



## 대화보다 빠른 공습, 불확실성의 도피처가 된 달러

금일 달러/원 예상: 1,515~1,530원

NDF 증가: 1,521.90(스왑포인트 -1.35 고려 시 1,523.25원 전일비 -0.95)

시장평균환율(MAR): 1,522.40, 야간장 증가: 1,520.2(+8.1)원

### 오늘 자 전망: 중동 무력 충돌과 외국인 이탈 지속에 상승 예상

상승요인: 중동 불안 재점화, 외국인 국내증시 순매도, 달러 실수요 매수

하락요인: 당국 속도조절 위한 미세조정, 수출업체 고점매도 대기 물량

오늘 달러/원은 미국의 이란 공습 개시에 따른 리스크 오프와 증시 외국인 이탈에 상승 예상. 미국이 이란의 공격 행위에 대응하기 위해 오늘 아침 미군은 이란 내 방공 시설을 대상으로 추가 공습 개시. 이에 지난 뉴욕장에서 이어진 기술주 중심 주가 하락 여파가 국내 증시에도 영향을 미칠 것으로 보여. 외국인 자금도 국내증시에서 대거 이탈하며 역외 커스터디 매수가 환율 상승을 자극할 전망. 여기에 반기말 리밸런싱을 앞두고 국내 주식 보유 비중을 줄이는 과정에서 발생하는 역송금 수요도 환율 상승에 일조할 것으로 판단.

다만 당국 미세조정 경계와 수출업체 고점매도는 환율 상단을 제한하는 요인. 당국의 잇따른 구두개입과 미세조정에 대한 경계로 투기적 롱심리가 위축된 상황에서 1,520원대 이상에서는 수출 및 증공업체 고점매도 대기 물량이 환율 상승을 억제할 것으로 예상. 또한 달러/엔 환율이 160엔을 돌파한 만큼 일본 외환당국의 실개입 여부도 주목. 개입 단행 시 아시아 통화 동조로 환율 하락 변동성이 커질 수 있음에 유의. 따라서 오늘 환율은 중동 불안과 외국인 순매도에 상승 압력이 우세한 가운데 당국 경계감에 1,520원대 중반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 달러 실수요 매수세와 외국인 국내증시 매도에 상승

전일 달러/원 증가는 1,524.2(+12.1)원. 1,525.0원에 출발한 환율은 장 초반 당국의 개입 경계감이 확산하며 하락해 1,520원 하회. 다만 저점에서 실수요 매수세가 환율 하단을 뒷받침하면서 환율은 재차 상승. 오후 들어 코스피의 낙폭이 확대되고 외국인의 순매도 규모도 커지면서 환율은 시초가 근처에서 마감

### 글로벌 동향: 달러화, 미국-이란 갈등 고조에 유가 오르며 강세

달러지수: 100.036(+0.127), 유로/달러 1.1535(-0.0008), 달러/엔 160.55(+0.19)

달러화는 트럼프 대통령이 이란에 대한 위협 수위를 높이자 유가가 오르며 강세

미국 5월 소비자물가지수는 전월대비 0.5%, 전년동월대비 4.2% 상승하며 예상치 부합. 그러나 근원 소비자물가지수는 전월대비 0.2% 상승에 그치며 예상치(+0.3%)를 하회. 관세 부과에 따른 상품 가격 상승 압력이 둔화되었지만 에너지 가격 상승에 따른 서비스 가격 상승이 우려 요인. 물가 발표 직후 달러화는 순간적으로 약세를 보였으나 이후 미국과 이란의 군사적 충돌에 강세 전환 마감.

트럼프 대통령은 기자회견에서 이란이 협상을 지나치게 지연시키고 있다고 비판했으며 이란을 강하게 타격할 것이라며 추가 공습 예고. 이 소식에 국제유가가 상승하고 국제금리도 상승. 달러가 강세를 보임에 따라 주요국 통화 보합권 등락. 엔화의 경우 금리 인상 기대에도 불구하고 달러 강세에 약세 흐름 지속.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,521.70/1,522.10	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:00 한국 5월 실업률(예상 2.8%, 이전 2.8%)
- 21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)
- 21:30 미국 5월 PPI YoY(예상 6.4%, 이전 6.0%)

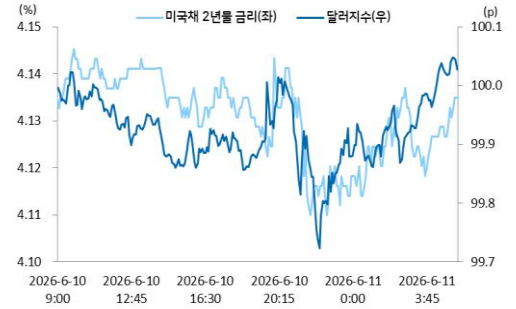
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 중동 불안이 재점화되면서 금리 상승, 달러 강세 전환



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1524.20	12.10	1525.00	1526.60	1514.10	12.50	96.97	(29.06)
JPY/KRW	950.34	5.94	942.71	951.78	942.71	9.07	-	-
EUR/KRW	1761.15	14.65	1744.15	1762.71	1744.15	18.56	-	-
CNH/KRW	224.94	1.65	223.08	225.20	223.06	2.14	-	-

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	100.036	0.127	0.51	USD/KRW	1,524.20	12.10	0.51	1M	(1.40)	(0.05)
EUR/USD	1.1535	(0.0008)	(0.53)	USD/SGD	1.2875	0.0007	0.32	2M	(2.60)	(0.20)
USD/JPY	160.55	0.19	0.30	USD/IDR	17,953	(107)	0.02	3M	(3.70)	(0.30)
GBP/USD	1.3368	(0.0012)	(0.37)	USD/PHP	61.423	(0.130)	(0.52)	6M	(7.60)	(0.20)
USD/CNH	6.7822	0.0036	0.03	USD/RUB	71.7863	(0.0162)	(2.68)	12M	(14.30)	(1.20)
USD/CHF	0.7999	0.0017	0.98	USD/ZAR	16.5794	0.0647	1.37	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6999	(0.0031)	(1.82)	USD/MXN	17.4242	(0.0238)	0.49	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5797	(0.0020)	(1.09)	USD/PLN	3.6858	0.0114	0.74	5Y	23.235	(0.015)
USD/CAD	1.3943	(0.0006)	0.33	USD/TRY	46.1324	0.0118	0.37			

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	3.565	3.535	3.550	(2.00)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.920	3.885	3.903	3.90	RP(7일)	2.55	(6.00)	1M	3.621	(0.28)
3Y	4.015	3.985	4.000	4.00	CD	2.94	3.00	3M	3.664	(0.13)
4Y	4.065	4.030	4.048	4.05	통안3M	2.671	0.40	6M	3.747	(0.05)
5Y	4.090	4.055	4.073	4.07	통안1Y	3.069	(0.10)	12M	3.918	(0.80)

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	3.264	2.686	2.975	(6.50)	KOSPI	7,730.82	(366.11)	KOSPI	(27,754)	(105,738)
2Y	3.579	2.981	3.280	(3.00)	KOSDAQ	951.63	(16.18)	KOSDAQ	1,420	3,767
3Y	3.695	3.095	3.395	(5.00)	국고채3Y	3.881	2.50	국고채	14,642	37,060
4Y	3.785	3.175	3.480	(4.50)	국고채10Y	4.273	0.00	통안채	700	889
5Y	3.843	3.247	3.545	(4.50)	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부					

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	49,918.78	(953.33)	(1.87)	(1.52)	미국채 2Y	4.1433	2.52	0.61	1.49
S&P	7,266.99	(119.66)	(1.62)	(3.80)	미국채 10Y	4.5523	3.58	0.79	1.28
NASDAQ	25,169.50	(509.32)	(1.98)	(6.27)	WTI	90.03	1.83	2.07	(6.24)
EuroStoxx 50	6,009.95	(39.79)	(0.66)	(0.72)	Brent	93.10	1.65	1.80	(4.82)
DAX 30	24,195.31	(237.75)	(0.97)	(2.42)	구리	13,615.00	(0.50)	(0.00)	(3.03)
Nikkei225	64,179.27	(1,237.36)	(1.89)	(6.17)	니켈	18,064.00	(277.00)	(1.51)	(6.15)
Shanghai	3,993.23	(16.81)	(0.42)	(2.22)	대두	1,123.00	9.25	0.81	(2.69)
Hang Seng H	8,318.73	(5.86)	(0.07)	(3.23)	Gold	4,108.20	(151.80)	(3.56)	(7.40)

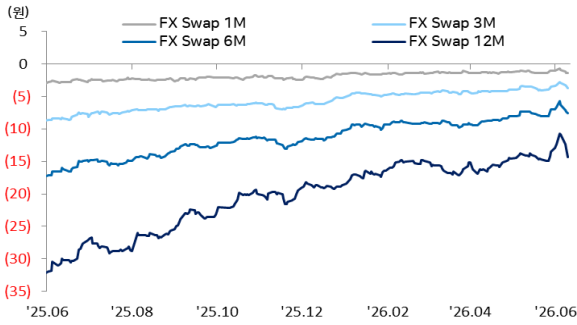
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 5월 PPI YoY(6.3%, 예상 5.6% 상회)	08:00 한국 5월 실업률(예상 2.8%, 이전 2.8%)	15:00 영국 4월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.2%)
10:30 중국 5월 CPI YoY(1.2%, 예상 1.3% 하회)	21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)	15:00 독일 5월 CPI YoY(F)(예상 2.6%, 이전 2.6%)
21:30 미국 5월 CPI YoY(4.2%, 예상 4.2% 부합)	21:30 미국 5월 PPI YoY(예상 6.4%, 이전 6.0%)	17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
		23:00 미국 6월 미시간대 소비자신뢰(예상 46.0, 이전 44.8)
		23:30 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설

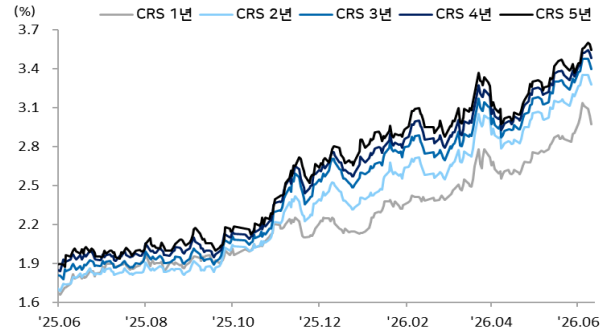
Chart

달러/원 FX Swap Point



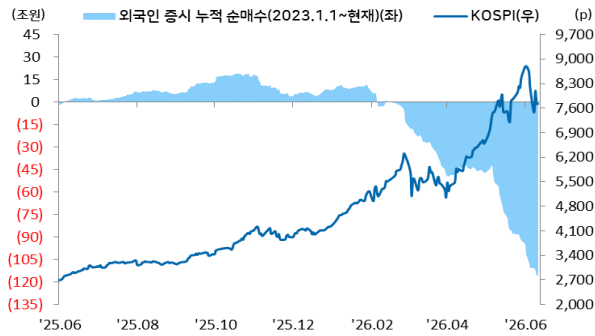
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



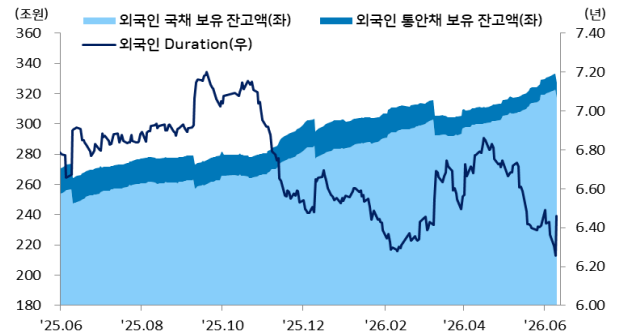
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



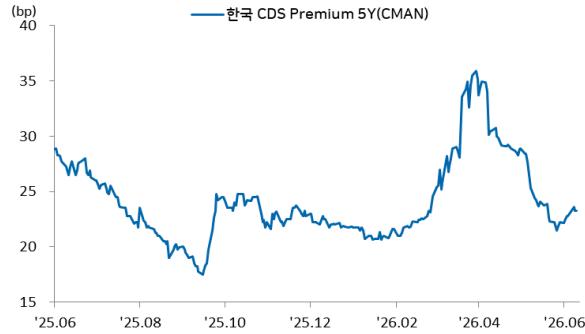
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



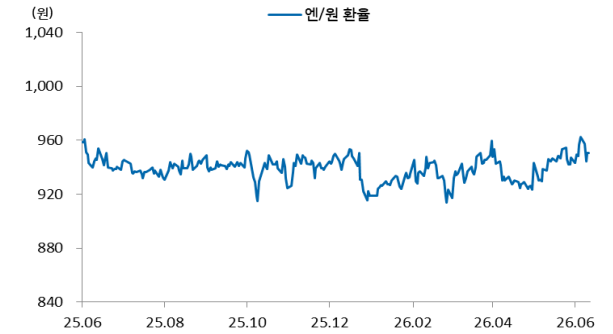
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



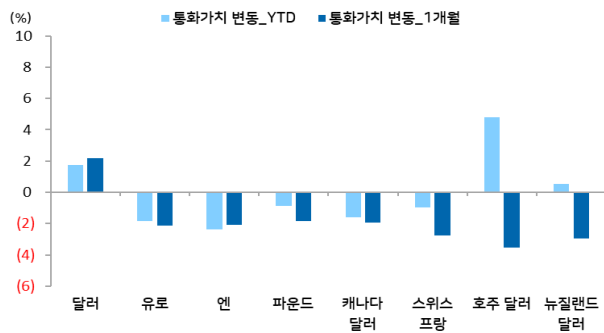
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



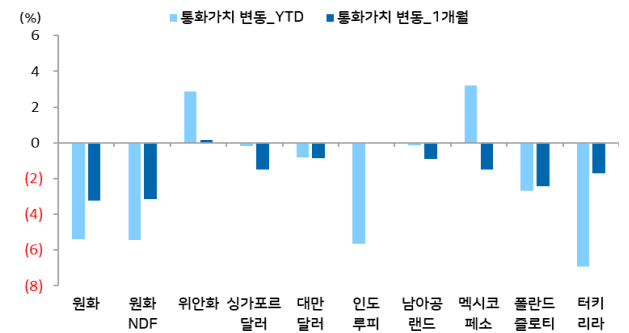
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 책임소재의 증빙자료로 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