

2007년 7월 20일 공보 2007-7-30호

# 보도자료

이 자료는 7월 24일 조건부터  
취급하여 주십시오. 단, 통신/방송/  
인터넷 매체는 7월 23일 12:00이후  
부터 취급 가능

## 제 목 : 2007년 2/4분기중 외환시장 동향

- 2007년 6월말 원/달러 환율(종가 기준)은 923.8원으로 지난해말(929.8원)에 비해 6원 하락(0.6% 절상)하였음(3월말에 비해서는 1.9% 절상)
  - 원/엔 환율(100엔당)은 748.7원으로 전년말(783.0원) 대비 34.3원 하락(4.6% 절상)하였음(3월말에 비해서는 6.8% 절상)
- 은행간 외환거래 규모는 일평균 173.0억달러로 사상 최고치 기록
  - 현물환 거래는 일평균 70.9억달러
- 조선·중공업체 등 국내 수출기업들은 5~6월중 선물환을 대량 매도(2/4분기중 161억달러 순매도)
- 비거주자들은 역외선물환(NDF) 거래를 꾸준히 확대(2/4분기중 일평균 거래량 51.6억달러)

문의처 : 국제국 외환시장팀 과장 이은간

Tel : (02)759-5969 Fax : (02)759-5784 E-mail : khanroad@bok.or.kr

공보실 : (02) 759-4015, 4016

“우리은행 보도자료는 인터넷(<http://www.bok.or.kr>)에 수록되어 있습니다.”



한국은행  
THE BANK OF KOREA

## < 차 례 >

1. 원화환율 동향 .....	1
2. 원/달러 환율 변동성 .....	3
<참고 1> 주요국 통화의 환율 변동성 추이 .....	3
3. 은행간 외환거래 규모 .....	4
4. 국내 기업의 선물환거래 .....	5
5. 차액결제선물환(NDF) 거래 .....	6
<참고 2> 주요국 통화의 환율 추이 .....	7

## 2007년 2/4분기중 외환시장 동향

### 1. 원화환율 동향

□ 2007년 6월말 원/달러 환율(종가 기준)은 923.8원으로 지난해말(929.8원)에 비해 6원 하락(0.6% 절상)하였음(3월말에 비해서는 1.9% 절상)

○ 3월초 엔 캐리 트레이드 청산 움직임 등으로 951.4원(3.5일)까지 상승하였던 원/달러 환율은 2/4분기 들어 외국인 주식 배당금 송금 수요에도 불구하고 미 달러화 약세에 따른 비거주자의 역외선물환(NDF) 매도 등으로 922.4원(5.7일)까지 하락하다가,

5월 중순경에는 미 달러화 강세 움직임 등으로 일시 934.1원(5.18일)까지 상승하기도 하였으나 이후 조선업체 등의 수출대금 공급 증가, 환율절상 기대심리 등으로 하락세 반전

원/달러 및 엔/달러 환율 추이



원/달러, 엔/달러 및 원/엔 환율 추이

(원, %)

	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	4월	5월	6월
원/달러 <sup>1)</sup>	1,011.6 (2.3)	929.8 (8.8)	940.9 (-1.2)	923.8 (0.6)[ 1.9]	930.8 (-0.1)	927.7 (0.2)	923.8 (0.6)
(평균)	1,024.1 (11.7)	955.1 (7.2)	939.1 (-1.5)	928.8 (-0.4)	931.0 (-0.6)	927.4 (-0.2)	928.2 (-0.3)
엔/달러 <sup>2)</sup>	117.82 (-13.0)	118.80 (-0.8)	117.66 (1.0)	123.38 (-3.7)[-4.6]	119.56 (-0.6)	121.55 (-2.3)	123.38 (-3.7)
원/100엔 <sup>3)</sup>	856.1 (17.9)	783.0 (9.3)	799.4 (-2.1)	748.7 (4.6)[ 6.8]	778.5 (0.6)	763.0 (2.6)	748.7 (4.6)

주 : 1) 기말증가 기준, 2) 동경시장 증가 기준,  
 3) 한국외환은행 고시 대고객 매매기준율(당일 최종고시가)  
 4) ( )내는 전년말 대비(평균의 경우 2005~06년은 전년평균 대비, 2007년은 전년말월 대비) 절상(+), 절하(-)율(%), [ ]내는 전분기말 대비 절상(+), 절하(-)율(%)

- 한편, 원/엔 환율(100엔당)은 6월말 748.7원으로 전년말(783.0원) 대비 34.3원 하락(4.6% 절상)하였음(3월말에 비해서는 6.8% 절상)
- 2/4분기중 원화는 소폭 절상된 반면 엔화는 캐리 트레이드 지속 등으로 더 크게 절하

금년 6월말 현재 주요국의 對미달러 환율 변동률  
(전년말 대비)

한국	태국	호주	말레이시아	유로	싱가포르	중국	일본	인도네시아	대만
0.6	13.2	7.5	2.3	2.6	0.1	2.6	-3.7	-0.4	-0.8

주 : 금년 6월말 환율의 전년말 대비 절상(+), 절하(-)율(%)

- 원/달러 환율과 엔/달러 환율간의 상관계수는 금년 2/4분기중 -0.28로 나타남(2007. 1/4분기중에는 -0.49)

원/달러 · 엔/달러 환율의 상관계수 추이

2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	4월	5월	6월
0.48	0.17	-0.49	-0.28	0.04	0.70	-0.51

## 2. 원/달러 환율 변동성

□ 금년 2/4분기중 원/달러 환율의 일중 변동폭은 2.3원으로 전분기 (2.6원) 수준을 다소 하회

○ 전일대비 변동폭(1.6원)도 전분기(1.8원)보다 소폭 축소

### 원/달러 환율 변동성 추이 (일평균 기준)

(원, %)

	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	2/4		
					4월	5월	6월
일중 변동폭	4.7	4.6	2.6	<b>2.3</b>	2.2	2.7	2.0
(일중 변동률 <sup>1)</sup> )	0.46	0.48	0.28	<b>0.25</b>	0.23	0.29	0.22
전일대비 변동폭	3.1	3.2	1.8	<b>1.6</b>	1.5	2.1	1.3
(전일대비 변동률 <sup>2)</sup> )	0.30	0.33	0.19	<b>0.17</b>	0.16	0.23	0.14

주 : 1) (일중 최고가 - 일중 최저가)/당일 평균환율 × 100,  
2) (금일 증가 - 전일 증가)의 절대값/전일 증가 × 100

<참고 1>

### 주요국 통화의 환율 변동성<sup>1)</sup> 추이 (일평균 기준)

(%)

	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	2/4		
					4월	5월	6월
한국원화	0.30	0.33	0.19	<b>0.17</b>	0.16	0.23	0.14
일본엔화	0.37	0.42	0.44	<b>0.23</b>	0.25	0.17	0.27
유로화	0.43	0.37	0.28	<b>0.26</b>	0.24	0.26	0.29
호주달러화	0.44	0.41	0.37	<b>0.38</b>	0.34	0.39	0.40
인도네시아루피아화	0.32	0.36	0.20	<b>0.42</b>	0.15	0.44	0.66
태국바트화	0.21	0.29	0.93	<b>0.38</b>	0.34	0.41	0.38
필리핀페소화	0.23	0.23	0.22	<b>0.33</b>	0.21	0.29	0.50
싱가포르달러화	0.20	0.22	0.14	<b>0.16</b>	0.13	0.18	0.17
대만달러화	0.20	0.21	0.12	<b>0.10</b>	0.05	0.12	0.14

주: 1) 美달러화에 대한 전일대비 변동률(%)  
(Bloomberg 고시 동경시장 증가 기준, 단 엔화는 로이터 고시 15:00 기준)

### 3. 은행간 외환거래 규모

□ 2/4분기중 은행간 시장의 일평균 외환거래 규모(중개회사 경유분 기준)는 173억달러로 전분기(137억달러) 대비 26.3% 증가

○ 현물환거래는 70.9억달러로 전분기(72.5억달러)에 비해 2.2% 감소한 반면

외환스왑 및 파생상품거래는 각각 58.3억달러, 37.5억달러로 전분기 대비 58.9%, 63.0% 증가\*

\* GFI(3.4일), Nittan Capital(3.4일), Tradition(3.16일), BGC(5.1일) 등 신규 4개 외국계 중개사들이 본격적으로 외환스왑 및 파생상품거래를 중개하면서 이들과 거래하던 역외물량이 상당 부분 역내로 이전된 데 주로 기인

○ 이에 따라 현물환 거래가 전체 은행간 외환거래에서 차지하는 비중은 41%로 전분기에 비해 상당폭 하락(2006년중 56.8% → 2007년 1/4분기중 52.9% → 2007년 2/4분기중 41.0%)

#### 은행간 외환거래<sup>1)</sup> 추이 (일평균 기준)

(억달러, %)

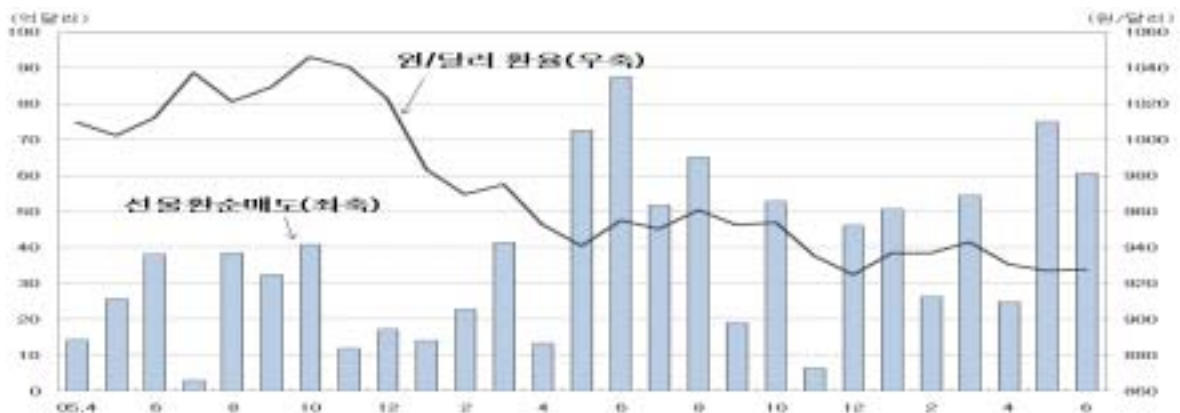
	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4			
					4월	5월	6월
현 물 환	45.2	63.4	72.5	70.9(-2.2)	63.3	73.1	76.7
선 물 환	2.0	4.0	4.8	6.3(31.3)	4.8	6.8	7.2
외환스왑	26.3	27.1	36.7	58.3(58.9)	49.4	54.6	71.4
파생상품 <sup>2)</sup>	7.9	17.1	23.0	37.5(63.0)	24.7	38.7	49.7
합 계	81.5	111.6	137.0	173.0(26.3)	142.2	173.2	205.0

주 : 1) 외국환중개회사를 경유한 은행간 원/달러 거래, 2) 통화스왑 및 옵션 등  
3) ( )내는 전분기 대비 증감률(%)

#### 4. 국내 기업의 선물환거래

- 금년 2/4분기중 국내 수출기업들의 선물환 순매도 규모는 161억 달러로 전분기(131억달러)보다 30억달러 증가
  - 특히 5월중에는 선물환 순매도 규모가 75억달러를 기록하였는데, 이는 조선·중공업체들이 신규 수주 호조로 헤지 규모를 확대한 데 주로 기인
  - 2/4분기중 선물환 순매도분의 만기는 2007년 만기도래분 27억 달러(16.8%), 2008년 42억달러(26.1%), 2009년 44억달러(27.3%), 2010년 39억달러(24.2%), 2011년 이후 9억달러(5.6%) 등으로 구성
  - 한편 2/4분기중 무역흑자 대비 선물환 순매도 비율은 2.7배 수준으로 전분기(5.2배)보다 하락

국내 기업의 선물환 거래 추이



(억달러, 배)

	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	4월	5월	6월
매도(A)	717	997	252	<b>285</b>	73	121	91
매입(B)	425	504	120	<b>124</b>	48	46	30
순매도(A-B)	292	493	131	<b>161</b>	25	75	61
무역흑자 <sup>1)</sup> 대비	1.3	3.0	5.2	<b>2.7</b>	4.7	5.4	1.5

주 : 1) 통관기준

## 5. 차액결제선물환(NDF) 거래

- 2/4분기중 국내 외국환은행과 비거주자간 NDF 거래 규모는 일평균 51.6억달러로 전분기(45.4억달러)에 비해 13.7% 증가

국내 외국환은행과 비거주자와의 NDF거래 규모 추이<sup>1)</sup>  
(일평균 기준)

(억달러)							
	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	4월	5월	6월
NDF거래 규모 <sup>2)</sup>	26.1	42.2	45.4	<b>51.6(13.7)</b>	45.1	49.7	60.3

주 : 1) 신규 매입+매도 기준, 2) ( )내는 전분기 대비 증감률(%)

- 2/4분기중 비거주자들은 국내 외국환은행과의 원/달러 NDF 거래에서 3.6억달러를 순매수
  - 4월중에는 미 달러화 약세의 영향으로 11.9억달러 순매도를 보였으나 5월 이후 순매수세로 전환

비거주자의 NDF 순매입(+), 순매도(-) 추이

(억달러)							
	2005년	2006년	2007년 1/4	2/4	4월	5월	6월
역외 순매입 <sup>1),2)</sup>	15.4	108.0	52.8	<b>3.6</b>	-11.9	7.4	8.1
원/달러환율 <sup>3)</sup>	1,011.6	929.8	940.9	<b>923.8</b>	930.8	927.7	923.8

주 : 1) 비거주자의 NDF매입(+)은 국내 외국환은행의 NDF매도(-)로 나타나므로 동수치가 (+)일 경우 현물환에 대한 수요 증가 요인으로, (-)일 경우 현물환에 대한 공급증가 요인으로 작용

2) 장외거래 제외, 추정치 기준

3) 기말 종가기준



<참고 2>

주요국 통화의 환율 추이<sup>1), 2)</sup>

	2005말	2006.9말	12말	2007.3말	2007.6말 <sup>4)</sup>
한국 원화	1011.6	946.2	929.8	940.9	<b>923.80</b> ( 1.9)[ 0.6]
유로화* <sup>3)</sup>	1.1840	1.2671	1.3196	1.3357	<b>1.3534</b> ( 1.3)[ 2.6]
일본 엔화	117.82	117.89	118.80	117.66	<b>123.38</b> (-4.6)[-3.7]
대만 달러화	32.825	33.098	32.590	33.105	<b>32.850</b> ( 0.8)[-0.8]
싱가포르 달러화	1.6631	1.5846	1.5331	1.5173	<b>1.5314</b> (-0.9)[ 0.1]
중국 위안화	8.0702	7.9040	7.8124	7.7342	<b>7.6132</b> ( 1.6)[ 2.6]
홍콩 달러화	7.7547	7.7922	7.7751	7.8144	<b>7.8161</b> ( 0.0)[-0.5]
태국 바트화	41.06	37.53	35.73	32.33	<b>31.56</b> ( 2.4)[13.2]
말레이시아 링기트화	3.7793	3.6875	3.5295	3.4575	<b>3.4505</b> ( 0.2)[ 2.3]
인니 루피아화	9831	9225	8995	9124	<b>9035</b> ( 1.0)[-0.4]
필리핀 페소화	52.99	50.15	49.01	48.26	<b>46.25</b> ( 4.3)[ 6.0]
사우디 리알화	3.7503	3.7510	3.7505	3.7499	<b>3.7506</b> ( 0.0)[ 0.0]
호주 달러화* <sup>3)</sup>	0.7333	0.7463	0.7890	0.8090	<b>0.8482</b> ( 4.8)[ 7.5]
뉴질랜드 달러화* <sup>3)</sup>	0.6824	0.6530	0.7039	0.7144	<b>0.7716</b> ( 8.0)[ 9.6]
영국 파운드화* <sup>3)</sup>	1.7211	1.8721	1.9588	1.9678	<b>2.0080</b> ( 2.0)[ 2.5]
스위스 프랑화	1.3147	1.2535	1.2207	1.2210	<b>1.2265</b> (-0.4)[-0.5]
캐나다 달러화 <sup>3)</sup>	1.1623	1.1180	1.1650	1.1539	<b>1.0652</b> ( 8.3)[ 9.4]
멕시코 페소화	10.658	11.016	10.853	11.021	<b>10.798</b> ( 2.1)[ 0.5]
브라질 레알화	2.3235	2.1705	2.1357	2.0440	<b>1.9242</b> ( 6.2)[11.0]
칠레 페소화	513.75	537.22	532.76	538.75	<b>527.65</b> ( 2.1)[ 1.0]

주 : 1) 미국 달러화 대비 자국통화 환율(\*는 자국통화 대비 미국 달러화 환율)

2) 동경시장 20:00시 기준(Bloomberg 고시, 단 엔화는 로이터 고시 15:00시 기준)

3) 뉴욕시장 16:30시 기준(로이터 고시)

4) ( )내는 전분기말 대비 절상(+), 절하(-)율(%), [ ]내는 전년말 대비 절상(+), 절하(-)율(%)