



소음에서 신호로 바뀐 종전합의 블러핑, 이젠 얼마나 잘 쫓아가냐의 문제

금일 달러/원 예상: 1,510~1,520원

NDF 증가: 1,517.40(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,518.75원 전일비 -1.05)

시장평균환율(MAR): 1,520.40, 야간장 증가: 1,518.30(-10.6)원

오늘 자 전망: 중동 불확실성 소멸 기대가 촉발한 위험선호에 하락 상승요인: 수입업체 결제수요 및 패시브 펀드 리밸런싱 역송금 수요 지속 하락요인: 미국-이란 종전 낙관론이 촉발한 위험선호, 수출업체 네고 유입

오늘 달러/원은 미국-이란 종전합의 낙관이 촉발한 글로벌 위험자산 랠리에 연동되어 하락 예상. 트럼프는 호르무즈 해협을 통행료 없이 완전 개방하겠다고 밝혔고 미군 봉쇄 즉각 해제도 승인했다고 발언. 중재자 역할을 담당했던 파키스탄은 19일 스위스에서 양측이 종전 MOU에 서명할 예정이라고 밝힘. 이에 오늘 중동 전쟁 불확실성 소멸을 낙관하는 분위기가 아시아장 주요 동력으로 떠오를 가능성이 농후. 지난 주 금요일 순매수로 전환된 국내증시 외국인 투심 회복이 계속된다면 반기말 리밸런싱 수요를 반영한 커스터디 매도도 힘이 빠질 것으로 보이며 약달러 분위기를 적극적으로 반영할 태도를 마련. 여기에 수출업체 네고 물량까지 매도 대열에 합류하면서 오늘 장중 낙폭 확대를 시도할 듯.

다만 수입업체 결제, 증시 역송금 수요는 하단을 지지하는 요인. 여러 차례 언급했듯이 고환율 구간에서 레벨대 하락은 결제주기가 짧은 수입업체의 롱심리를 자극하는 요인. 또한 외국인 증시 순매수 전환과 별개로 기계적 리밸런싱, 역송금 달러실수요는 낙폭을 제한. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,510원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 증시 외국인 순매수 전환에도 강달러에 낙폭 제한

전일 달러/원 증가는 1,519.8(-9.1). 1,518원에 출발한 환율은 장 초반 외국인 증시 순매수에 코스피가 상승했음에도 아시아장에서 국제유가가 반등을 시도하고 달러가 강세로 돌아서서 1,520원을 회복. 고점에서는 당국 미세조정 경계, 수출 네고가 호가를 촘촘하게 깔면서 추가 상승이 제한되자 막판 1,520원을 하회한 뒤 마감.

글로벌 동향: 달러화, 이란 전쟁 종전 기대감 부상 속 소폭 하락

달러지수: 99.747(-0.111), 유로/달러 1.1568(-0.0010), 달러/엔 160.24(+0.31)
달러화는 미국-이란 종전 합의 낙관론 재부상, 소비자 물가 전망 하락에 소폭 약세.

트럼프는 주말이나 월요일 중 이란과 합의에 도달할 것이라고 밝혔고, 외신은 14일 스위스 제네바에서 종전 합의문에 서명할 수 있다고 보도. 또한 아라그치 이란 외무부 장관도 SNS를 통해 종전 MOU 체결이 가까워졌다고 인정. 이에 장중 반등을 시도하던 국제유가는 재차 낙폭을 키웠고, 뉴욕증시도 일제히 상승하며 중동 불확실성 해소 기대를 반영. 엔화는 BOJ 통화정책회의를 앞두고 헤지펀드 엔화 약세 베팅이 2017년 이후 최고 수준에 도달하면서 160엔 초반 레벨 안착에 성공.

한편 미국 6월 미시간대 소비자신뢰지수는 48.9로 예상(46)을 상회했으며 가솔린 가격 하락에 향후 1년 물가전망도 4.6%를 기록해 전월 4.8%에서 하락.

주말간 이스라엘이 레바논을 공습하면서 이란이 MOU 합의 거부 가능성이 대두됐으나 트럼프가 이스라엘에 레바논 군사작전 중단을 촉구했고, 협상 자체가 공수포가 될 가능성이 높지 않다는 것이 전문가들의 평가.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

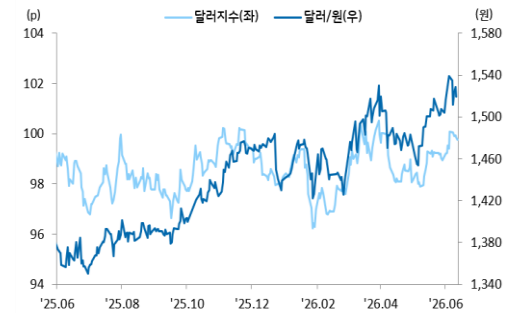
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,517.20/1,517.60	-	-

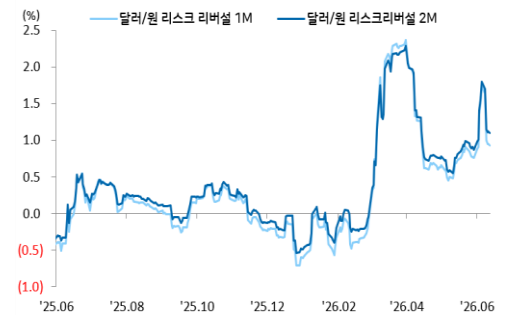
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 18:00 유로 4월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)
- 21:30 미국 6월 뉴욕 연은 제조업(예상 13.2, 이전 19.6)
- 22:15 미국 5월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 0.7%)
- 23:00 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설

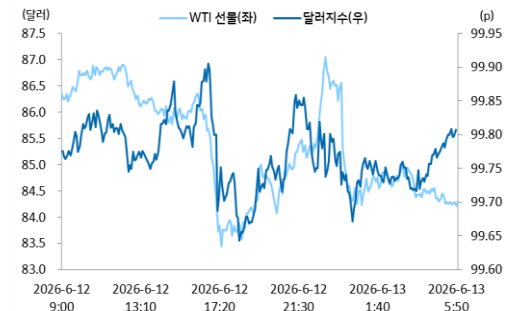
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국-이란 종전 합의 임박 소식에 유가, 달러 동반 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1519.80	(9.10)	1518.00	1522.40	1517.00	5.40	102.06	1.69
JPY/KRW	948.37	(4.00)	954.69	954.69	946.15	8.54		
EUR/KRW	1758.14	(7.14)	1769.73	1769.73	1754.74	14.99		
CNH/KRW	224.76	(0.88)	225.96	225.96	223.94	2.02		

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	99.747	(0.111)	(0.32)	USD/KRW	1,519.80	(9.10)	(1.25)	1M	(1.35)	0.00
EUR/USD	1.1568	(0.0010)	0.40	USD/SGD	1.2842	0.0003	(0.50)	2M	(2.60)	0.10
USD/JPY	160.24	0.31	(0.03)	USD/IDR	17,870	(123)	(0.83)	3M	(3.75)	(0.10)
GBP/USD	1.3406	(0.0011)	0.48	USD/PHP	휴장		-	6M	(7.00)	0.30
USD/CNH	6.7636	0.0001	(0.40)	USD/RUB	72.3770	0.4020	(1.65)	12M	(13.40)	0.50
USD/CHF	0.7971	0.0022	0.13	USD/ZAR	16.2911	0.0283	(1.64)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7047	(0.0002)	(0.01)	USD/MXN	17.2288	(0.0198)	(1.41)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5833	(0.0003)	0.64	USD/PLN	3.6697	0.0002	(0.30)	5Y	22.465	(0.665)
USD/CAD	1.3988	0.0020	0.37	USD/TRY	46.2686	0.0676	0.46			

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	3.530	3.500	3.515	(8.75)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.835	3.805	3.820	3.82	RP(7일)	2.52	(9.00)	1M	3.633	0.77
3Y	3.930	3.900	3.915	3.92	CD	2.92	(3.00)	3M	3.670	0.61
4Y	3.975	3.940	3.958	3.96	통안3M	2.658	(1.50)	6M	3.751	0.49
5Y	4.000	3.965	3.983	3.98	통안1Y	3.040	(3.40)	12M	3.914	(0.06)

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	3.265	2.675	2.970	(1.00)	KOSPI	8,123.62	359.67	KOSPI	22,041	(18,376)
2Y	3.541	2.939	3.240	(5.00)	KOSDAQ	1029.05	32.12	KOSDAQ	2,769	6,483
3Y	3.641	3.039	3.340	(6.00)	국고채3Y	3.808	(9.60)	국고채	3,639	34,005
4Y	3.711	3.109	3.410	(6.50)	국고채10Y	4.195	(10.50)	통안채	2	(1,414)
5Y	3.775	3.175	3.475	(7.50)						

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	51,202.26	353.51	0.70	0.66	미국채 2Y	4.0809	1.90	0.47	(1.59)
S&P	7,431.46	37.16	0.50	0.65	미국채 10Y	4.4789	1.78	0.40	(1.13)
NASDAQ	25,888.84	79.18	0.31	0.70	WTI	84.88	(2.83)	(3.23)	(6.25)
EuroStoxx 50	6,187.63	130.67	2.16	2.07	Brent	87.33	(3.05)	(3.37)	(6.19)
DAX 30	24,635.30	425.59	1.76	(0.50)	구리	13,698.00	215.50	1.60	1.32
Nikkei225	66,020.04	1,802.77	2.81	(0.85)	니켈	17,830.00	137.00	0.77	(4.04)
Shanghai	4,031.51	44.50	1.12	0.09	대두	1,113.50	(1.50)	(0.13)	(0.69)
Hang Seng H	8,374.43	157.35	1.91	(0.74)	Gold	4,215.00	124.70	3.05	(2.82)

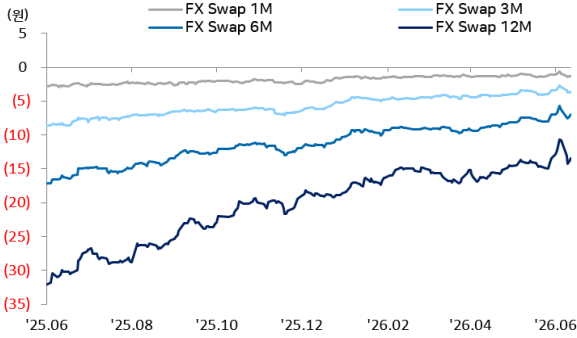
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 독일 5월 CPI YoY(F)(2.6%, 예상 2.6% 부합)	18:00 유로 4월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)	11:00 중국 5월 소매판매 YoY(예상 4.3%, 이전 4.1%)
16:00 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 6월 뉴욕 연은 제조업(예상 13.2, 이전 19.6)	11:00 중국 5월 산업생산 YoY(예상 4.3%, 이전 4.1%)
17:00 유로 필립 렌 ECB 이사 연설	22:15 미국 5월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 0.7%)	11:00 중국 5월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -2.3%, 이전 -1.6%)
17:30 영국 5월 BOE 1년 물가 전망(4.0%, 이전 3.2%)	23:00 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	13:30 호주 6월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
23:00 미국 6월 미시간 소비자신뢰(P)(48.9, 예상 46.0 상회)		18:00 독일 6월 ZEW 경기신뢰(예상 -5.3, 이전 -10.2)
23:30 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설		19:55 유로 에스 크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
		21:15 미국 주간 ADP 고용(예상 -, 이전 29,000k)
		21:30 미국 5월 수입물가 MoM(예상 0.8%, 이전 1.9%)
		21:30 미국 5월 주택착공 MoM(예상 -2.0%, 이전 -2.8%)
		21:30 미국 5월 건축허가 MoM(P)(예상 -0.2%, 이전 4.4%)
		N/A 일본 6월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)

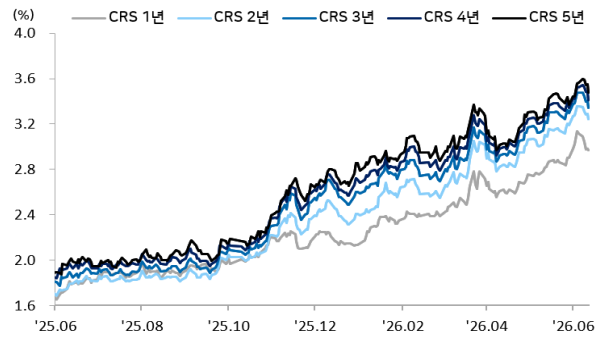
Chart

달러/원 FX Swap Point



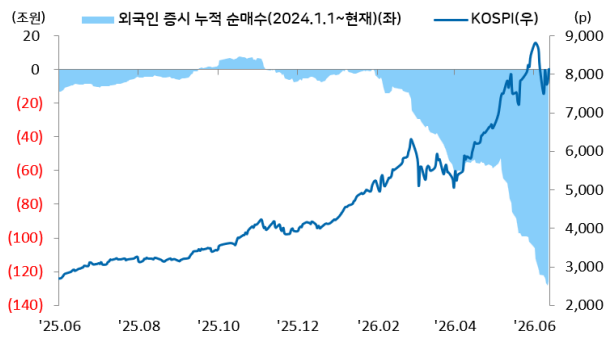
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



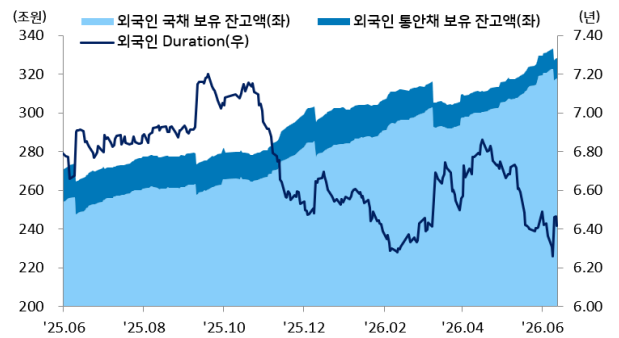
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



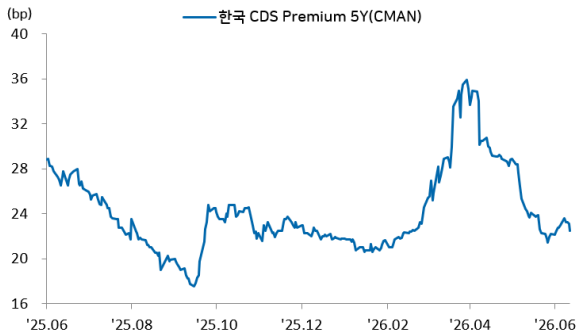
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



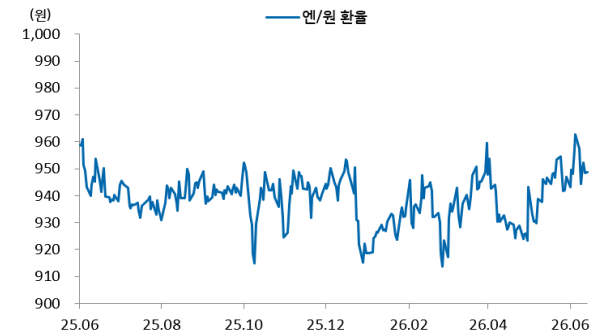
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



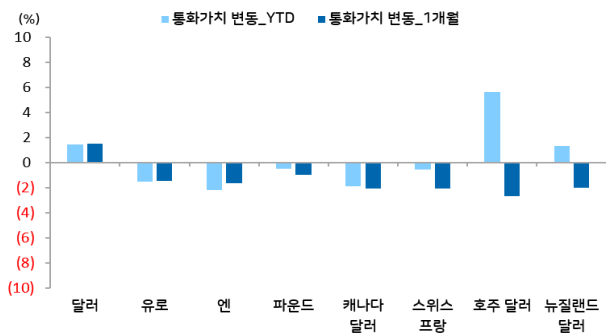
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



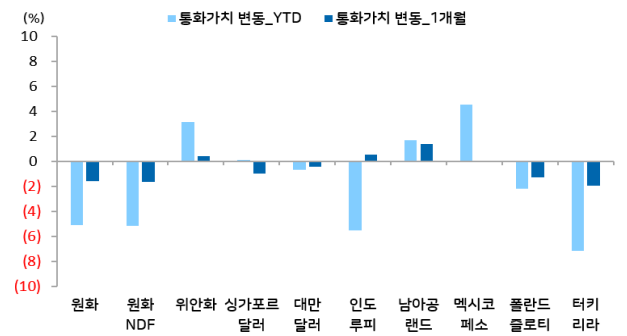
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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