

파월 경기침체 우려와 빅피겨 진입 가능성

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,293.00~1,303.00
NDF 최종호가 : 1,297.30/1,297.50(+0.90)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1299.00	▲6.2	7.9	834,879
USD208	1299.80	▲8.0	8.9	17,088
USD/KRW	1297.30	▲3.7	6.7	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	104.197	▼0.2380	UST2Y	3.0559
EUR/USD	1.0566	▲0.0033	UST10Y	3.1561
USD/JPY	136.26	▼0.3100	UST30Y	3.2492
GBP/USD	1.2266	▼0.0011	WTI	104.5300
USD/CNY	0.9612	▼0.0049		

전일 국내 동향 : 연고점 재차 갱신 후 1,300원 추격

1,291.5원 출발한 환율은 경기 침체 우려 속 상승세 높이며 3거래일 연속 연고점 갱신. 오전 중 1,300원 턱밑 추격하며 상승세 높였으나 당국경계에 상단이 막히자 점심무렵 재차 반락. 다만 증시 급락세 속 역외 비드 및 커스터디가 상승세 꾸준히 높여 결국 전일대비 3.7원 오른 1,297.3원 장 마감.

전일 해외 동향 : 경기침체 우려 속 국채금리 하락에 달러 약세

달러화는 파월의 물가안정에 대한 강경한 논조와 미 국채금리 하락, 유럽 통화정책 정상화 기초 기반 하락. 영국 CPI 상승에 따라 ECB 및 BOE의 긴축 공조가 예상되었으며, 유로화 및 파운드는 강세 연출.

파월 의장은 상원 청문회에서 인플레이션 둔화 관련 강력한 시그널 부재시 금리인상 지속될 것을 주장. 또한 그는 연착륙은 도전적인 일이며 연준의 의도와 달리 경기침체 가능성이 존재한다 인정. 이에 채권 수요가 급증해 미 국채금리 대부분 10bp 이상 하락하였고, 미 증시 또한 하락세 연출. 찰스 에반스 시카고 연은 총재는 금리 인상 기초를 지속해야 한다 주장했으며, 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 역시 기술적 경기 침체 가능성 언급.

5월 영국 CPI는 식품 및 에너지 가격 상승을 동력으로 yoy 기준 9.1% 기록해 40년 래 최고치 기록. 전일 영국 CPI 발표 이후 BOE의 금리 인상 가속이 예상되며 파운드화 강세. 유로화 또한 호주, 뉴질랜드, 스위스 등 유럽 내 긴축에 대한 공조가 높아지자 달러 대비 상승세 연출.

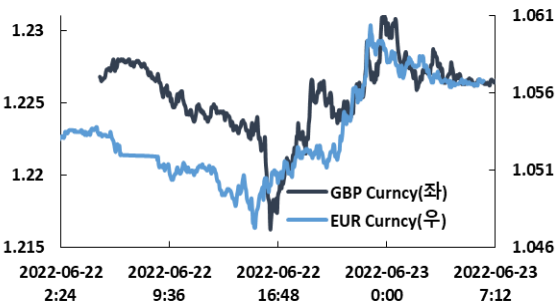
한편 국제 유가는 글로벌 경기침체 우려 속 하락. 또한 7월 바이든의 사우디 방문 앞두고 이란 및 쿠웨이트 원유 생산량이 증가했기에 원유 공급측 문제가 소폭 완화될 수 있으며, 이는 인플레 하방압력 재료로 사용 가능.

금일 전망 : 경기침체 우려의 가시화와 1,300원 지지력 점검

금일 환율은 경기침체 가능성 기반 외인들의 위험자산 포지션 정리가 국내 투자자산 매도로 연결되어 1,300원 지지력 테스트 전망. 파월 의장이 경기침체 가능성을 인정하며 밤사이 글로벌 투자자금은 안전자산으로 이동. 미국, 영국, 독일 국채금리는 모두 하락했으며 스위스 프랑은 강세를 보임. 해당 분위기 속 국내 증시 이탈세는 금일 계속될 가능성 높다 판단하며, 원화의 약세 압력이 달러 약세 대비 우위를 보일거라 전망. 해당 분위기 속 역외 달러 롱플레이 유입될 수 있으며, 이미 역외 시장에서 1,300원을 봤기에 현물 시장에서 빅피겨 진입 후 단기 고점을 확인하고자 하는 물량 유입 또한 가능. 최근 오전 중 꾸준히 환율 상단을 높이고 있는 역송금 물량 역시 금일 상승 압력을 높이는 재료.

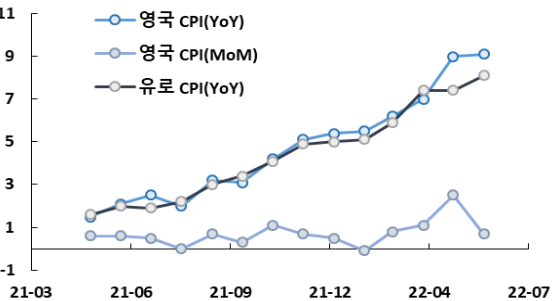
다만 빅피겨 진입시 오버슈팅을 방지하기 위해 모니터링 이상의 당국 조치 가능성은 배제하기 어려우며, 최근 공백기를 보인 네고 역시 상단제한 가능.

차트1. 파운드화와 유로화 강세는 달러 상단을 제한



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 높은 수준의 영국 CPI, 단 예상과 부합



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
15:00 영국 소비자물가지수 (YoY) (5월) (발표 9.1%, 이전 9.0%)	16:30 독일 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 54.0, 이전 54.8)	All Day 뉴질랜드 신년
16:00 유럽중앙은행 비통화정책 회의	17:30 영국 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 54.6, 이전 54.6)	08:01 영국 GfK 소비자신뢰지수 (6월) (예측 -40, 이전 -40)
21:30 캐나다 소비자물가지수 (YoY) (5월) (발표 7.7%, 이전 6.8%)	17:30 영국 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 51.8, 이전 51.8)	15:00 영국 소매판매 (YoY) (5월) (예측 -4.5%, 이전 -4.9%)
00:30 미국 2년물 국채 입찰 (발표 3.488%, 이전 2.519%)	19:00 유럽연합 지도자 정상 회의	17:00 독일 Ifo 기업체감지수 (6월) (예측 92.9, 이전 93.0)
	21:30 미국 신규 실업수당청구건수 (예측 227K, 이전 229K)	23:00 미국 미시간대 소비자심리지수 (6월) (예측 50.2, 이전 50.2)
	22:45 미국 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 56.0, 이전 57.0)	
	22:45 미국 서비스 구매관리자지수 (6월) (예측 53.5, 이전 53.4)	
	00:00 미국 원유재고 (예측 -, 이전 1.956M)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,299.00	6.20	1,291.50	1,299.00	1,291.10	7.90	395,327	48,187	834,879	38,790
USD208	1,299.80	8.00	1,291.10	1,299.80	1,290.90	8.90	16,719	7,393	17,088	13,311
USD/KRW	1,297.30	3.70	1,291.50	1,297.90	1,291.20	6.70	8,534	-1,118	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	114,664	170,033	-55,369	-46,688	-121,067
은행	15,917	556	15,361	19,137	30,568
투신	651	1,700	-1,049	1,563	4,099
보험	400	926	-526	-5,629	-9,122
기타법인	7,919	10,953	-3,034	-11,495	1,693
개인	30,761	32,004	-1,243	-6,839	-14,161
외국인	272,207	225,847	46,360	50,051	108,752

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,342.81	-66.12
국고채3Y	3.52	-14.10
국고채10Y	3.68	-9.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	48.749	1.181

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-3,207	-15,369	-37,673
KOSDAQ	-502	610	-4,385
국고채	7,874	16,954	52,822
통안채	29	10,680	23,296

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	1M	1.633	-0.886
Call	1.73	-8.00	3M	2.185	3.014
CD	2.00	1.00	6M	2.827	-1.529
통안1년	2.57	-3.40	12M	3.580	-4.557

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	30,483.13	-47.12	-0.15	0.39
S&P	3,759.89	-4.90	-0.13	0.65
나스닥	11,053.08	-16.22	-0.15	2.08
FTSE 100	7,089.22	-62.83	-0.88	-2.53
DAX 30	13,144.28	-148.12	-1.11	-2.53
Nikkei 225	26,149.55	-96.76	-0.37	-0.67
Shanghai	3,267.20	-39.52	-1.20	-1.16
항생 H	7,335.00	-214.58	-2.84	-1.58
미국채 2년	3.06	-0.14	-4.39	-4.23
미국채 10년	3.16	-0.12	-3.63	-3.89
WTI	104.53	-1.66	-1.56	-7.57
Gold	1,838.36	2.00	0.11	1.02

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.85	0.05
3M	-3.50	0.00
6M	-7.90	-0.20
12M	-15.60	0.00

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , %p)

만기	Mid	전일비
1Y	2.230	-0.075
2Y	2.745	-0.085
3Y	2.885	-0.125
4Y	2.875	-0.130
5Y	2.945	-0.125

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

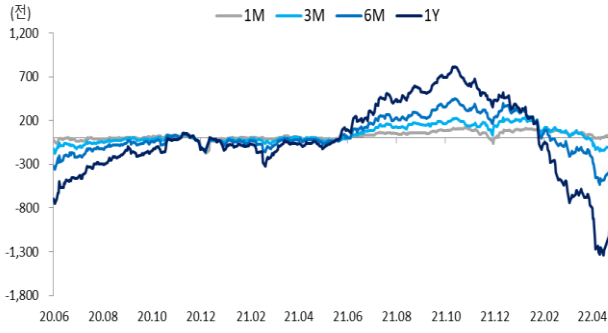
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

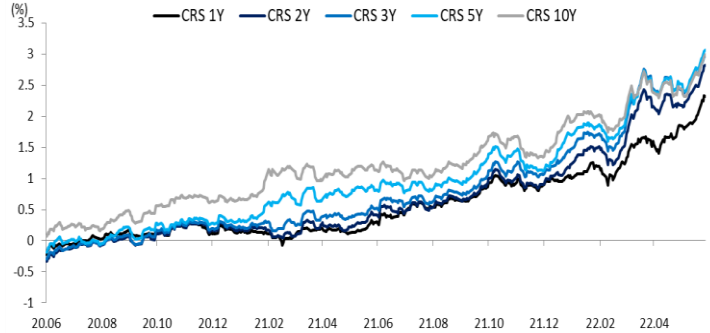
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	104.197	-0.238	-0.914	USD/KRW	1,297.550	3.900	0.558	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.057	0.003	1.168	USD/CNY	6.702	0.013	-0.188	USD/BRL	5.195	0.069	2.771
USD/JPY	136.260	-0.310	1.808	USD/HKD	7.850	0.000	-0.188	USD/ZAR	15.915	-0.007	0.882
GBP/USD	1.227	-0.001	0.706	USD/SGD	1.387	0.001	0.036	USD/MXN	20.049	-0.074	-1.025
USD/CHF	0.961	-0.005	-3.319	USD/TWD	29.788	0.078	0.151	USD/PLN	4.448	0.045	-0.332
AUD/USD	0.693	-0.004	-1.085	USD/INR	78.386	0.304	0.402	USD/TRY	17.344	0.012	0.610
NZD/USD	0.629	-0.005	-0.048	USD/IDR	14,868.000	56.000	0.402	USD/SEK	10.090	-0.014	-0.843
USD/CAD	1.295	0.002	0.427	USD/THB	35.478	0.176	1.264	USD/NOK	9.913	0.067	-0.420

차트. FX Swap Point



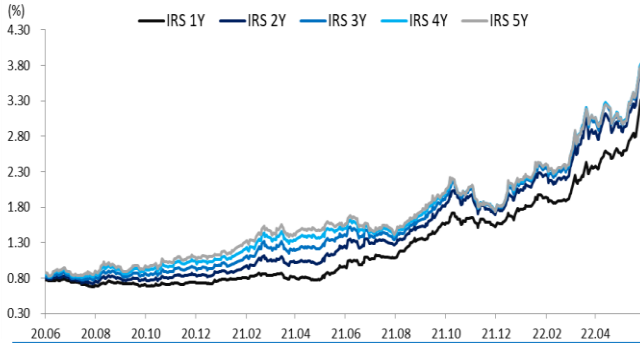
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



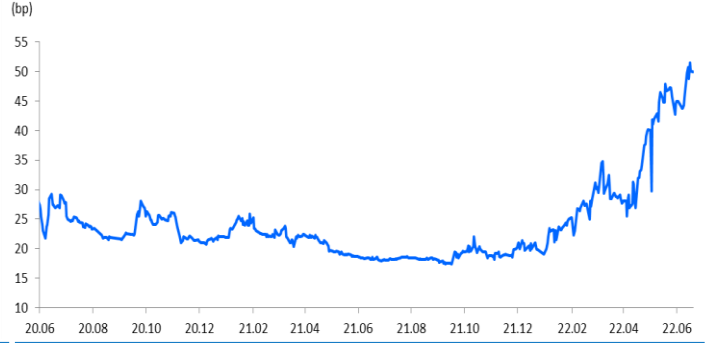
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



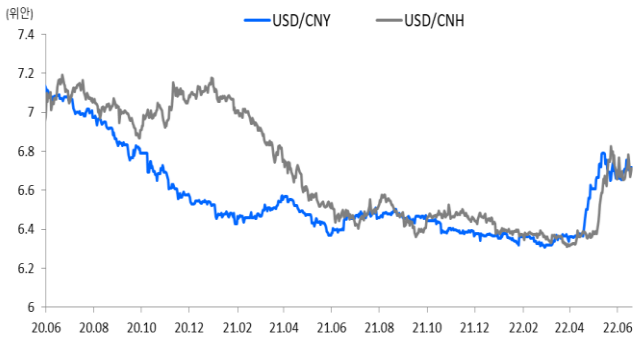
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



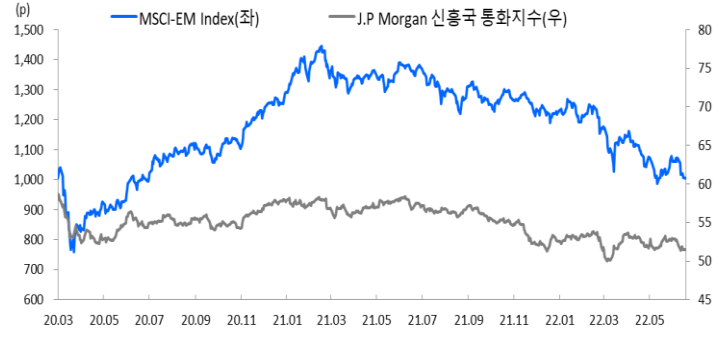
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



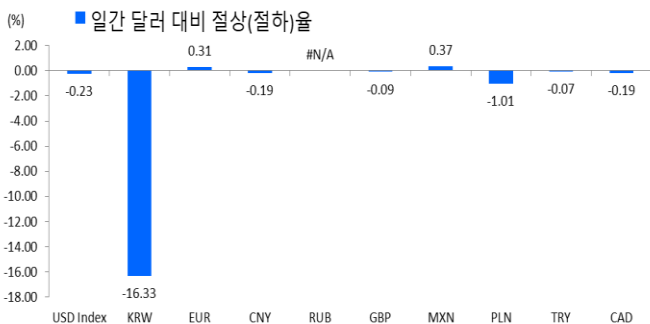
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



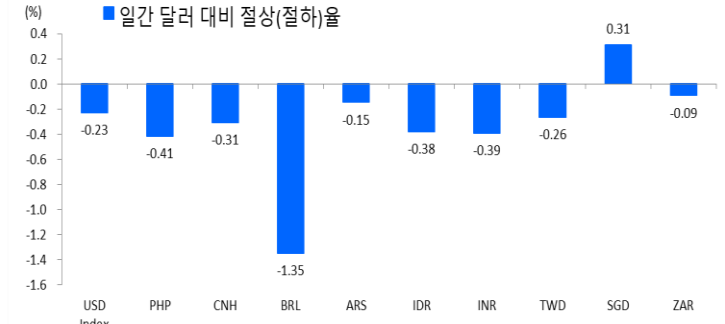
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.