

# 강달러 베팅 유효, 단 분위기는 소폭 반전

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,287.00~1,296.00  
NDF 최종호가 : 1,290.20/1,290.40(+3.70)

## ◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD206	1291.50	▲2.9	9.0	131,804
USD207	1290.70	▲4.2	8.8	748,496
USD/KRW	1287.30	▲1.7	8.6	

## ◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	104.7	▲1.0690	UST2Y	3.1785
EUR/USD	1.0499	▼0.0050	UST10Y	3.2256
USD/JPY	135.02	▲2.8100	UST30Y	3.2795
GBP/USD	1.2241	▼0.0111	WTI	110.9500
USD/CNY	0.9699	▲0.0033		

### 전일 국내 동향 : BOJ의 초완화적 스탠스 소화 후 소폭 상승

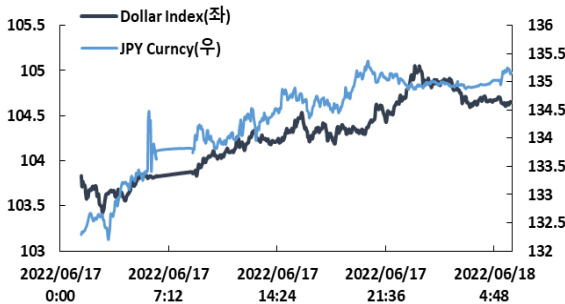
1,288.0원 출발한 환율은 오전 중 당국 경계심과 네고에 상승폭 제한되며 레벨을 낮춤. 타국 통화와의 연동은 제한되었으며 수급 장세 속 약보합 흐름을 연출. 다만 오후 BOJ의 초완화적 스탠스를 소화하며 잠시 급락했으나, 빠르게 낙폭 회복 후 전일대비 1.7원 오른 1,282.6원 장 마감.

### 전일 해외 동향 : 엔 약세와 매파적 통화정책 보고서 기반 달러 강세

달러화는 BOJ가 초완화적 스탠스를 고수하며 엔화가 큰 폭 약세를 보이자 상승. 통화정책 보고서와 연준 위원의 발언을 통해 7월 75bp 인상 가능성을 높인 점도 달러 강세에 일조했고 유로화는 독일 국채금리 약세에 하락.

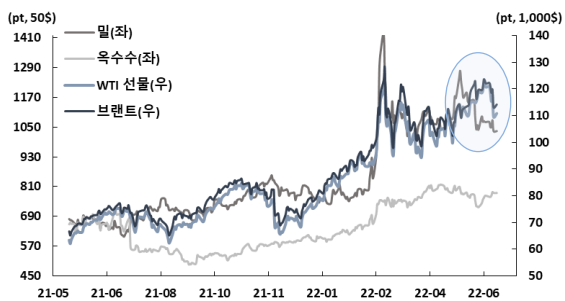
연준은 통화정책 보고서를 통해 미국 경기는 견고하며 물가를 잡기 위해 '무조건적' 노력 하겠다 강조. 더불어 비둘기파로 분류되던 닐 카시카리 미니 애플리스 연은 총재는 인플레이션이 지속적인 가능성 높으며 7월 75bp 인상을 지지한다 발언. 이에 FedWatch의 7월 75bp 인상 확률은 92.1% 까지 올랐으며 미 2년물 국채 금리는 8.5bp 상승해 달러 강세를 지지.

차트1. BOJ의 초완화적 정책 유지에 엔화 급락



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 푸틴 대통령 언급 이후 급락한 곡물가



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

BOJ가 YCC(수익률 곡선 관리)와 무제한 자산매입 기조를 유지하고, 구로다 총재가 10년물 금리 목표(0.25%)의 상향조정 가능성을 일축하며 엔화는 초 완화적 통화정책 반영해 급락세 연출[차트1]. 또한 성명서 속 환율이 물가에 미치는 영향에 주의가 필요하다는 문구를 이례적으로 삽입.

한편 유가는 미국 5월 산업생산 둔화(발표 0.2%, 예상 0.4%)와 경기선형 지수 3개월 연속 하락, 퍼미안 분지 일평균 산유량 530만 배럴 상회 등에 급락. 곡물 가격 또한 바이든 대통령의 국방 물자 생산법 검토 소식과 푸틴 대통령의 곡물과 비료 수출을 늘릴 것이란 언급에 하락[차트2].

### 금일 전망 : 엔저 기조 연장과 매파적 연준에 연고점 테스트 전망

금일 환율은 BOJ의 초완화 스탠스 연장과 연준의 매파적 통화정책 보고서 기반 7월 75bp 인상 가능성에 연고점 테스트 진행 예상. BOJ의 초완화적 스탠스 연장은 구로다 총재의 태도 변화를 기대하며 엔화 강세 베팅을 진행했던 포지션 되돌림을 유발. 이에 달러/엔에 대한 숏커버링 진행될 수 있고, 이에 따른 달러 강세 모멘텀 유효하다 판단. 연준이 무조건적이라는 과감한 단어를 선정했다는 점과 비둘기파로 분류되는 위원이 7월 75bp 인상을 지지한다는 점에 시장은 점차 7월 자이언스 스탠스 가능성을 높이는 중. 이 또한 달러 강세 모멘텀을 충전하며, 역외 롱플레이 가능케 하는 재료. 이에 금일 환율은 역대외 달러매수 속 연고점 갱신 진행할 것이라 판단.

다만 수출업체 네고에 따른 수급적 상단 제한과 당국 경계는 1,290원 초반 선으로 상승 폭을 제한할 것. 또한 푸틴 대통령의 관계 개선 관련 발언, 국제 유가 및 곡물가 급락 등은 국제 정세의 미묘한 변화를 반영. 이에 금일 환율 상승 압력 우위 보이겠지만 1,290원 초반선 등락할 것으로 판단.

## 주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
12:00 일본 금리결정 (발표 -0.10%, 이전 -0.10%)	All Day 미국 Juneteenth	10:30 호주 통화정책회의록
18:00 유로 소비자물가지수 (YoY) (5월) (발표 8.1%, 이전 7.4%)	10:15 중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (예측 -, 이전 3.70%)	12:35 일본 5년물 JGB 국채 입찰 (예측 -, 이전 0.183%)
22:15 미국 산업 생산 (YoY) (5월) (발표 5.83%, 이전 6.29%)	15:00 독일 생산자물가지수 (MoM) (5월) (예측 1.4%, 이전 2.8%)	21:30 미국 시카고 연준 국가활동지수 (5월) (예측 -, 이전 0.47)
		23:00 미국 기준주택판매 (5월) (예측 5.41M, 이전 5.61M)

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD206	1,291.50	2.90	1,289.50	1,291.50	1,282.50	9.00	201,861	-212,772	131,804	-166,316
USD207	1,290.70	4.20	1,289.00	1,290.70	1,281.90	8.80	328,429	191,172	748,496	179,188
USD/KRW	1,287.30	1.70	1,288.00	1,291.20	1,282.60	8.60	11,412	1,041	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	381,405	363,225	18,180	-41,847	-14,431
은행	70,669	61,791	8,878	2,245	15,646
투신	46,355	41,626	4,729	26,230	11,438
보험	39,116	43,717	-4,601	2,773	-5,962
기타법인	70,867	72,685	-1,818	-6,694	4,058
개인	67,079	71,262	-4,183	-12,416	-21,898
외국인	353,908	375,293	-21,385	29,909	10,984

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,440.93	-10.48
국고채3Y	3.75	1.70
국고채10Y	3.80	2.80

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	50.099	-1.347

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,881	-14,821	-23,886
KOSDAQ	598	783	-2,654
국고채	2,980	15,284	41,710
통안채	0	2,207	16,702

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.612	1.715
Call	1.80	30.00	3M	2.096	3.243
CD	1.99	0.00	6M	2.780	3.286
통안1년	2.67	0.30	12M	3.586	-8.814

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	29,888.78	-38.29	-0.13	-4.79
S&P	3,674.84	8.07	0.22	-5.79
나스닥	10,798.35	152.25	1.43	-4.78
FTSE 100	7,016.25	-28.73	-0.41	-4.12
DAX 30	13,126.26	87.77	0.67	-4.62
Nikkei 225	25,963.00	-468.20	-1.77	-6.69
Shanghai	3,316.79	31.40	0.96	0.97
항생 H	7,367.68	108.27	1.49	-3.18
미국채 2년	3.18	0.09	2.75	3.76
미국채 10년	3.23	0.03	0.95	2.22
WTI	110.95	1.39	1.27	-8.25
Gold	1,839.39	-10.95	-0.59	-1.72

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.70	-0.05
3M	-3.10	0.10
6M	-7.30	0.20
12M	-15.00	0.60

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , bp)

만기	Mid	전일비
1Y	2.325	-0.005
2Y	2.820	0.015
3Y	2.970	0.020
4Y	3.000	0.020
5Y	3.065	0.025

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

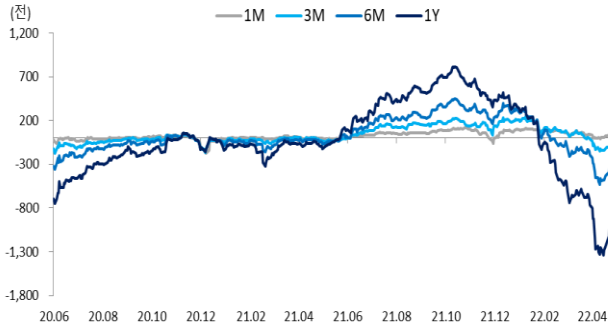
주요 통화 \*영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

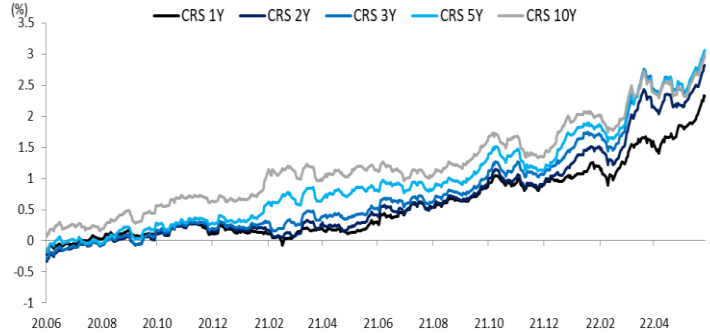
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	104.700	1.069	-0.360	USD/KRW	1,287.650	1.400	0.288	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.050	-0.005	0.865	USD/CNY	6.717	0.012	-0.561	USD/BRL	5.154	0.099	0.739
USD/JPY	135.020	2.810	0.446	USD/HKD	7.850	0.000	-0.561	USD/ZAR	16.018	0.010	-0.615
GBP/USD	1.224	-0.011	0.882	USD/SGD	1.391	0.007	-0.330	USD/MXN	20.342	-0.066	-0.559
USD/CHF	0.970	0.003	-2.777	USD/TWD	29.724	-0.012	-0.034	USD/PLN	4.457	-0.026	-0.246
AUD/USD	0.693	-0.012	0.130	USD/INR	78.076	0.001	0.048	USD/TRY	17.331	0.029	0.386
NZD/USD	0.632	-0.005	0.895	USD/IDR	14,823.000	55.000	0.048	USD/SEK	10.175	0.034	-0.225
USD/CAD	1.303	0.008	1.016	USD/THB	35.228	0.131	1.143	USD/NOK	10.006	0.060	1.027

차트. FX Swap Point



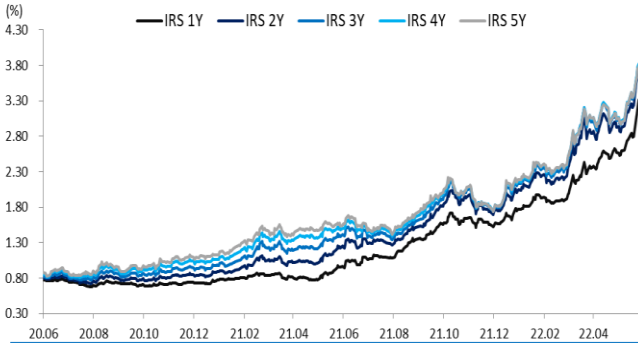
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



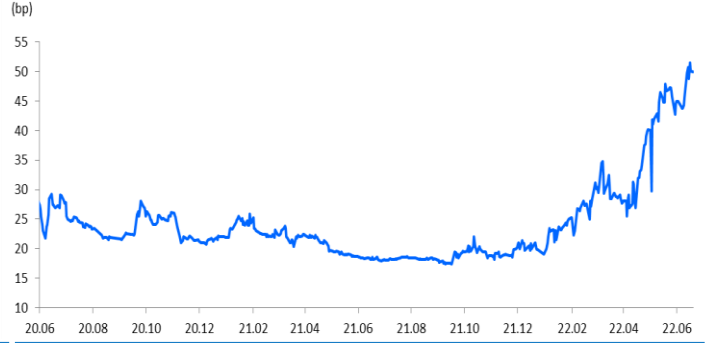
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



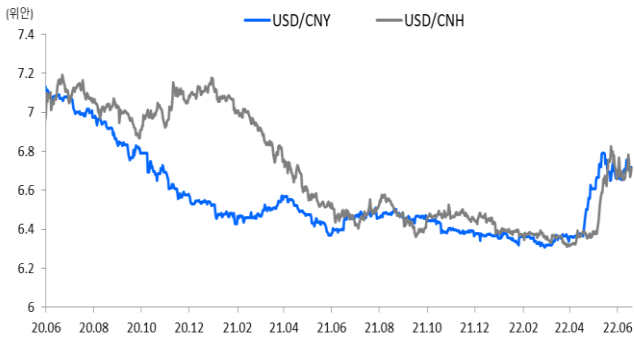
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



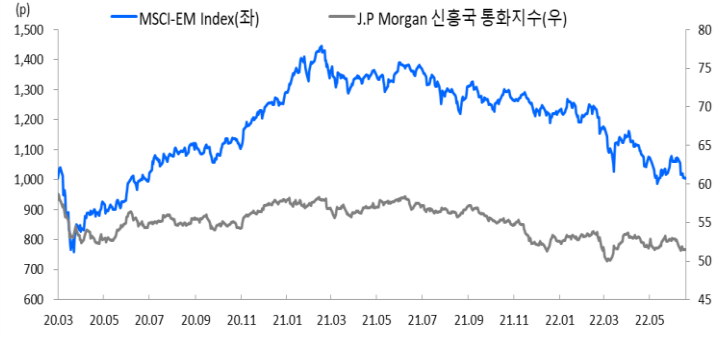
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



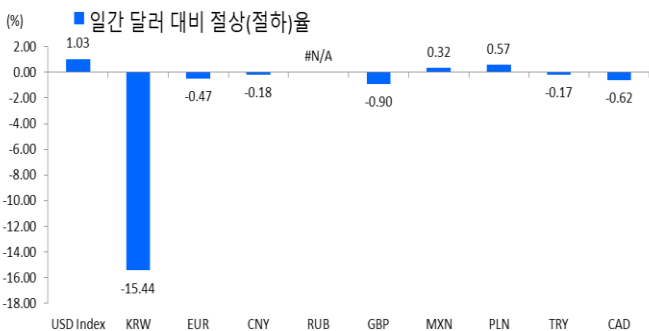
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



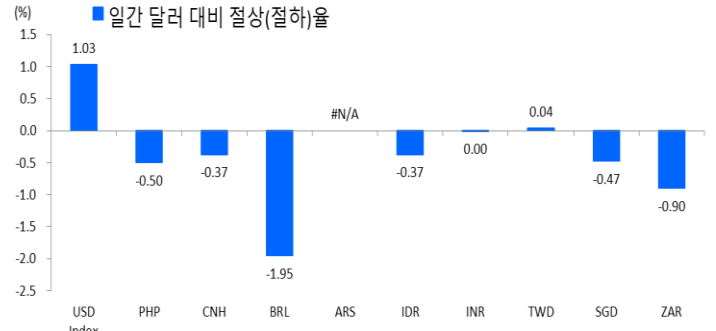
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.