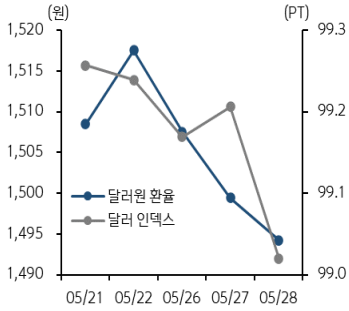


점차 전쟁의 영향력 확인 중

외환시장



FX Talk : 금일 1,492~1,502원 전망

동향 전일 원화 환율은 미국이 이란 기지를 공격했다는 소식에 1,504원으로 개장했습니다. 7월 금리 인상을 예고하듯 성장과 물가 전망을 상향조정하 금통위에도 불구하고 지정학적 경계감이 높아지며 환율은 한 때 1,510원을 터치했습니다. 이후 하락하며 3시 30분 1,502.8원을 기록한 환율은 양국이 잠정 합의에 도달했다는 미국 언론보도에 추가 하락했고 새벽 2시 1,494원으로 장을 마감했습니다.

전망 전일 증가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,490원 초중반대에서 개장할 것으로 보입니다. 양국이 합의에 상당한 진전이 있었다는 상대 국가의 언론 보도를 부정했지만 MOU 체결 기대감은 유지될 것으로 예상합니다. 다만 이제 종전 기대만으로 외환시장이 움직이기에는 한계가 있어 하락폭은 제한적일 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,492	1,502
달러엔	158.7	159.5
유로달러	1.162	1.168

FX Insight : 점차 전쟁의 영향력 확인 중

전일 오전 미국이 이란에 신규 공격을 감행했다는 소식이 무색하게 다시 종전 기대감이 높아지고 있습니다. 양국이 잠정적 합의에 도달했고 트럼프의 승인이 필요하다는 미국 언론과 당국 관계자들의 발언 때문이었습니다.

잠정 합의에 도달했다는 양측 언론의 보도와 상대국 언론 내용에 대한 반박 등은 양국이 아직 완전한 합의에는 도달하지 못했고 유리한 주도권을 잡기 위한 싸움을 지속하고 있음을 보여줍니다.

다만 이란 언론보도에 이어 미국 언론보도까지 확인하면서 시장은 종전 기대감을 높이는 양상입니다. 현재 시장을 지배하는 이슈는 양국의 협상 여부와 유가이기 때문에 3% 후반대의 PCE나 미국 1분기 GDP 하향 조정, 그리고 개인지출 증가세 둔화 등은 큰 이슈가 되지 않았습니다.

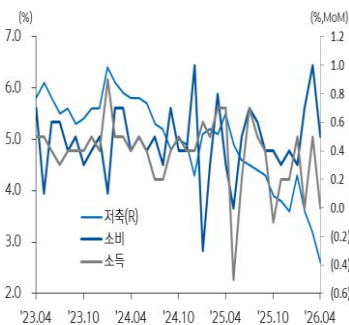
우선 에너지 비용과 주거비 상승 등의 영향으로 4월 PCE 물가는 전년비 3.8% 상승하며 오름폭을 키웠습니다. 물론 근원 물가의 상승폭은 낮았지만 호르무즈 해협의 정상화가 언제 이뤄질지 모르는 지금 유가 상승의 가격전이 효과를 확인하지 않을 수 있다는 기대감을 유지하기는 어렵습니다.

한편 4월 소득은 그대로입니다. 물가는 올랐고 소득은 그대로인데 그래도 개인지출이 증가하기는 했습니다. 다만 그래서 저축률은 감소했는데 1월 4.3%에서 4월에는 2.6%로 급감했습니다. 개인지출이 여전히 증가 추세이긴 하지만 그 둔화가 우려되는 지점입니다.

이에 1분기 GDP 수정치도 2%에서 1.6%로 하향 조정되었는데 민간소비 둔화와 재고 투자 감소가 영향을 미쳤습니다. MOU 체결이 된다면 시장은 환호하겠지만 합의까지 전쟁으로 인한 경제적 부담을 점차 확인하게 될 수도 있음을 상기할 필요가 있어 보입니다.

Key Chart

<미국 소득과 소비, 저축>



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,504.0	222.0
고가	1,510.9	222.5
저가	1,493.6	221.5
종가 ¹⁾	1,502.8	221.6
전일비	1.6	0.1
평균환율	1,505.8	222.2
NDF(1M)	1,495.2	
거래량	212(억불)	264(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,494.20	-13.35
JPY/KRW	938.08	-2.20
EUR/KRW	1,741.04	-11.79
GBP/KRW	2,007.69	-6.41
AUD/KRW	1,069.78	-1.43
CAD/KRW	1,083.63	-0.22
USD/JPY	159.24	-0.28
EUR/USD	1.1651	0.0025

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.426	0.065	2.900	0.06
2Y	3.778	0.060	3.205	0.09
3Y	3.897	0.057	3.325	0.09
4Y	3.951	0.047	3.385	0.07
5Y	3.992	0.042	3.435	0.05
7Y	4.028	0.039	3.430	0.05
10Y	4.059	0.034	3.290	0.05

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.85	0.00
통안 1년	2.18	+0.03
통안 2년	3.65	+0.05
국고채 3년	3.77	+0.05
국고채 5년	3.99	+0.03
국고채 10년	4.15	+0.04
국고채선물(3년)	103.30	+0.11

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-110	15.00	2.72%
3M	-375	25.00	2.66%
6M	-740	60.00	2.76%
1Y	-1,420	70.00	2.91%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	3.78	-0.020	3.83	-0.006
2Y	4.02	-0.011	3.88	-0.012
3Y	4.07	-0.014	3.87	-0.014
5Y	4.15	-0.019	3.88	-0.027
10Y	4.45	-0.037	4.04	-0.039

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	8,185.29	-43.41	-0.53%
미국 DOW	50,668.97	+24.69	+0.05%
중국 상해종합	4,098.64	+4.91	+0.12%
일본 NIKKEI 225	64,693.12	-306.29	-0.47%
영국 FTSE 100	10,425.96	-79.05	-0.75%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	88.90	+0.22
금 (선물)	4,499.30	+50.90
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.23	+0.04
KOR 5Y CDS	22.12	+0.63

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.