



중동 불확실성 회광반조?

금일 달러/원 예상: 1,526~1,536원

NDF 증가: 1,526.00(스왑포인트 -1.15원 고려 시 1,527.15원 전일비 +0.15)

시장평균환율(MAR): 1,535.00, 야간장 증가: 1,531.00(+3.9)원

오늘 자 전망: 종전 불확실성을 반영한 강달러 부담에 상승 예상

상승요인: 위험선호 심리 위축, 역내 거주자와 역외 달러 실수로 저가매수

하락요인: 수출 고점매도 압력, 당국 미세조정 경계에 따른 롱심리 제약

오늘 달러/원은 미국-이란 종전 불확실성 재부상, 파운드 약세로 인한 강달러 압박에 상승 시도 예상. 미국과 이란 실무 협상이 진행되는 가운데 이란 국영방송은 트럼프가 대화 종료를 위협했다고 발언. 또한 네타냐후 이스라엘 총리가 레바논 지역 군사작전 지속 가능성을 주장하는 등 불확실성이 고조되는 양상. 이에 오늘 국내증시도 글로벌 위험선호 위축에 하락할 가능성이 높으며, 반기말 막판 역외 역송금과 수입업체 결제 등 실수로 저가매수 유입을 소화하며 상승압력이 커질 것으로 기대. 지난 주 후반부 다시 미국 주식 순매수를 늘리기 시작한 서학개미 환전도 원화 약세에 일조할 듯.

다만 수출업체 고점매도, 당국 미세조정 경계는 상단을 경직. 지난 주 금요일 1,530원대에서 수출 및 중공업체가 적극적인 매도 대응으로 일관했고, 당국 미세조정 추정 움직임이 확인되며 롱심리 과열을 억제하기 위한 심리적, 수급적 조건이 마련. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력을 키우며 1,530원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 미국-이란 종전 불확실성에도 당국 미세조정 보합

전일 달러/원 증가는 1,527.0(-0.1). 1,537.4원에 출발한 환율은 오전장에서 미국과 이란 스위스 제네바 회담이 취소됐다는 소식에 코스피가 하락했으나 수출업체 고점매도와 당국 경계에 1,540원 진입은 실패. 이후 오후 늦게 스무딩 오퍼레이션으로 추정되는 매도세가 집중되며 하락 반전에 성공하면서 보합으로 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 뉴욕장 휴장 속 불확실성에 반등 후 보합 마감

달러지수: 100.849(0.000), 유로/달러 1.1471(+0.0013), 달러/엔 160.30(-0.08)

달러화는 미국-이란 종전 협상 불확실성에 반등 후 차익 실현 움직임에 보합 마감.

달러지수는 아시아장에서 스위스 제네바에서 열릴 예정이었던 미국-이란 종전 회담이 연기됐다는 소식에 주가지수 하락에 맞춰 상승. 이후 헤지펀드 달러 롱포지션 청산이 아시아장 후반부에 본격적으로 시작됐고, 하락세를 이어가던 아시아 증시와 미국 주가지수 선물이 반등하면서 달러지수는 유럽장 초반 하락 전환.

엔화는 BOJ 금리인상에도 약세 기조를 이어가면서 당국이 실개입에 나설 수 있다는 기대가 고조됐음에도 강보합 마감에 그침. 파운드화는 영국 멘체스트 시장이었던 앤디 번햄이 하원 포퓰선거에서 승리하며 스타머 총리 리더십이 흔들릴 수 있다는 분석에 하락한 뒤 총리직을 지키겠다는 스타머 발언에 상승 전환.

한편 이란은 이스라엘의 레바논 공격이 종전 MOU를 위반했다고 주장하며 호르무즈 해협을 재차 봉쇄. 다만 일요일 파키스탄 총리, 미국 밴스 부통령이 이란과 실무 협상을 위해 스위스로 출발했다는 소식이 전해지며 중동 종전 불확실성이 극단적인 테일 리스크로는 확대되지 않았다는 평가를 받음.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,525.70/1,526.30	-	-

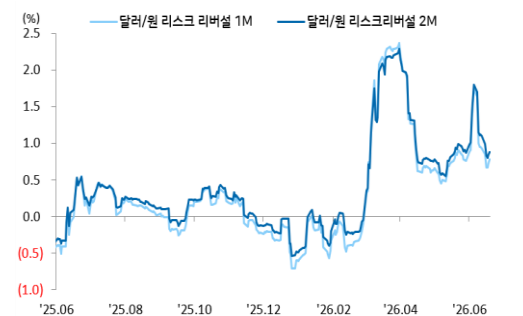
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:00 중국 6월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
- 22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 22:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
- 00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

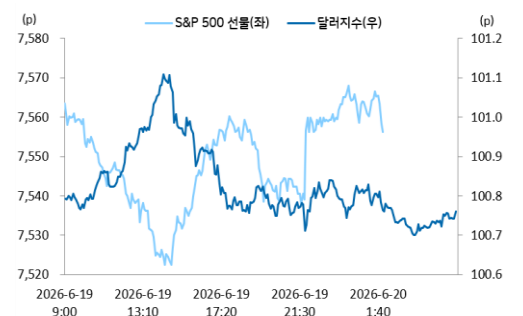
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러 아시아장 추가 낙폭 확대에 상승 후 차익실현에 보합



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1527.00	(0.10)	1537.40	1539.60	1522.00	17.60	126.19	1527.00
JPY/KRW	946.41	(4.37)	946.72	956.06	943.92	12.14		946.41
EUR/KRW	1746.45	(14.13)	1749.78	1764.49	1741.54	22.95		1746.45
CNH/KRW	224.84	(0.95)	225.30	227.21	224.09	3.12		224.84

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	100.849	0.000	1.10	USD/KRW	1,527.00	(0.10)	0.47	1M	(1.15)	0.00
EUR/USD	1.1471	0.0013	(0.84)	USD/SGD	1.2912	0.0012	0.55	2M	(2.45)	0.15
USD/JPY	161.30	(0.08)	0.66	USD/IDR	17,790	80	(1.13)	3M	(3.50)	0.20
GBP/USD	1.3232	0.0026	(1.30)	USD/PHP	60.780	0.190	(0.95)	6M	(7.40)	(0.10)
USD/CNH	6.7838	0.0054	0.30	USD/RUB	73.1399	(0.1851)	1.05	12M	(15.70)	(0.10)
USD/CHF	0.8071	0.0024	1.25	USD/ZAR	16.4500	0.0081	0.98	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7012	(0.0001)	(0.50)	USD/MXN	17.3460	(0.0196)	0.68	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5738	(0.0017)	(1.63)	USD/PLN	3.7120	(0.0055)	1.15	5Y	21.885	0.070
USD/CAD	1.4153	0.0017	1.18	USD/TRY	46.4409	(0.0051)	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	3.550	3.515	3.533	2.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.835	3.805	3.820	3.82	RP(7일)	3.20	(10.00)	1M	휴장	-
3Y	3.920	3.885	3.903	3.90	CD	2.92	0.00	3M	휴장	-
4Y	3.965	3.935	3.950	3.95	통안3M	2.663	0.70	6M	휴장	-
5Y	3.990	3.960	3.975	3.98	통안1Y	3.024	1.90	12M	휴장	-

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	3.276	2.684	2.980	0.50	KOSPI	9,052.42	(11.42)	KOSPI	(3,555)	11,067
2Y	3.484	2.896	3.190	4.00	KOSDAQ	966.59	(34.34)	KOSDAQ	4,977	6,024
3Y	3.537	2.954	3.245	3.50	국고채3Y	3.784	3.40	국고채	9,013	36,259
4Y	3.606	3.034	3.320	4.00	국고채10Y	4.171	5.30	통안채	0	2,681
5Y	3.701	3.119	3.410	4.00						

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	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	6,293.13	(30.14)	(0.48)	1.71	Brent	80.57	0.72	0.90	(7.74)
DAX 30	24,985.82	(40.98)	(0.16)	1.42	구리	13,595.00	(95.50)	(0.70)	(0.75)
Nikkei225	71,250.06	196.57	0.28	7.92	니켈	17,580.00	(262.00)	(1.47)	(1.40)
Shanghai	휴장	-	-	-	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	휴장	-	-	-

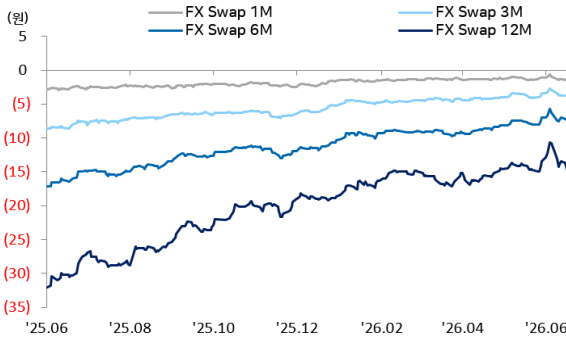
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 5월 전국 CPI YoY(1.5%, 예상 1.5% 부합)	10:00 중국 6월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)	16:30 독일 6월 제조업 PMI(P)(예상 50.3, 이전 50.1)
08:50 일본 4월 BOJ 통화정책회의 의사록 공개	22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:00 유로 6월 제조업 PMI(P)(예상 51.6, 이전 51.6)
15:00 영국 5월 소매판매 MoM(1.2%, 예상 0.5% 상회)	22:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	17:30 영국 6월 제조업 PMI(P)(예상 53.5, 이전 53.9)
17:00 유로 에스 크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 25,500k)
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 54.6, 이전 55.1)
23:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설		23:00 미국 6월 리치먼드 연은 제조업(예상 8, 이전 13)

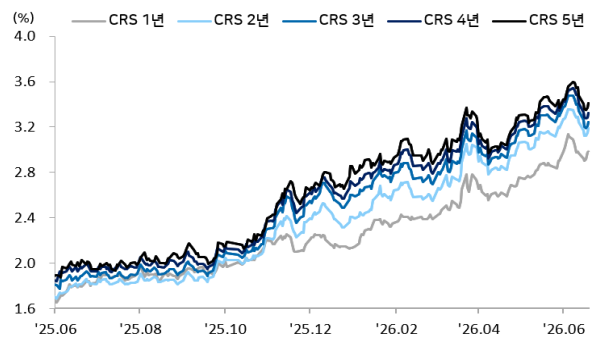
Chart

달러/원 FX Swap Point



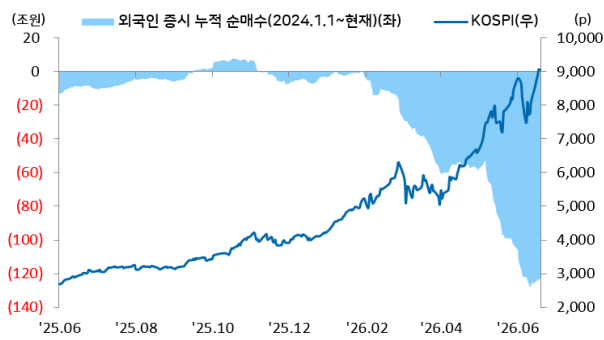
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



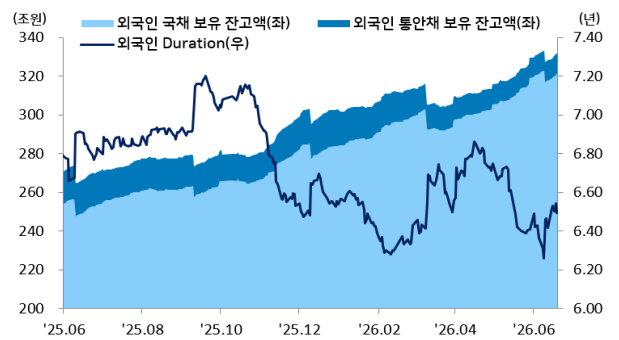
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



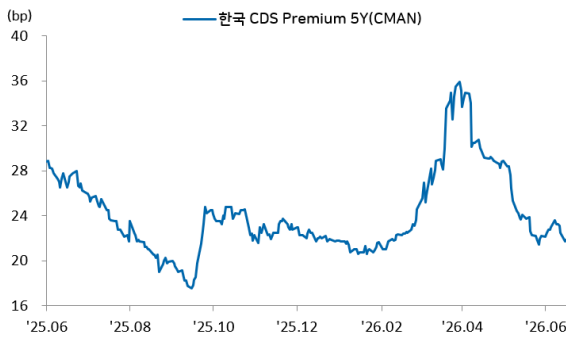
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



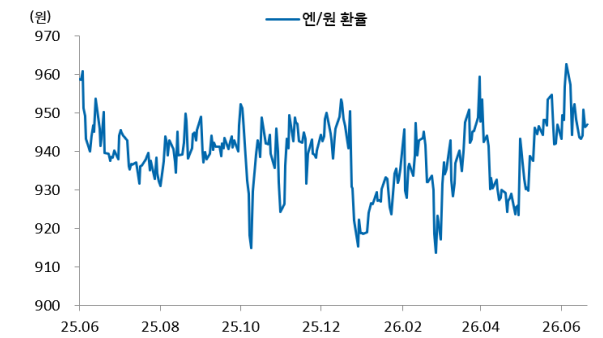
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



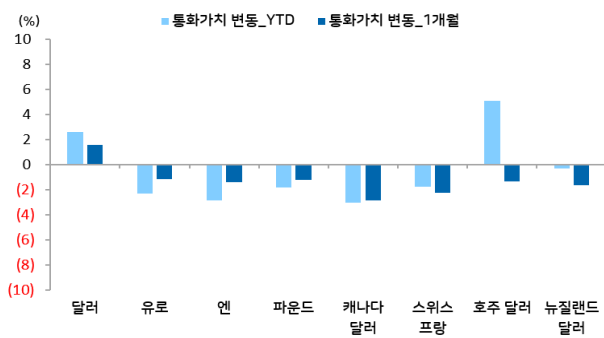
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



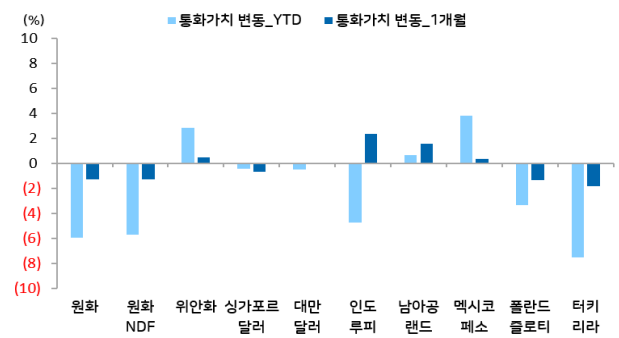
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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