소 이후 1,278.0원 갭다운 출발한 환율은 장중 달러 매수 및 결제수요에 급등. 미 자이언트 스텝 영향에 달러 지수는 105pt 선으로 재반등했고 위안화 약세가 재차 유입되며 환율은 오후 1,290원 선을 추격했으나 장 막판 소폭 하락하며 전일비 4.9원 하락한 1,285.6원 장 마감.

전일 해외 동향 : EU의 긴축앨리와 미 경기침체 우려 속 달러 약세
달러화는 경기침체 우려 속 국채 금리 반락과 유로화 강세 등에 하락. 스위스 중앙은행의 빅스텝 결정에 프랑화는 강세를 보였고, BOE의 25bp 금리 인상에 파운드 또한 급등. 반면 엔화는 그간 약세폭을 반납하고 강세 보임.

미국 자이언트 스텝 결정 이후 GDPNow는 2분기 성장률을 0%로 제시했고 6월 필라델피아 연은 제조업 PMI는 예상(5.5)을 큰폭 하회한 -3.3을 기록하며 경기 침체 우려 확산. 미 국채 금리는 이에 급락했고 뉴욕 증시 또한 나스닥 기준 4%대 낙폭을 기록. 미국이 이스라엘 시리아 공항 포격에 협조했다는 소식은 지정학적 리스크를 올리며 경기 침체 우려를 고조.

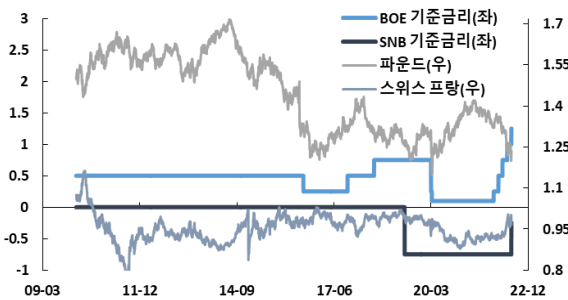
ECB 라가르드 총재는 EU의 금융 분절화 문제 해결을 위해 유로존 채권 스프레드 축소 계획을 발표했고, 취약국의 조달금리 급등 시 작용할 것이라 발언. 이에 유로화는 달러 대비 강세를 보임. 파운드화는 BOE의 25bp 금리 인상이 도비시하다 평가 받았음에도 달러 대비 강세를 연출. BOE 위원 9명 중 3명이 50bp 인상을 주장한 소식이 파운드 강세 재료로 작용.

한편, SNB 중앙은행은 시장 예상을 넘는 50bp 금리인상을 단행하며 스위스 프랑 또한 달러대비 강세를 연출. 조던 SNB 총재는 최근 물가상승세를 고려할 때 추가적 금리인상도 가능하다 발언하며 긴축 행보를 본격화.

금일 전망 : 미 경기둔화 우려 속 원화 이탈앨리에 강보합 전망
금일 환율은 미 경기둔화 우려가 외인 국내증시 이탈을 자극하고, 중국 코로나 이슈 역시 원화 약세를 자극하여 제한적 상승 전망. 미 경기침체 우려는 대미 수출 의존도가 높은 한국 원화에게 약세 재료로 작용. 밤사이 달러 인덱스가 103pt 구간 급락했음에도, NDF 환율의 낙폭은 제한적이었던 사실 이 이를 반증. 이에 달러 약세 흐름에도 원화의 기초적 약세가 이를 압도해 금일 상승 압력 우위를 전망. 중국이 상하이에서 코로나 검사를 매주 진행할 것이란 소식과, 중국 국무원이 과도한 경기부양책은 지양할 것이라 발표한 점에 아시아권 투자매력도는 반감. 이에 금일 역시 외인의 국내증시 이탈 가능하며, 이는 환율 상승에 우호적 환경 제공할 것.

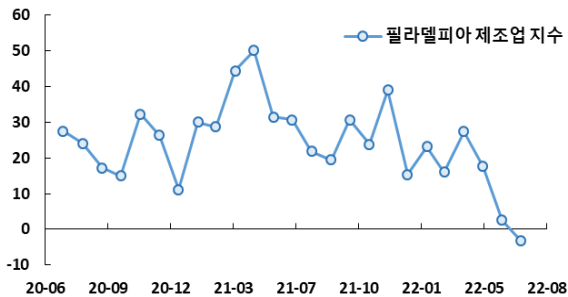
다만 네고물량과 당국의 미세조정 가능성은 상단을 경직. 유럽의 긴축 정책 이행 속 약달러 흐름은 수출업체로 하여금 대규모 네고물량 출회를 유도할 수 있으며, 구두개입 등을 통해 1,290원 극초반 구간을 방어하는 당국의 영향력 역시 상승 압력을 제한.

차트1. 스위스의 빅스텝과 영국의 스몰스텝



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 필라델피아 제조업 PMI 음수구간 돌입



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
06:00 한국 수입물가지수 (YoY) (5월) (발표 36.3%, 이전 35.0%)	12:00 일본 금리결정 (예측 -, 이전 -0.10%)	All Day 미국 Juneteenth
10:30 호주 고용변동 (5월) (발표 60.6K, 이전 4.0K)	18:00 유로 소비자물가지수 (YoY) (5월) (예측 8.1%, 이전 8.1%)	10:15 중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (예측 -, 이전 3.70%)
18:00 유로존의 임금 (YoY) (1분기) (발표 2.70%, 이전 1.50%)	22:15 미국 산업 생산 (YoY) (5월) (예측 -, 이전 6.40%)	15:00 독일 생산자물가지수 (MoM) (5월) (예측 1.4%, 이전 2.8%)
20:00 영국 금리결정 (6월) (발표 1.25%, 이전 1.00%)		
21:30 미국 신규 실업수당청구건수 (발표 229K, 이전 229K)		
21:30 미국 필라델피아 연은 제조업활동지수 (6월) (발표 -3.3, 이전 2.6)		

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD206	1,288.60	-2.10	1,280.90	1,289.00	1,277.60	11.40	414,633	-9,675	298,120	-323,704
USD207	1,286.50	-3.30	1,280.50	1,288.40	1,276.90	11.50	137,257	38,072	569,308	327,521
USD/KRW	1,285.60	-4.90	1,278.00	1,288.80	1,276.50	12.30	10,371	1,211	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	500,888	511,115	-10,227	-54,949	-58,227
은행	203,042	208,186	-5,144	-1,420	6,414
투신	117,800	116,558	1,242	21,922	5,310
보험	70,632	70,111	521	7,768	-2,631
기타법인	103,029	102,534	495	-15,609	7,434
개인	61,085	62,935	-1,850	-17,649	-8,972
외국인	444,948	429,985	14,963	60,647	50,934

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,451.41	4.03
국고채3Y	3.73	6.20
국고채10Y	3.77	-2.80

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	51.446	2.590

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	1,551	-19,423	-17,032
KOSDAQ	1,174	-313	-3,292
국고채	2,018	18,519	40,521
통안채	2,178	3,342	16,997

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.595	7.171
Call	1.78	-2.00	3M	2.063	3.386
CD	1.99	2.00	6M	2.748	8.029
통안1년	2.67	8.00	12M	3.674	6.143

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	29,927.07	-741.46	-2.42	-7.27
S&P	3,666.77	-123.22	-3.25	-8.74
나스닥	10,646.10	-453.05	-4.08	-9.43
FTSE 100	7,044.98	-228.43	-3.14	-5.77
DAX 30	13,038.49	-446.80	-3.31	-8.17
Nikkei 225	26,431.20	105.04	0.40	-6.43
Shanghai	3,285.39	-20.02	-0.61	1.43
항생 H	7,259.41	-193.48	-2.60	-4.56
미국채 2년	3.09	-0.10	-3.06	10.03
미국채 10년	3.20	-0.09	-2.70	5.04
WTI	117.42	-0.17	-0.14	-2.69
Gold	1,850.34	30.48	1.67	0.09

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.65	0.10
3M	-3.20	0.20
6M	-7.50	0.40
12M	-15.60	0.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , bp)

만기	Mid	전일비
1Y	2.330	0.080
2Y	2.805	0.065
3Y	2.950	0.040
4Y	2.980	0.040
5Y	3.040	0.040

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

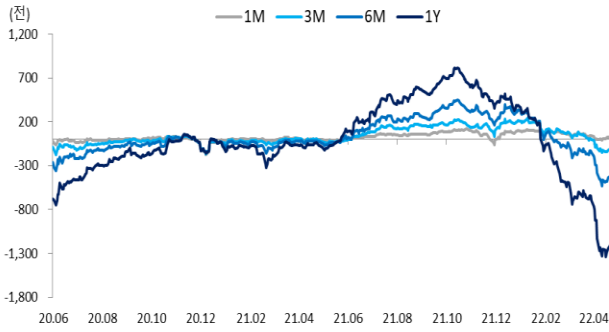
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

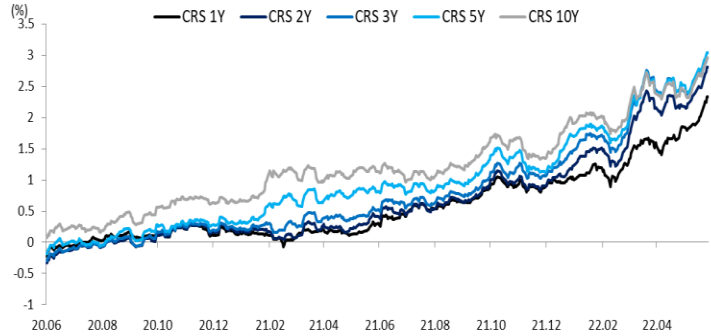
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	103.631	-1.527	0.395	USD/KRW	1,286.250	-4.100	2.351	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.055	0.011	-0.640	USD/CNY	6.704	-0.011	0.178	USD/BRL	5.055	0.000	3.018
USD/JPY	132.210	-1.630	-1.600	USD/HKD	7.850	-0.000	0.178	USD/ZAR	16.009	0.233	3.201
GBP/USD	1.235	0.017	-1.129	USD/SGD	1.383	-0.003	0.022	USD/MXN	20.409	0.152	3.737
USD/CHF	0.967	-0.028	-1.387	USD/TWD	29.736	-0.007	0.735	USD/PLN	4.483	0.020	3.307
AUD/USD	0.705	0.004	-0.719	USD/INR	78.075	0.002	0.399	USD/TRY	17.302	0.063	1.079
NZD/USD	0.636	0.007	-0.407	USD/IDR	14,768.000	25.000	0.399	USD/SEK	10.141	-0.034	2.249
USD/CAD	1.295	0.006	1.977	USD/THB	35.097	0.062	1.775	USD/NOK	9.947	-0.008	3.628

차트. FX Swap Point



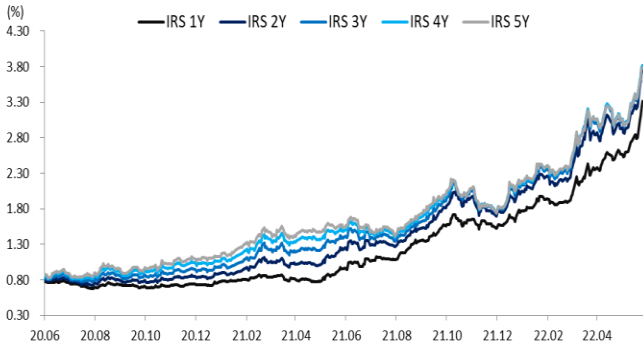
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



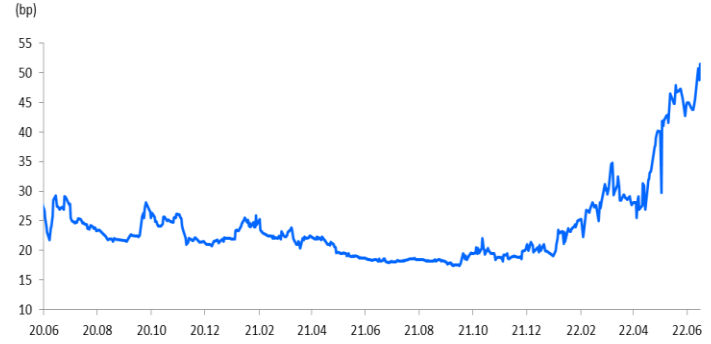
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



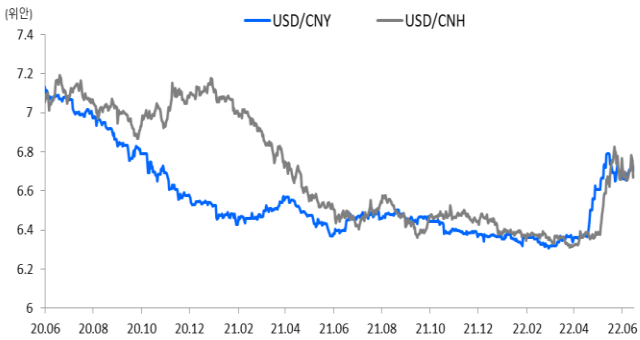
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



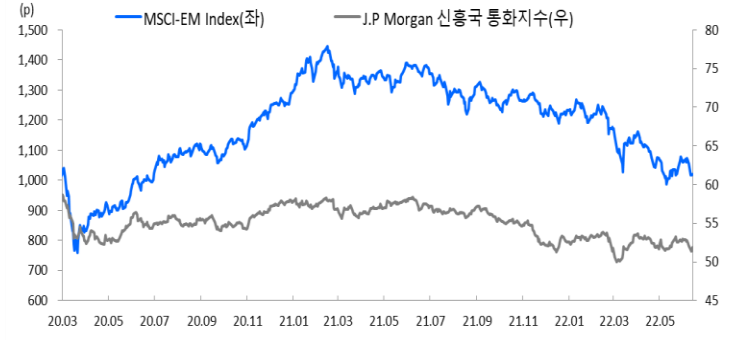
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



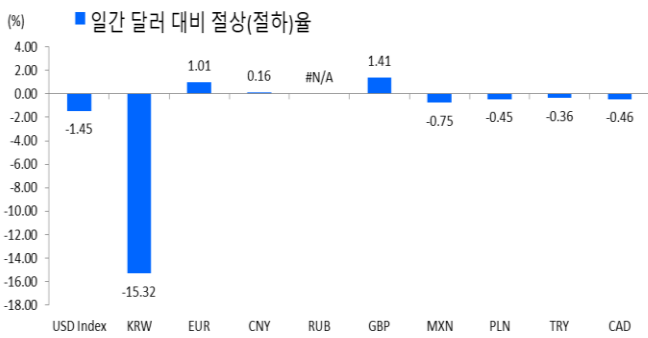
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



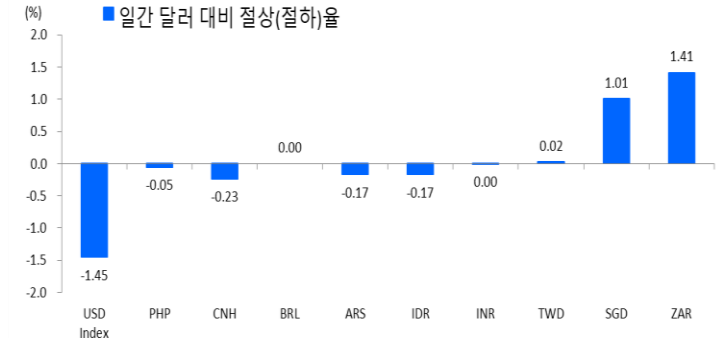
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 일간 신흥국, 아시아 통화 달러대비 절상(절하)율



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지(www.futures.co.kr)에서도 이용하실 수 있습니다.