

부진한 경제지표와 위험회피 심리 속 강달러

FX / Economist 김승혁

☎ 82-2-3774-0420

✉ shkim@futures.co.kr

금일 달러/원(Spot) 예상 : 1,295.00~1,304.00
NDF 최종호가 : 1,300.80/1,301.20(+2.55)

◇ 전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비 (원)	변동폭 (고가-저가)	미결제약정 (계약)
USD207	1298.70	▲17.6	10.2	825,195
USD208	1298.60	▲18.2	10.0	21,640
USD/KRW	1299.00	▲15.6	10.1	

◇ 전일 해외시장 동향

종목	전일종가	전일비(bp)	종목	전일종가
USD Index	105.106	▲0.6000	UST2Y	3.0385
EUR/USD	1.0442	▼0.0077	UST10Y	3.0891
USD/JPY	136.59	▲0.4500	UST30Y	3.2185
GBP/USD	1.2124	▼0.0060	WTI	109.5900
USD/CNY	0.955	▼0.0022		

전일 국내 동향 : 경기침체 우려와 중국 제로코로나 고수에 급등

1,292.4원 출발한 환율은 오전 중 경기침체 우려 기반 상승 압력 높임. 이후 반기말 네고물량이 결제 대비 우위를 보여 상승 압력이 일부 상쇄됐고 강보합 흐름 연출. 다만 장 막판 역송금 물량 및 중국 제로코로나 정책 고수 소식에 급등하며 고점을 높였고 전일대비 15.6원 오른 1,299.0원 장 마감.

전일 해외 동향 : 경제지표 둔화와 경기 불안 자극 기반 강달러

달러화는 경제지표 둔화에 따른 경기침체 우려와 파월 의장의 미국 경제에 대한 스탠스 변화에 상승. 파운드화는 베일리 총재 발언에 하락했고 유로화 또한 경기침체 우려 속 약세. 엔화 역시 위험회피 분위기임에도 하락.

미국 1분기 GDP 확정치는 개인소비지출 하향조정 영향에 -1.6% 기록했고(수정치 -1.5%) PCE 물가지수는 7.1%로 상향조정되며 시장 불안 심리 자극. 이에 미 10년물 국채금리는 약 8bp 떨어졌고 달러, 스위스 프랑 등 안전자산은 강세 연출. 다만 2분기 연속 GDP가 역성장(기술적 경기 침체)할 가능성은 아직 낮다고 판단되어 미 증시 영향력은 상대적으로 감소.

파월 연준 의장은 ECB 포럼에서 인플레이션 억제를 위한 긴축적 정책은 경기 침체를 불러올 수 있다 언급. 이후 높은 물가가 고착화되기 전 이를 막는 것이 최우선 과제라 언급하며 시장 내 경기 침체 우려는 한층 고조.

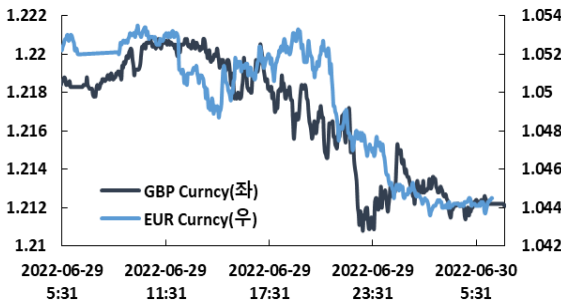
한편 파운드화는 베일리 BOE 총재가 영국은 경기둔화가 분명하다 발언한 영향에 하락했고, 유로화는 ECB 라가르드 총재가 러우 전쟁을 고려해 점진적인 정책 조정이 필요하다는 온건한 태도를 보이며 하락. 독일 6월 CPI는 전월비 둔화세 보였으나 독일 경제 연구소 IFO 기반 공급망 이슈가 지속되고 있다는 분석 속 유로화 강세 모멘텀도 제한.

금일 전망 : 경기 침체 우려 속 달러 강세 반영해 상단 테스트 전망

금일 환율은 1분기 GDP 역성장과 파월 의장의 경기 침체 발언 기반 강달러 흐름 쫓아 1,300원 구간 상단 테스트 진행할 것으로 전망. 지속적 물가 상승이 경기 침체로 귀결될 수 있고, 연준은 그런 의지를 지니고 있다고 파월 의장의 언급한 만큼 달러 강세 모멘텀은 유효할 것. 원화, 유로화 등 위험선호 통화는 약세를 보일 것이며 국내 증시 또한 해당 분위기 속 외국인들의 이탈 랠리 연출될 가능성 존재. 이는 환율 상승에 우호적 환경을 마련하기에 금일 장중 1,300원 안착 여부를 확인하는 흐름 이어질 수 있다 판단.

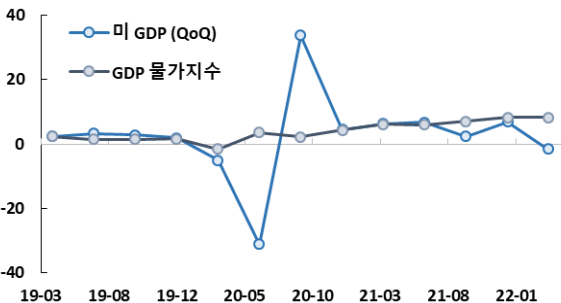
다만 역외 NDF 1개월물 기준 1,300원을 넘었으나 그 상승 폭이 그리 크지 않다는 점에서 개장과 동시에 낙폭을 키우며 1,290원대로 복귀할 수 있음. 반기말 네고물량의 대량 출회 가능성과 당국 경계 역시 상단을 제한하는 재료. 이에 환율 방향성은 위 이겠지만 롱심리가 과열될 양상은 보이지 않을 것이라 예상. 따라서 금일 환율 대외적 재료 기반 상승 압력 우위 보이겠으나 수급적 상단 제약에 따라 1,300원 극초반 중심 움직임을 것으로 판단.

차트1. 경기침체 우려 속 파운드와 유로화 하락



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 마이너스를 기록한 1분기 GDP 확정치



출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

주요 경제지표 및 이벤트

전 일	금 일	익 일
06:00 한국 소비자신뢰지수 (6월) (발표 96.4, 이전 102.6)	06:00 한국 제조업 기업경기실사지수 (7월) (예측 -, 이전 85)	08:30 일본 도쿄 CPI (YoY) (6월) (예측 -, 이전 2.4%)
10:30 호주 소매판매 (MoM) (5월) (발표 0.9%, 이전 0.9%)	10:30 중국 제조업 PMI (6월) (예측 48.6, 이전 49.6)	09:00 한국 무역수지 (6월) (예측 -4.83B, 이전 -1.71B)
21:00 독일 소비자물가지수 (YoY) (발표 8.2%, 이전 8.7%)	15:00 영국 GDP (YoY) (1분기) (예측 8.7%, 이전 8.7%)	10:45 Caixin 중국 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 50.1, 이전 48.1)
21:30 미국 GDP (QoQ) (1분기) (발표 -1.6%, 이전 -1.5%)	16:55 독일 실업자 수 변동 (6월) (예측 -6K, 이전 -4K)	16:55 독일 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 52.0, 이전 52.0)
23:30 미국 원유재고 (발표 -2.762M, 이전 1.956M)	18:00 유럽 실업률 (5월) (예측 6.8%, 이전 6.8%)	17:30 영국 제조업 구매관리자지수 (6월) (예측 53.4, 이전 53.4)
	21:30 미국 신규 실업수당청구건수 (예측 228K, 이전 229K)	18:00 유로 소비자물가지수 (YoY) (6월) (예측 8.4%, 이전 8.1%)
	21:30 미국 개인소비지출 물가지수 (MoM) (5월) (예측 -, 이전 0.2%)	23:00 미국 ISM 제조업구매지수 (6월) (예측 54.9, 이전 56.1)
	04:30 미국 달러산 연준 개인소비지출 (5월) (예측 -, 이전 3.00%)	

USD Futures & Spot

(단위 : 원, 계약, 백만달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비	미결제약정	전일대비
USD207	1,298.70	17.60	1,291.70	1,299.50	1,289.30	10.20	337,620	41,503	825,195	7,034
USD208	1,298.60	18.20	1,290.80	1,298.60	1,288.60	10.00	14,822	-1,748	21,640	1,196
USD/KRW	1,299.00	15.60	1,292.40	1,299.60	1,289.50	10.10	8,621	-548	-	-

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

USD Futures 전일 투자자별 매매동향

(단위 : 계약)

구분	매수	매도	순매수	5일누적	20일누적
금융투자	102,718	95,656	7,062	11,777	-62,492
은행	7,955	198	7,757	26,613	55,506
투신	2,076	869	1,207	1,889	7,742
보험	450	314	136	-3,912	-10,401
기타법인	11,985	16,898	-4,913	1,866	-19,056
개인	24,990	39,544	-14,554	4,198	-35,901
외국인	207,633	205,028	2,605	-43,531	63,522

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

국내 시장 동향

(단위 : pt, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,377.99	-44.10
국고채3Y	3.55	0.00
국고채10Y	3.67	-1.30

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

신용지표

(단위 : bp)

만기	Mid	전일비
CDS 5Y	49.361	1.593

출처 : Bloomberg, NH선물 리서치센터

외국인 증권투자동향

(단위 : 억원)

종목	순매수	5일 누적	20일누적
KOSPI	-2,273	-3,323	-42,694
KOSDAQ	-1,533	628	-4,274
국고채	6,870	18,997	70,264
통안채	0	1,945	26,322

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

	Korea	증가	전일비	US Libor	증가	전일비
기준	1.75	0.00	0.00	1M	1.713	4.700
Call	1.42	0.00	0.00	3M	2.277	2.671
CD	2.04	2.00	2.00	6M	2.947	6.985
통안1년	2.73	4.40	4.40	12M	3.614	0.628

글로벌 금융시장

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	31,029.31	82.32	0.27	1.79
S&P	3,818.83	-2.72	-0.07	1.57
나스닥	11,177.89	-3.65	-0.03	1.13
FTSE 100	7,312.32	-11.09	-0.15	3.15
DAX 30	13,003.35	-228.47	-1.73	-1.07
Nikkei 225	26,804.60	-244.87	-0.91	2.51
Shanghai	3,361.52	-47.69	-1.40	2.89
항생 H	7,694.64	-199.12	-2.52	4.90
미국채 2년	3.04	-0.07	-2.29	-0.57
미국채 10년	3.09	-0.08	-2.60	-2.12
WTI	109.59	-0.19	-0.17	5.10
Gold	1,816.91	-4.77	-0.26	-1.17

출처 : 인포맥스, Bloomberg, NH선물 리서치센터

FX Swap points

(단위 : 원)

만기	Mid	전일비
1M	-0.55	-0.05
3M	-3.05	-0.15
6M	-7.90	-0.50
12M	-14.90	-0.40

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

CRS

(단위 : % , bp)

만기	Mid	전일비
1Y	2.240	-0.030
2Y	2.715	0.000
3Y	2.750	-0.025
4Y	2.700	-0.035
5Y	2.735	-0.045

출처 : 인포맥스, NH선물 리서치센터

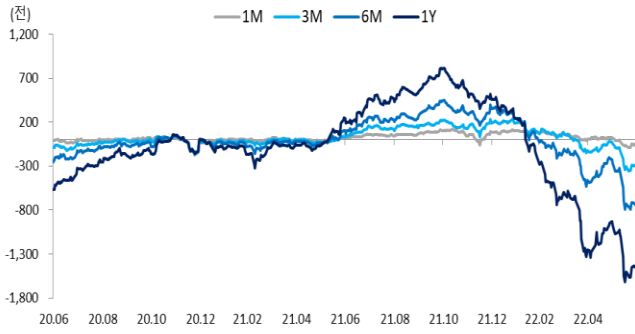
주요 통화 *영업일 기준으로 집계

아시아 통화

기타 통화

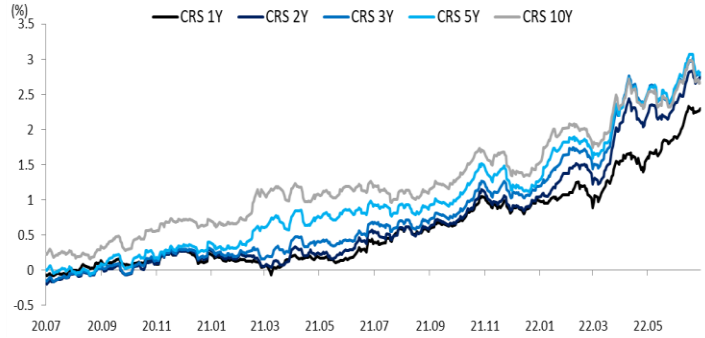
종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)
USD Index	105.106	0.600	0.872	USD/KRW	1,299.500	15.850	0.150	USD/RUB	-	-	-
EUR/USD	1.044	-0.008	-1.174	USD/CNY	6.701	-0.007	-0.021	USD/BRL	5.182	-0.087	-0.256
USD/JPY	136.590	0.450	0.242	USD/HKD	7.847	-0.001	-0.021	USD/ZAR	16.237	0.148	2.023
GBP/USD	1.212	-0.006	-1.158	USD/SGD	1.394	0.006	0.505	USD/MXN	20.129	0.000	0.400
USD/CHF	0.955	-0.002	-0.645	USD/TWD	29.674	0.021	-0.383	USD/PLN	4.473	0.007	0.560
AUD/USD	0.688	-0.003	-0.679	USD/INR	78.966	0.197	0.740	USD/TRY	16.633	-0.040	-4.102
NZD/USD	0.622	-0.002	-1.018	USD/IDR	14,850.000	13.000	0.740	USD/SEK	10.237	0.077	1.457
USD/CAD	1.289	0.002	-0.409	USD/THB	35.200	0.093	-0.784	USD/NOK	9.894	0.057	-0.197

차트. FX Swap Point



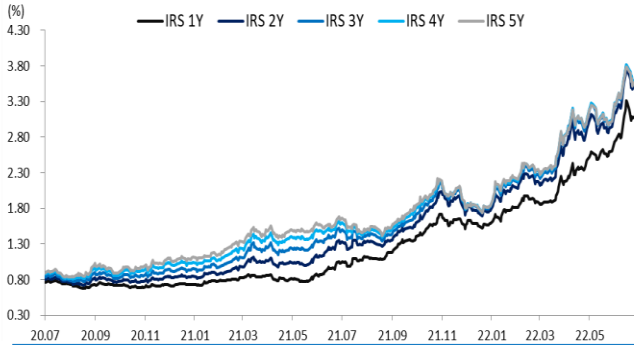
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CRS



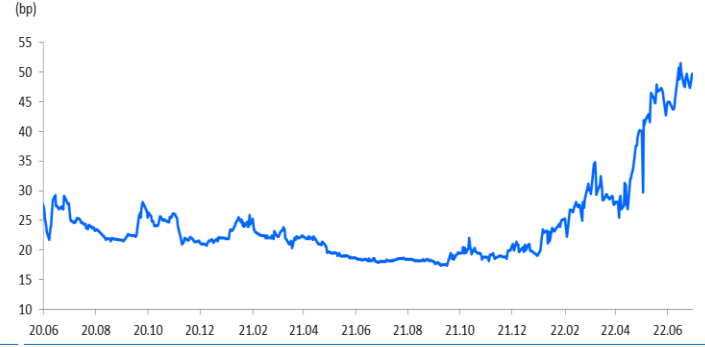
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. IRS



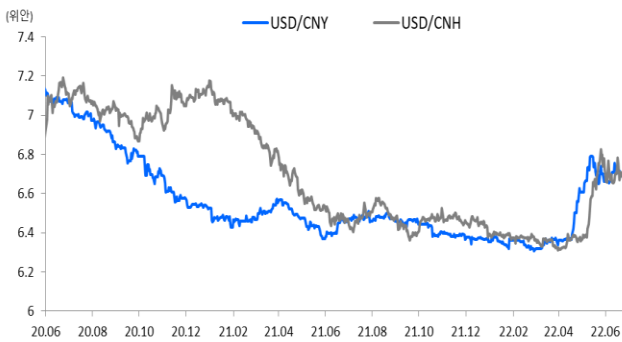
출처: 인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. CDS Premium 5Y



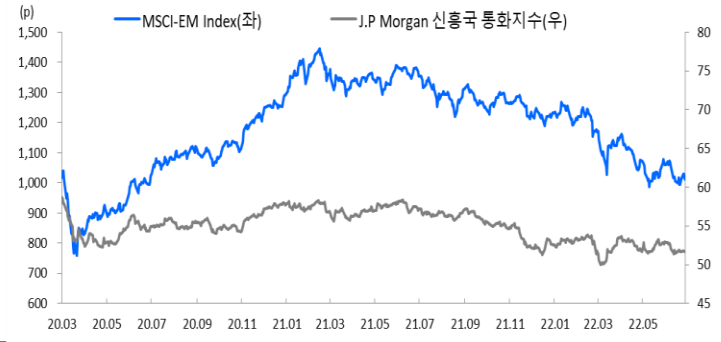
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 달러/위안



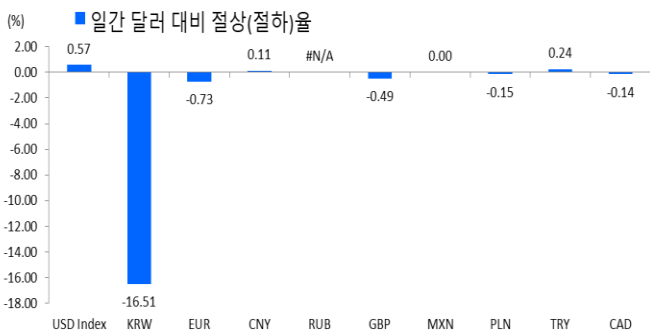
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 신흥국 주가지수 & 통화 지수



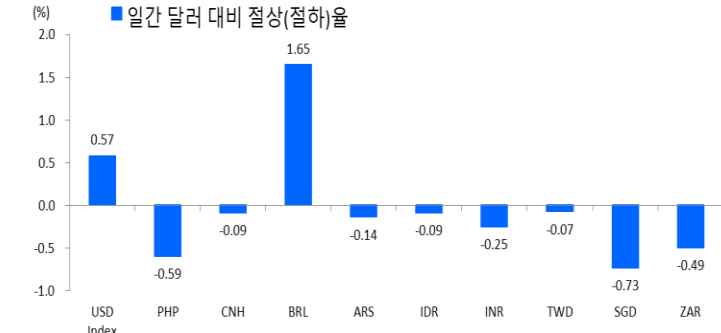
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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.