



중동 불안 재점화 여파 점검, 아래로 방향 전환 후 숨고르기

금일 달러/원 예상: 1,520~1,528원

NDF 증가: 1,521.70(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,523.05원 전일비 +10.95)

시장평균환율(MAR): 1,518.40, 야간장 증가: 1,532.70(-2.3)원

오늘 자 전망: 중동 불안 재점화에 따른 리스크 오프에 상승 예상

상승요인: 중동 불안 재점화에 따른 증시 외국인 자금 이탈, 역대 저가매수

하락요인: 당국 미세조정 경계 유지, 수출 및 중공업체 고점매도 유입 재개

오늘 달러/원은 중동 불안 재점화에 따른 성장주 리스크 오프에 상승 예상. 이란이 미군 헬리콥터를 격추하면서 양측 군사적 긴장감이 고조됐고, 미국이 이란에 대한 '자위' 공습을 단행하면서 오늘 아시아 증시는 밤사이 기술주 투매에 이어 연속된 악재 앞에 놓여. 이에 오늘 국내증시도 외국인 자금 이탈이 가속화될 가능성이 높으며 반기말 리밸런싱, 역송금과 맞물려 외환시장에서 달러 실수요 증가로 연결될 것으로 판단. 또한 1,550원에 육박하던 환율이 하향 안정화 되면서 수입업체 결제를 비롯한 역대 저가매수를 자극해 상승압력 확대로 연결될 듯.

다만 당국 경계 유지, 수출업체 고점매도를 상단을 지지하는 요인. 당국의 고강도 구두개입으로 투기적 롱심리가 위축됐고, 미세조정에 대한 경계감도 상승 부담을 억제. 여기에 환율 급등 구간엔 몸을 사리던 수출, 중공업체가 다시 외환시장으로 복귀하면서 상단을 무겁게 만드는 재료로 작용. 또한 주목해야 할 대외변수로 엔화 160엔 돌파에 따른 실개입 여부를 주시하고 있으며 일본 당국 개입이 엔화 초강세로 연결된다면 원화를 비롯한 아시아 통화도 동조할 확률이 높기 때문. 따라서 오늘 갭업 출발 후 증시 외국인 순매도, 역대 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,520원 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 수출업체 고점매도, 역외 숏 신규 진입에 갭 다운

전일 달러/원 증가는 1,512.1(-22.9). 1,529.4원에 출발한 환율은 장 초반 수출업체 고점매도가 대거 몰리면서 낙폭을 확대. 주식시장 외국인 자금 이탈은 계속됐지만 포지션이 상대적으로 가벼운 역외 숏플레가 더해지면서 마감 전에는 일시적으로 1,510원을 일시적으로 하회했으나 막판 저가매수에 반등하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 국제유가 하락에도 중동 불안 재부상에 약보합

달러지수: 99.990(-0.055), 유로/달러 1.1543(+0.0009), 달러/엔 160.36(+0.20)

달러화는 유가 하락에 동조해 낙폭 확대 후 미군 헬리콥터 격추 소식에 낙폭 축소.

미국 2년, 10년 국채금리는 중동 지정학 긴장감 완화 기대가 촉발한 국제유가 하락에 동조. 이후 이란이 미군 헬리콥터를 격추하고, 트럼프가 보복을 시사했으나 낙폭을 유지. 달러지수는 뉴욕장 초반까지 국채금리 하락에 연동되어 99.7p까지 레벨을 낮췄으나, CPI 관망 속 스페이스 X 상장을 앞둔 기술주 차익실현과 트럼프 보복 발언에 반등을 시도.

엔화는 BOJ 금리인상 가능성이 높아진 가운데 국채금리 하락에도 투기적 약세 베팅에 하락. 일본 언론은 이번 달 BOJ가 금리를 인상할 것이라고 보도. 또한 이전 BOJ 관계자 발언을 인용해 10월 추가 인상 가능성도 열려 있다고 주장.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

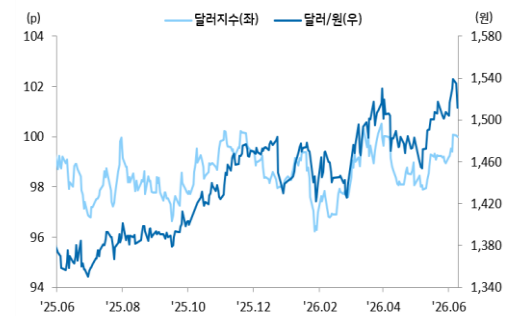
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,521.50/1,521.90	-	-

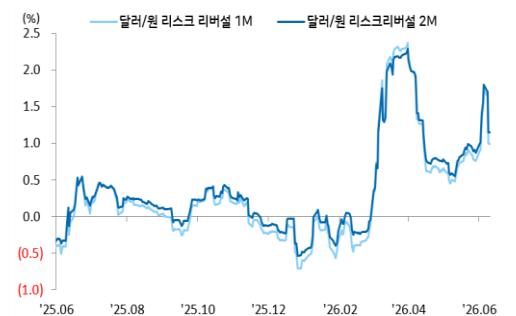
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:50 일본 5월 PPI YoY(예상 5.6%, 이전 4.9%)
- 10:30 중국 5월 CPI YoY(예상 1.3%, 이전 1.2%)
- 21:30 미국 5월 CPI YoY(예상 4.2%, 이전 3.8%)

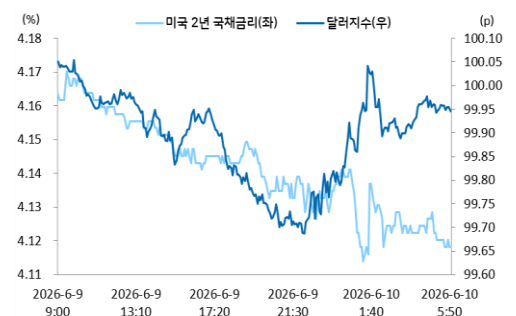
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제유가 하락에 금리, 달러 동반 하락 후 달러지수 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1512.10	(22.90)	1529.40	1533.00	1509.00	24.00	126.03	(25.22)
JPY/KRW	944.38	(13.08)	958.23	958.23	942.43	15.80		
EUR/KRW	1746.47	(22.42)	1769.53	1769.53	1742.36	27.17		
CNH/KRW	223.27	(2.89)	226.20	226.20	222.74	3.46		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.990	(0.055)	0.78	USD/KRW	1,512.10	(22.90)	(0.28)	1M	(1.35)	(0.15)
EUR/USD	1.1543	0.0009	(0.76)	USD/SGD	1.2868	(0.0015)	0.56	2M	(2.40)	(0.05)
USD/JPY	160.36	0.20	0.28	USD/IDR	18,060	(118)	1.24	3M	(3.40)	(0.10)
GBP/USD	1.3380	0.0040	(0.64)	USD/PHP	61.553	(0.142)	(0.21)	6M	(7.40)	(0.30)
USD/CNH	6.7786	(0.0061)	0.24	USD/RUB	71.8025	(1.4027)	(1.72)	12M	(13.10)	(0.70)
USD/CHF	0.7982	0.0005	1.38	USD/ZAR	16.5147	(0.0065)	1.74	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7030	(0.0015)	(2.09)	USD/MXN	17.4480	(0.0184)	0.91	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5817	0.0007	(1.81)	USD/PLN	3.6744	(0.0023)	0.90	5Y	23.250	(0.365)
USD/CAD	1.3949	(0.0004)	0.79	USD/TRY	46.1206	0.0207	0.39			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	3.585	3.555	3.570	(5.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.955	3.920	3.938	3.94	RP(7일)	2.55	(6.00)	1M	3.624	0.30
3Y	4.050	4.020	4.035	4.04	CD	2.91	(1.00)	3M	3.665	0.37
4Y	4.100	4.070	4.085	4.09	통안3M	2.667	(1.80)	6M	3.748	0.81
5Y	4.130	4.095	4.113	4.11	통안1Y	3.070	(1.70)	12M	3.926	0.73

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	3.292	2.788	3.040	(5.00)	KOSPI	8,096.93	612.52	KOSPI	(20,064)	(105,622)
2Y	3.597	3.023	3.310	(4.00)	KOSDAQ	967.81	56.42	KOSDAQ	3,126	470
3Y	3.731	3.159	3.445	(3.00)	국고채3Y	3.856	(8.40)	국고채	2,439	26,268
4Y	3.826	3.224	3.525	(2.00)	국고채10Y	4.273	(7.50)	통안채	(1,609)	189
5Y	3.868	3.312	3.590	(1.00)						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	50,872.11	86.10	0.17	(0.85)	미국채 2Y	4.1181	(4.36)	(1.05)	1.86
S&P	7,386.65	(19.08)	(0.26)	(2.93)	미국채 10Y	4.5165	(4.57)	(1.00)	1.65
NASDAQ	25,678.82	(250.84)	(0.97)	(5.22)	WTI	88.20	(3.10)	(3.40)	(5.93)
EuroStoxx 50	6,049.74	(12.55)	(0.21)	(0.95)	Brent	92.52	(1.73)	(1.84)	(3.63)
DAX 30	24,433.06	(183.16)	(0.74)	(2.75)	구리	13,615.00	(0.50)	0.00	(3.03)
Nikkei225	65,416.63	1,392.03	2.17	(1.97)	니켈	18,064.00	(277.00)	(1.51)	(6.15)
Shanghai	4,010.03	50.69	1.28	(1.60)	대두	1,113.75	(2.00)	(0.19)	(4.44)
Hang Seng H	8,324.59	(16.77)	(0.20)	(5.00)	Gold	4,260.00	(75.90)	(1.75)	(5.10)

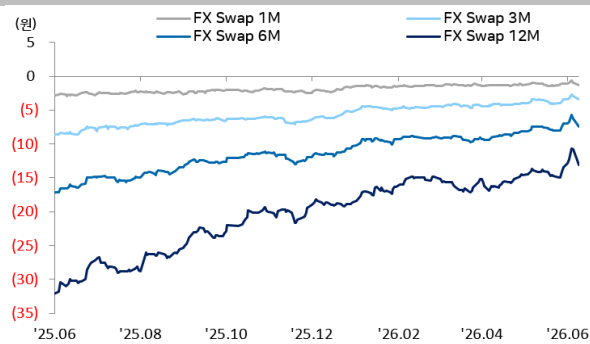
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(1.8%, 예상 1.7% 상회)	08:50 일본 5월 PPI YoY(예상 5.6%, 이전 4.9%)	08:00 한국 5월 실업률(예상 2.8%, 이전 2.8%)
15:00 독일 4월 수출 MoM(0.9%, 예상 -0.5% 상회)	10:30 중국 5월 CPI YoY(예상 1.3%, 이전 1.2%)	21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)
15:00 독일 4월 산업생산 MoM(0.4%, 예상 0.4% 부합)	21:30 미국 5월 CPI YoY(예상 4.2%, 이전 3.8%)	21:30 미국 5월 PPI YoY(예상 6.4%, 이전 6.0%)
19:00 미국 5월 NFIB 소기업 낙관(95.3, 예상 96.0 하회)		
23:00 미국 5월 기준주택 판매 MoM(3.2%, 예상 1.1% 상회)		
N/A 중국 5월 수출 YoY(19.4%, 예상 15.0% 상회)		

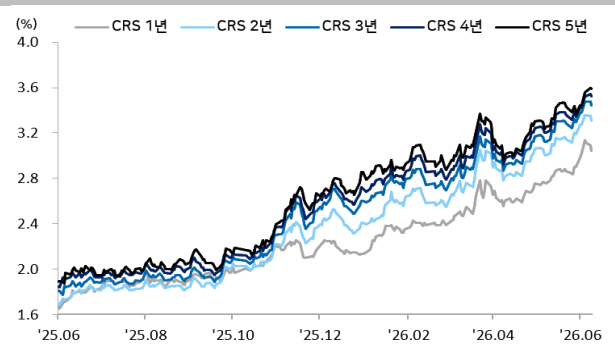
Chart

달러/원 FX Swap Point



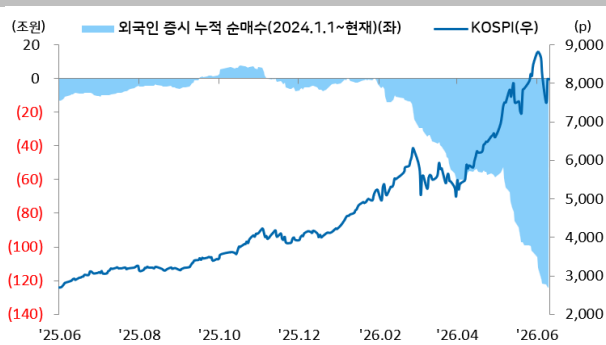
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



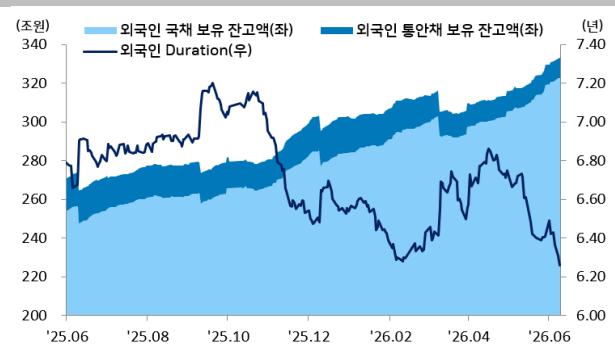
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



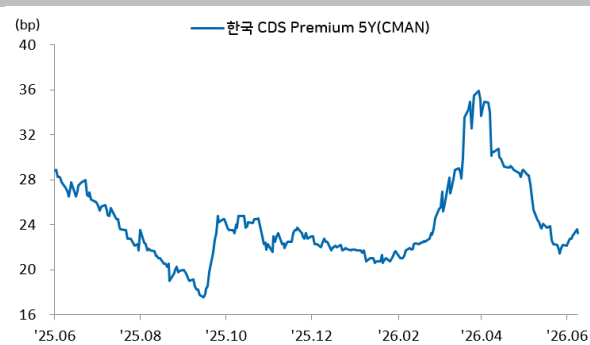
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



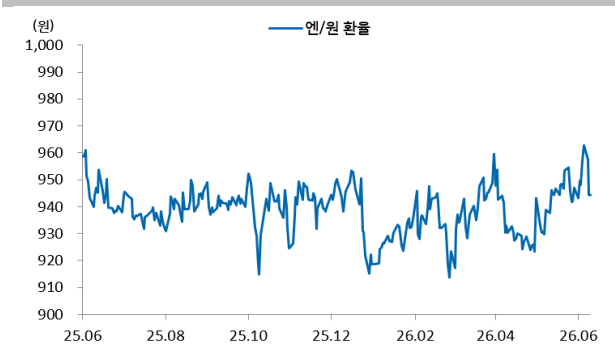
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



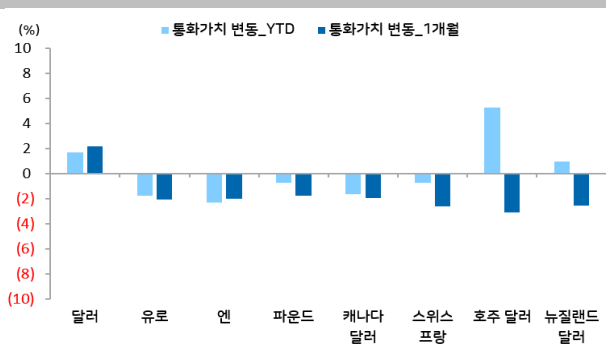
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



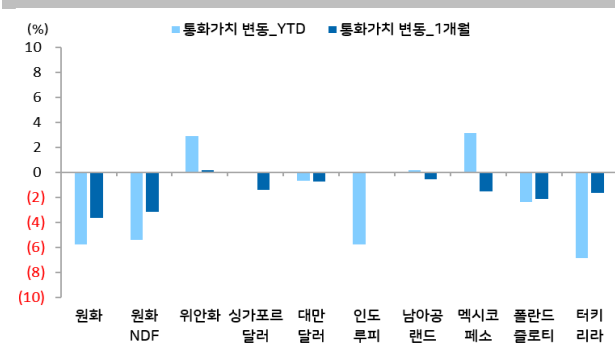
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다