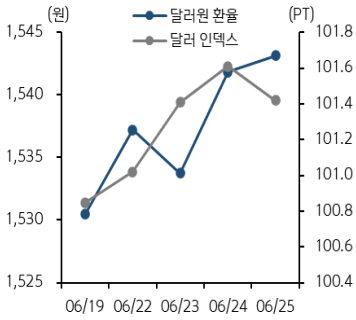


# 현장 경보음이 울린 곳은?

## 외환시장



## FX Talk : 금일 1,540~1,551원 전망

### 동향

어제 달러·원 환율은 1,543원에 개장한 뒤 오전에 1,549원까지 상승했습니다. 하지만, 시간이 지나며 하락했는데, 대외적으로 달러화 상승세가 진정되며 반락하고 한국 증시에서 외국인들의 순매도세도 오후에 축소된 영향이었습니다. 3시 30분에 1,542.7원을 기록하며 상승폭을 줄였고, 새벽 2시를 1,543.1원에 마감했습니다.

### 전망

간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,546원 부근에 개장할 전망입니다. 지난 일주일간 광범위했던 달러화의 상승세가 어제 주춤했지만, 이대로 안정되리라고 볼 근거는 부족합니다. 시장의 관성은 살아 있고 달러 상승세를 뒷받침하던 미 연준의 매파적 통화정책에 대한 경계감도 여전히 있습니다. 환율 방향성은 여전히 위를 향해 있습니다.

## FX Insight : 현장 경보음이 울린 곳은?

국가는 외교적으로 말하고, 전략적으로 행동합니다.

미-이란 MOU 합의를 계기로 유가가 전쟁 이전 수준을 향해 하락하고 시장 관심이 미 연준의 매파적 행보, 금리 인상 가능성으로 넘어갔지만 호르무즈 해협의 현실을 일깨워준 사건이 간밤에 발생했습니다. 싱가포르 선적 컨테이너선이 발사체에 피격된 것입니다.

전조(前兆)는 있었습니다. 이란의 혁명수비대(IRGC)가 “이란이 지정한 항로를 통할 때만 안전이 보장되며 이를 지키지 않는 선박들에 대응하겠다”고 밝힌 뒤였습니다. 이란이 호르무즈 해협 관리를 위해 설립한 행정기구(PGSA)도 “지정한 구역을 벗어나 통항할 경우 안전 통항을 보장할 수 없고 보험 적용 및 관련 배상 책임 대상에서 제외된다”는 입장입니다.

이 사건은 위험이 사라지지 않고 잠복해 있음을 보여줬습니다. 중동 전쟁의 결과로 이란이 새로운 규칙을 쓰고 있고, 이번 사건은 일회성이 아니라 이란이 호르무즈 해협을 지나는 선박들에 통행료를 징수하는 것을 관행으로 만들어가는 살라미 전술입니다. 살라미 전술은 목표를 여러 조각으로 나눠 하나씩 달성하는 전략입니다. 개별 행동은 작아 보여서 상대가 즉각적으로 저지하지 못하고, 결국 누적된 결과로 큰 목표를 이루려는 것입니다.

간밤의 피격 사태로 최근 빠르게 안정을 찾아가던 유가도 움찔하며 반등했습니다. 최근 MOU 합의와 유가 하락을 반영해 인플레이션이 5월에 정점을 찍었을 것이라는 심리가 컸지만, 이 또한 흔들릴 수 있음을 보여줬습니다.

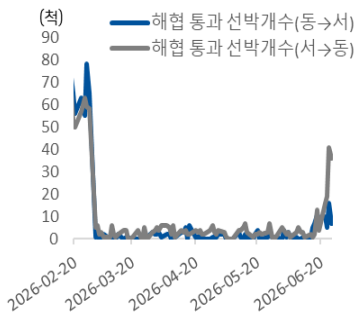
마침 어제 저녁 발표된 미국의 5월 PCE 인플레이션은 전년 동기 대비 4.1%로 3년 만에 최고치였고 변동성이 큰 식품과 에너지를 제외한 근원 PCE 인플레이션은 3.4%를 기록했습니다. 그럼에도 불구하고, 미국인들의 소비 지출은 물가 상승을 제외한 실질 기준으로도 0.3% 증가했습니다. 미 연준이 인플레이션 경계감을 늦출 수 없는 수치입니다.

호르무즈에서 현장을 통제하는 것은 혁명수비대입니다. 60일 협상 기간 이후는 물론이고, 협상 기간 중에도 호르무즈가 전쟁 이전 수준을 회복할지 의문입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,540	1,551
달러엔	161.4	162.3
유로달러	1.132	1.141

## Key Chart

< 호르무즈 해협에서 선박 통항 추이 >



### 서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,543.0	227.1
고가	1,549.0	227.4
저가	1,538.0	226.4
종가 <sup>1)</sup>	1,542.7	226.6
전일비	0.9	0.1
평균환율	1,545.3	227.2
NDF(1M)	1,544.8	
거래량	177(억불)	276(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

### 주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,543.15	9.40
JPY/KRW	953.80	4.46
EUR/KRW	1,755.15	9.72
GBP/KRW	2,035.31	3.81
AUD/KRW	1,066.22	1.80
CAD/KRW	1,086.65	2.87
USD/JPY	161.79	0.01
EUR/USD	1.1370	0.0012

### 금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS <sup>2)</sup>	전일비
1Y	3.489	-0.020	3.005	-0.04
2Y	3.786	-0.023	3.205	-0.01
3Y	3.878	-0.023	3.265	0.00
4Y	3.918	-0.031	3.290	-0.02
5Y	3.949	-0.027	3.350	-0.04
7Y	3.980	-0.030	3.440	-0.03
10Y	4.012	-0.027	3.340	-0.03

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

### 기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.92	0.00
통안 1년	2.18	+0.00
통안 2년	3.68	-0.01
국고채 3년	3.76	-0.01
국고채 5년	4.00	-0.02
국고채 10년	4.16	-0.02
국고채선물(3년)	103.21	+0.10

### 단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-75	15.00	3.08%
3M	-295	25.00	2.98%
6M	-700	10.00	2.98%
1Y	-1,520	-10.00	3.03%

### 금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS <sup>3)</sup>	전일비
1Y	3.94	-0.044	3.99	-0.020
2Y	4.12	-0.075	3.98	-0.027
3Y	4.12	-0.096	3.92	-0.024
5Y	4.17	-0.103	3.88	-0.017
10Y	4.39	-0.105	3.99	-0.001

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

### 주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	8,930.30	+459.28	+5.42%
미국 DOW	51,920.62	+71.72	+0.14%
중국 상해종합	4,120.28	+9.47	+0.23%
일본 NIKKEI 225	72,366.34	+3,191.37	+4.61%
영국 FTSE 100	10,529.89	+68.26	+0.65%

### 기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	71.92	+1.58
금 (선물)	4,030.50	-99.40
3M TERM SOFR	3.74	+0.00
3M EURIBOR	2.30	-0.02
KOR 5Y CDS	22.08	-0.65

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.