



종전 훈풍에 꺾인 달러 강세, 반걸음만 내려선 환율

금일 달러/원 예상: 1,505~1,515원

NDF 증가: 1,512.40(스왑포인트 -1.45 고려 시 1,513.85원 전일비 +2.75)

시장평균환율(MAR): 1,510.00, 야간장 증가: 1,515.2(-4.6)원

오늘 자 전망: 미국-이란 종전 합의에 따른 위험선호 심리에 하락

상승요인: 수입 결제 등 달러 실수요 매수, 주요국 통화정책 불확실성

하락요인: 증동 불확실성 완화, 외국인 국내 증시 복귀, 수출 네고 유입

오늘 달러/원은 미국-이란 종전 합의가 촉발한 위험선호 심리 회복과 외국인 국내 증시 순매수에 힘입어 하락 예상. 트럼프 대통령은 호르무즈 해협 전면 개방과 미 해군 봉쇄 즉시 해제를 공표하면서 구간 달러 강세를 이끌던 호르무즈 봉쇄 프리미엄이 소화되는 흐름. 국제유가가 하락하고 글로벌 증시가 강세를 보이는 등 위험선호 심리가 빠르게 회복하면서 국내증시로 외국인 자금이 유입될 가능성 고조. 이에 역외 커스터디 매도가 달러 공급 우위를 형성하며 환율 하락을 견인할 것으로 판단. 1,500원대 환율에서 매도 시점을 저울질하던 수출 및 중공업체 네고 물량도 오늘 환율 낙폭 확대에 일조할 공산이 클 것으로 예상.

다만 달러 실수요와 주요국 통화정책 불확실성은 환율 하단을 지지. 이번 합의에서 이란의 핵 프로그램과 대이란 제재는 다음 협상 단계로 미뤄졌고 호르무즈 해협 통행료 관련 미국과 이란의 인식차도 여전히 존재하는 만큼 달러의 지지력은 한동안 유지될 가능성 농후. 오늘 BOJ 금리 결정 결과에 따라 엔화 변동성이 확대될 수 있으며, 향후 금리 경로에 따른 시장 반응이 달러/원에도 즉각적인 영향을 미칠 수 있다는 점에 유의. 따라서 오늘 환율은 하락 출발 후 증동 불확실성 완화와 외국인 국내증시 복귀에 하락 압력이 우세한 가운데 1,510원대 초반 중심 등락 전망

어제 자 동향: 이란 전쟁 종전에도 통화정책 불확실성에 낙폭 제한

전일 달러/원 증가는 1,511.1(-8.7)원. 1,511.4원에 출발한 환율은 미국과 이란의 종전 합의 소식에 장 초반 1,503원대로 급락. 다만 이후 외환시장은 여전히 신중한 태도를 유지하면서 1,510원대로 반등. 특히 이번주 일본과 미국의 통화정책을 앞두고 엔화 강세폭이 제한되면서 환율 역시 엔화를 쫓아 등락.

글로벌 동향: 달러화, 미국과 이란의 종전 협상 타결 소식에 약세

달러지수: 99.631(-0.116), 유로/달러 1.1590(+0.0022), 달러/엔 160.34(+0.10)

달러화는 미국과 이란의 종전 협상 타결 소식에도 여전히 불확실성에 약세폭 축소

미국과 이란의 종전 합의로 국제유가의 하락세가 이어졌으며 달러 역시 약세 출발. 트럼프 대통령은 이번주 금요일 호르무즈 해협이 통행료 없이 완전 개방될 것이라고 발표. 다만 이란 측은 60일 간의 무료 통행 이후 환경보호, 선박 보험과 관련한 비용은 부과될 것이라고 발표. 세부 합의 조건을 둘러싼 양측의 이견이 여전히 존재해 향후 협상 과정의 불확실성 요인으로 작용할 전망.

달러화는 미국과 이란의 협상 타결 소식에 약세를 보였으나 장중 낙폭 축소. 유로화는 추가 금리 인상 기대를 반영하며 강세. 엔화는 오늘 BOJ 금융정책결정회의에서 금리 인상이 예상되나 향후 추가 인상 속도가 완만할 것이라는 전망이 부각되며 약세.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

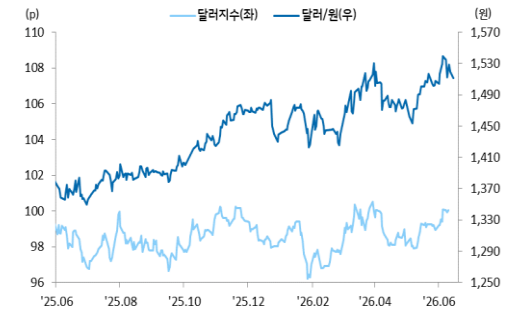
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,512.20/1,512.60	-	-

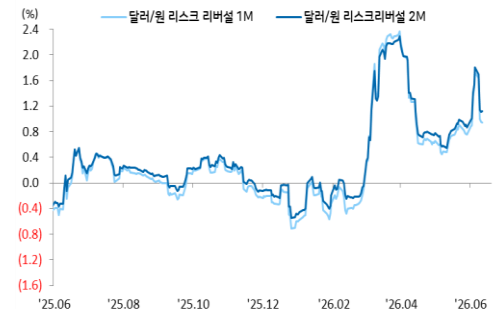
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 11:00 중국 5월 소매판매 YoY(예상 -0.2%, 이전 0.2%)
- 11:00 중국 5월 산업생산 YoY(예상 4.4%, 이전 4.1%)
- 11:00 중국 5월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -2.3%, 이전 -1.6%)
- 13:30 호주 6월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
- 18:00 독일 6월 ZEW 경기신뢰(예상 -5.5, 이전 -10.2)
- 21:30 미국 5월 수입물가 MoM(예상 1.0%, 이전 1.9%)
- 21:30 미국 5월 주택착공 MoM(예상 -2.0%, 이전 -2.8%)
- 21:30 미국 5월 건축허가 MoM(P)(예상 -0.9%, 이전 4.4%)
- N/A 일본 6월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



증동 신중론과 FOMC 경계감에 금리와 달러 낙폭 축소



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1511.10	(8.70)	1511.40	1513.80	1503.90	9.90	120.84	18.78
JPY/KRW	943.75	(4.58)	948.12	950.04	940.22	9.82	-	-
EUR/KRW	1754.12	(4.00)	1763.36	1763.36	1746.03	17.33	-	-
CNH/KRW	223.60	(1.15)	224.87	224.87	220.47	4.40	-	-

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	99.631	(0.116)	(0.41)	USD/KRW	1,511.10	(8.70)	(1.56)	1M	(1.45)	(0.10)
EUR/USD	1.1590	0.0022	0.49	USD/SGD	1.2827	(0.0015)	(0.43)	2M	(2.65)	(0.05)
USD/JPY	160.34	0.10	0.11	USD/IDR	17,703	(167)	(2.61)	3M	(3.80)	(0.05)
GBP/USD	1.3414	0.0008	0.55	USD/PHP	60.493	(0.871)	(1.60)	6M	(7.20)	(0.20)
USD/CNH	6.7593	(0.0043)	(0.37)	USD/RUB	72.4603	0.0833	(1.02)	12M	(13.70)	(0.30)
USD/CHF	0.7945	(0.0026)	(0.40)	USD/ZAR	16.2119	(0.0792)	(1.87)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7073	0.0026	0.40	USD/MXN	17.2168	(0.0120)	(1.43)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5823	(0.0010)	0.22	USD/PLN	3.6678	(0.0019)	(0.24)	5Y	21.750	(0.715)
USD/CAD	1.3990	0.0002	0.27	USD/TRY	46.2915	0.0229	0.42			

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	3.495	3.460	3.478	(3.75)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.780	3.745	3.763	3.76	RP(7일)	2.52	(9.00)	1M	3.636	0.33
3Y	3.860	3.830	3.845	3.85	CD	2.92	0.00	3M	3.667	(0.30)
4Y	3.900	3.865	3.883	3.88	통안3M	2.653	(0.50)	6M	3.734	(1.69)
5Y	3.920	3.885	3.903	3.90	통안1Y	3.018	(2.20)	12M	3.886	(2.79)

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	3.198	2.642	2.920	(5.00)	KOSPI	8,545.98	422.36	KOSPI	10,774	62,257
2Y	3.416	2.924	3.170	(7.00)	KOSDAQ	1034.03	4.98	KOSDAQ	(8,164)	(3,458)
3Y	3.505	3.015	3.260	(8.00)	국고채3Y	3.744	(6.40)	국고채	6,380	25,558
4Y	3.554	3.106	3.330	(8.00)	국고채10Y	4.118	(7.70)	통안채	498	(4)
5Y	3.511	3.289	3.400	(7.50)	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	51,671.03	468.77	0.92	1.74	미국채 2Y	4.0663	(1.46)	(0.36)	(2.29)
S&P	7,554.29	122.83	1.65	2.01	미국채 10Y	4.4730	(0.59)	(0.13)	(1.95)
NASDAQ	26,683.94	795.10	3.07	2.91	WTI	80.75	(4.13)	(4.87)	(11.56)
EuroStoxx 50	6,229.43	41.80	0.68	2.76	Brent	83.17	(4.16)	(4.76)	(11.76)
DAX 30	24,894.01	258.71	1.05	1.13	구리	13,698.00	215.50	1.60	1.32
Nikkei225	69,317.50	3,297.46	4.99	8.27	니켈	17,830.00	137.00	0.77	(4.04)
Shanghai	4,096.47	64.96	1.61	3.46	대두	1,119.25	5.75	0.50	0.31
Hang Seng H	8,375.74	1.31	0.02	0.41	Gold	4,328.00	113.00	2.68	(0.18)

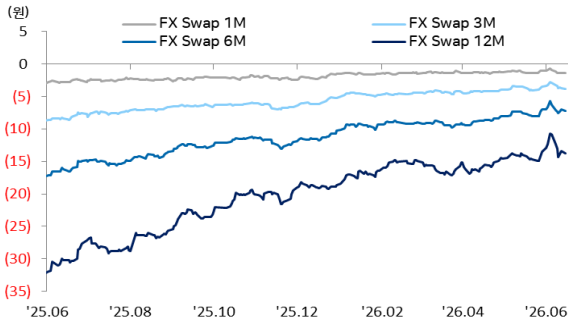
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:00 유로 4월 산업생산 MoM(0.1%, 예상 0.1% 부합)	11:00 중국 5월 소매판매 YoY(예상 -0.2%, 이전 0.2%)	15:00 영국 5월 CPI YoY(예상 3.0%, 이전 2.8%)
21:30 미국 6월 뉴욕 연은 제조업(5.7, 예상 13.2 하회)	11:00 중국 5월 산업생산 YoY(예상 4.4%, 이전 4.1%)	18:00 유로 5월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.2%)
22:15 미국 5월 산업생산 MoM(0.1%, 예상 0.3% 하회)	11:00 중국 5월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -2.3%, 이전 -1.6%)	21:30 미국 5월 소매판매 MoM(예상 0.5%, 이전 0.5%)
23:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	13:30 호주 6월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	22:00 유로 올라프 슬레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설
	18:00 독일 6월 ZEW 경기신뢰(예상 -5.5, 이전 -10.2)	23:00 미국 5월 잠정주택판매 MoM(예상 1.0%, 이전 1.4%)
	19:55 유로 에스쿠리바 스페인 중앙은행 총재 연설	03:00 미국 6월 FOMC(예상 기준금리 동결)
	21:15 미국 주간 ADP 고용(예상 -, 이전 29,000k)	
	21:30 미국 5월 수입물가 MoM(예상 1.0%, 이전 1.9%)	
	21:30 미국 5월 주택착공 MoM(예상 -2.0%, 이전 -2.8%)	
	21:30 미국 5월 건축허가 MoM(P)(예상 -0.9%, 이전 4.4%)	
	N/A 일본 6월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)	

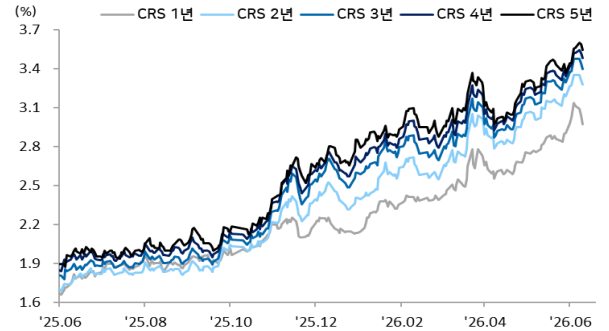
Chart

달러/원 FX Swap Point



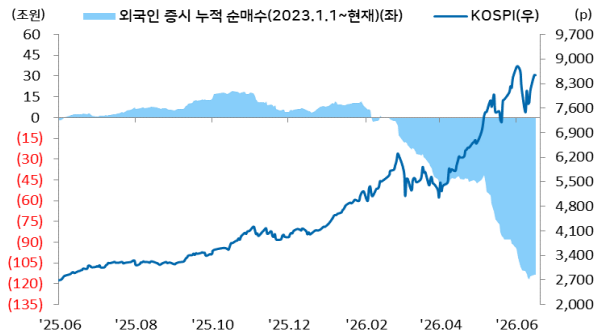
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



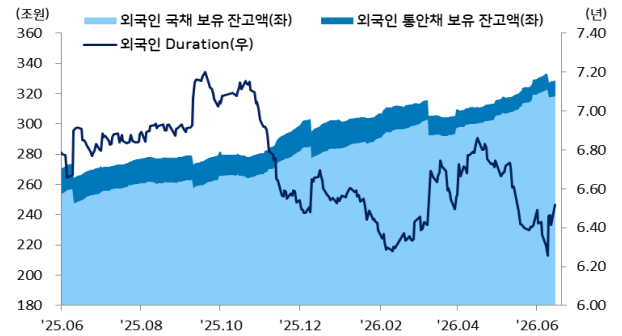
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



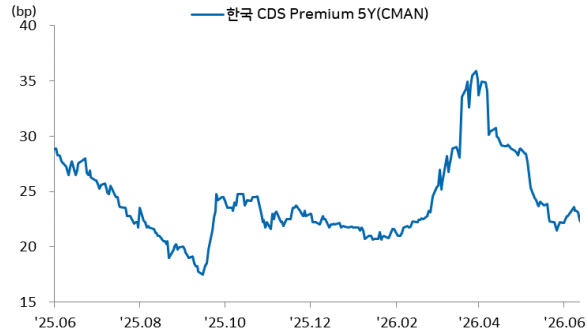
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



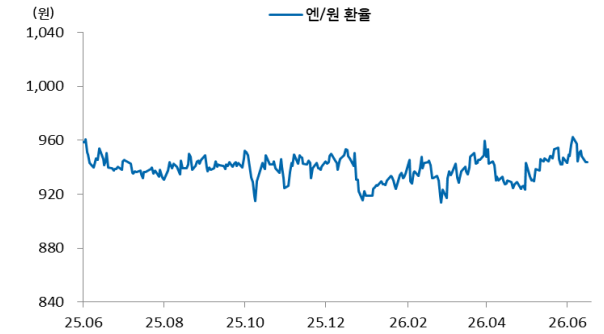
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



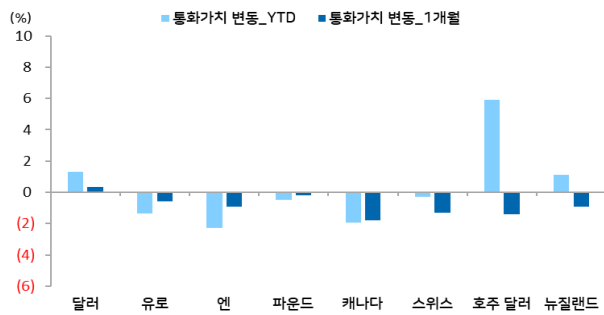
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



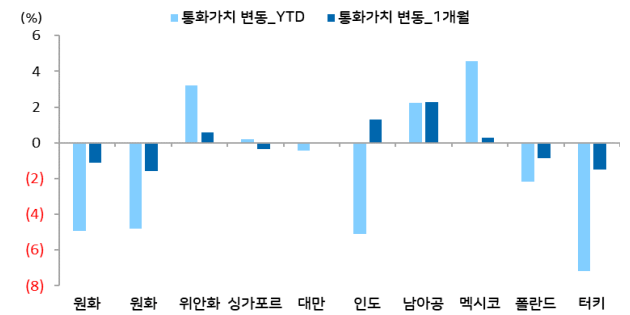
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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