



## 대외 불확실성 압박 수위 고조, 아직까진 피로감보단 불안감이 우위

금일 달러/원 예상: 1,532~1,541원

NDF 증가: 1,535.90(스왑포인트 -0.60원 고려 시 1,536.50원 전일비 +4.50)

시장평균환율(MAR): 1,544.20, 야간장 증가: 1,535.80(-6.9)원

**오늘 자 전망: 중동발 불확실성 재부상, 기술주 매도에 상승 예상**

**상승요인:** 수입 결제, 거주자 해외주식투자 달러 실수요, 외국인 역송금

**하락요인:** 수출업체 반기말 네고 물량 막판 집중, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 미국-이란 호르무즈 해협 군사행동 재개, 오픈 시 상장 지연이 촉발한 시랭리 위축 등 영향에 상승 예상. 호르무즈 해협 상선 공격을 기점으로 미국과 이란이 주말 내내 공습을 주고받으면서 중동 관련 불확실성이 다시 전면에 부상. 비록 일요일 양측이 공격을 중단하고 30일 카타르에서 이견을 조율할 예정이라고 밝혔으나 이미 여러 차례 반복된 협상, 합의, 갈등 재부상 패턴에 익숙해진 시장의 불안심리를 진정시킬 수 있을지 의문. 또한 오픈시 상장 지연 가능성이 기술주 매도로 이어짐에 따라 오늘 국내증시 외국인 자금 이탈도 대외 불확실성 때문에 계속될 가능성이 농후. 이에 역외를 중심으로 막판 커스터디 매수 물량이 집중되며 상승압력이 우위를 보이겠으며, 수입업체 결제와 서학개미 해외주식투자 환전 수요도 원화 약세 분위기에 일조할 듯.

다만 수출업체 반기말 고점매도, 당국 미세조정 경계는 상승폭을 제한. 지난 주 금요일 오후 늦게 당국으로 추정되는 매도세가 관찰되면서 미세조정 및 실개입 경계가 고조. 여기에 반기말 수출업체 네고까지 가세할 경우 1,530원 후반부터는 롱심이 위축되고 매도 호가가 쌓이면서 장중 상승 탄력을 억제할 공산이 커. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내 달러 실수요, 역외 커스터디 매수 유입에 레벨을 끌어 올리겠으나 수출 네고 유입에 막혀 1,530원 중후반 등락 전망.

**어제 자 동향: 증시 외국인 이탈 지속에도 당국 미세조정에 갭다운**

전일 달러/원 증가는 1,532.0(-10.7). 1,547.2원에 출발한 환율은 국내증시 외국인 자금 투매로 인한 코스피 낙폭 확대에 1,550원에 근접. 이후 당국 미세조정 경계 속 추가 상승이 제한된 가운데 오후 늦게 당국 개입으로 추정되는 매도세가 유입되며 1,530원 초반까지 낙폭을 확대한 후 장을 마무리.

**글로벌 동향: 달러화, 유가 하락을 반영한 연준 인상 베팅 축소에 하락**

달러지수: 101.357(-0.074), 유로/달러 1.1384(+0.0014), 달러/엔 161.74(-0.05)  
달러화는 호르무즈 해협 선박 공격에도 연준 9월 금리인상 베팅 축소에 하락 마감.

이란이 호르무즈 해협을 통과하는 상선을 공격한 것에 대해 미군이 공습으로 대응하면서 양국간 불확실성이 확대. 다만 호르무즈 해협 통과 선박 수가 증가하고 양국이 통신 라인을 구축했다는 소식에 무게가 실리며 국제유가는 하락 흐름을 유지. 이에 9월 연준 금리인상 베팅이 후퇴했고, 달러지수도 주요통화에 하락.

엔화는 일본 외환당국의 뚜렷한 시장 개입이 부재한 영향에 161엔 중후반에서 횡보하며 강보합 마감. 다카이치 총리가 2조3천억 달러 규모의 재정정책을 발표하면서 1986년 이후 최저 수준으로 떨어진 엔화 약세 기조는 유지되는 모양새.

뉴욕증시는 오픈시 상장 연기 가능성이 촉발한 시업종 주가 투매에 일제히 하락 마감.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

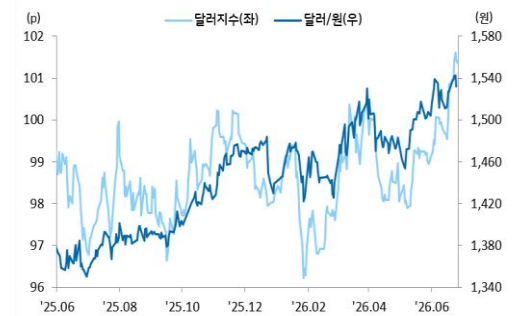
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,535.70/1,536.10	-	-

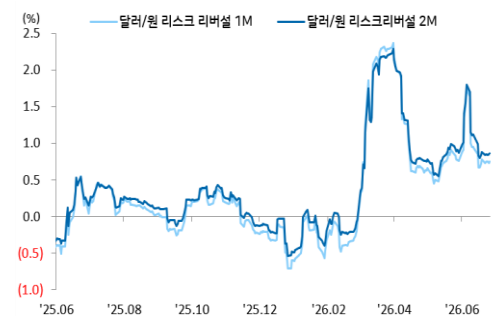
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 17:00 유로 5월 M3 통화급 YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%)
- 18:00 유로 6월 소비자기대지수(F)(예상 -, 이전 -17.7)
- 23:30 미국 6월 달러스 연은 제조업(예상 1.0, 이전 0.4)
- 02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

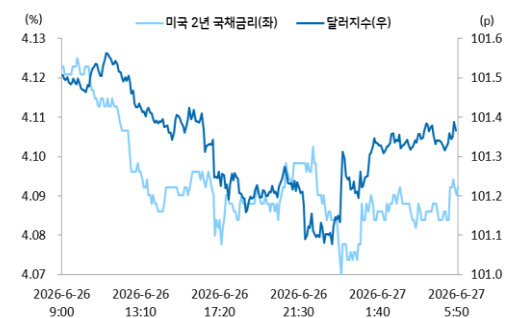
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 연준 금리인상 베팅 축소에 국채금리, 달러지수 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1532.00	(10.70)	1547.30	1549.80	1526.00	23.80	159.62	27.75
JPY/KRW	947.59	(5.73)	953.38	958.45	945.55	12.90		
EUR/KRW	1743.27	(9.65)	1752.69	1761.18	1738.32	22.86		
CNH/KRW	225.12	(1.43)	226.75	227.86	224.48	3.38		

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	101.357	(0.074)	0.50	USD/KRW	1,532.00	(10.70)	0.33	1M	(0.60)	0.15
EUR/USD	1.1384	0.0014	(0.76)	USD/SGD	1.2940	(0.0023)	0.22	2M	(1.75)	0.15
USD/JPY	161.74	(0.05)	0.27	USD/IDR	17,918	(7)	0.72	3M	(2.80)	0.15
GBP/USD	1.3200	0.0008	(0.24)	USD/PHP	61.301	(0.010)	0.86	6M	(6.80)	0.20
USD/CNH	6.8049	0.0034	0.31	USD/RUB	78.4149	2.7550	7.21	12M	(15.00)	0.20
USD/CHF	0.8097	(0.0005)	0.32	USD/ZAR	16.4680	(0.0209)	0.11	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6896	(0.0014)	(1.65)	USD/MXN	17.5053	0.0022	0.92	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5641	(0.0006)	(1.69)	USD/PLN	3.7632	(0.0046)	1.38	5Y	22.610	0.520
USD/CAD	1.4195	(0.0007)	0.30	USD/TRY	46.6202	0.0632	0.39			

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	3.470	3.440	3.455	(3.75)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.740	3.710	3.725	3.73	RP(7일)	2.65	(7.00)	1M	3.644	(0.87)
3Y	3.830	3.800	3.815	3.82	CD	2.92	0.00	3M	3.732	(1.21)
4Y	3.875	3.845	3.860	3.86	통안3M	2.668	(0.60)	6M	3.846	(1.85)
5Y	3.905	3.870	3.888	3.89	통안1Y	3.012	(1.00)	12M	3.994	(2.80)

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	3.266	2.694	2.980	(2.50)	KOSPI	8,411.21	(519.09)	KOSPI	(42,906)	(183,159)
2Y	3.460	2.890	3.175	(3.00)	KOSDAQ	851.37	(36.44)	KOSDAQ	3,510	9,657
3Y	3.516	2.964	3.240	(2.50)	국고채3Y	3.722	(3.50)	국고채	(2,401)	(2,900)
4Y	3.580	3.000	3.290	0.00	국고채10Y	4.117	(2.70)	통안채	(502)	(2,825)
5Y	3.645	3.075	3.360	1.00						

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	51,876.11	(44.51)	(0.09)	0.60	미국채 2Y	4.0921	(3.08)	(0.75)	(2.02)
S&P	7,354.02	(3.47)	(0.05)	(1.95)	미국채 10Y	4.3686	(2.36)	(0.54)	(1.90)
NASDAQ	25,297.62	(60.98)	(0.24)	(4.60)	WTI	69.23	(2.69)	(3.74)	(9.62)
EuroStoxx 50	6,221.55	(45.98)	(0.73)	(1.14)	Brent	71.99	(3.27)	(4.34)	(10.65)
DAX 30	24,671.22	(323.61)	(1.29)	(1.26)	구리	13,357.50	87.50	0.66	(1.75)
Nikkei225	69,360.88	(3,005.46)	(4.15)	(2.65)	니켈	16,699.00	(125.00)	(0.74)	(5.01)
Shanghai	4,027.27	(93.02)	(2.26)	(1.55)	대두	1,126.25	(1.25)	(0.13)	0.31
Hang Seng H	7,460.84	(147.54)	(1.94)	(6.46)	Gold	4,078.70	48.20	1.20	(3.44)

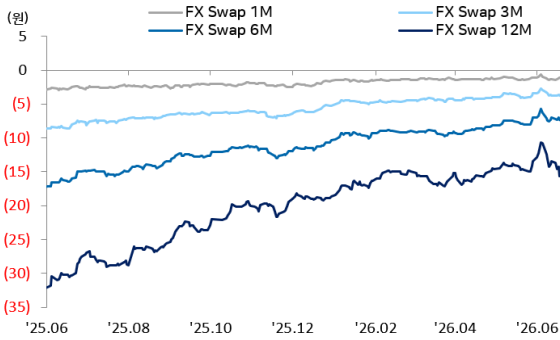
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 6월 도쿄 CPI YoY(1.7%, 예상 1.6% 상회)	17:00 유로 5월 M3 통화공급 YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%)	08:30 일본 5월 실업률(예상 2.5%, 이전 2.5%)
23:00 미국 6월 미시간 소비자신뢰(F)(49.5, 예상 50.0 하회)	18:00 유로 6월 소비자기대지수(F)(예상 -, 이전 -1.7)	10:30 중국 6월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.0)
00:30 미국 6월 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	23:30 미국 6월 달러스 연은 제조업(예상 1.0, 이전 0.4)	10:30 중국 6월 서비스업 PMI(예상 49.9, 이전 50.1)
01:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	15:00 영국 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
		16:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
		16:55 독일 6월 실업률(예상 6.4%, 이전 6.3%)
		21:00 독일 6월 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.6%)
		22:45 미국 6월 시카고 연은 제조업(예상 -, 이전 62.7)
		23:00 미국 6월 CB 소비자신뢰(예상 94.2, 이전 93.1)
		23:00 미국 5월 JOLTS 구인건수(예상 7,275k, 이전 7,618k)

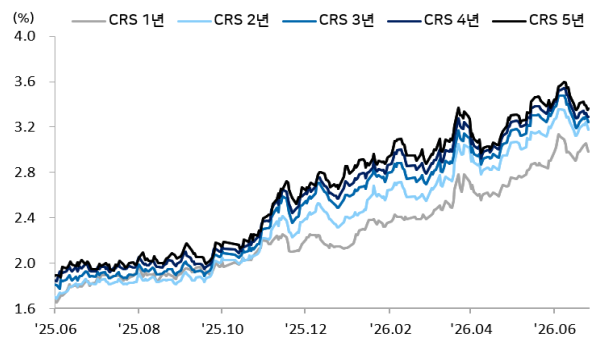
Chart

달러/원 FX Swap Point



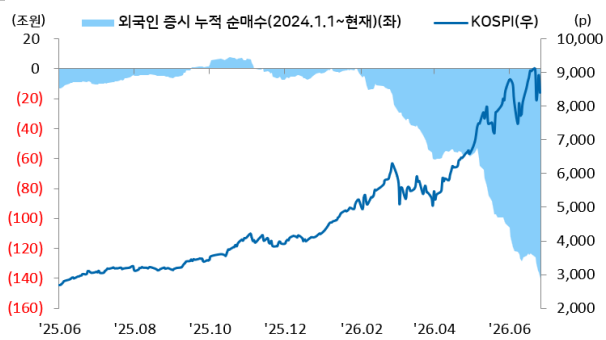
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



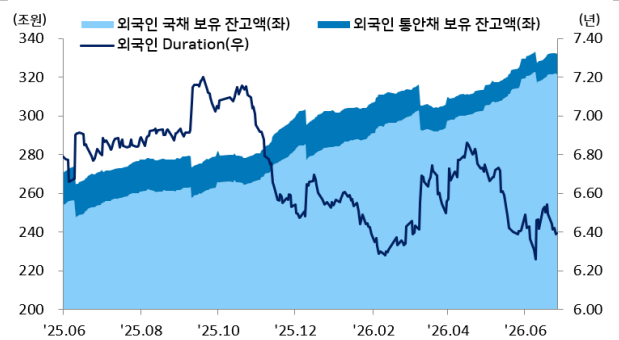
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



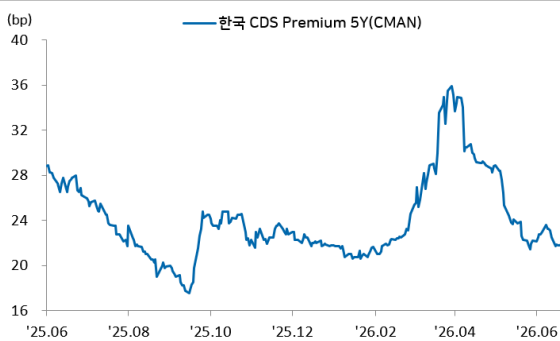
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



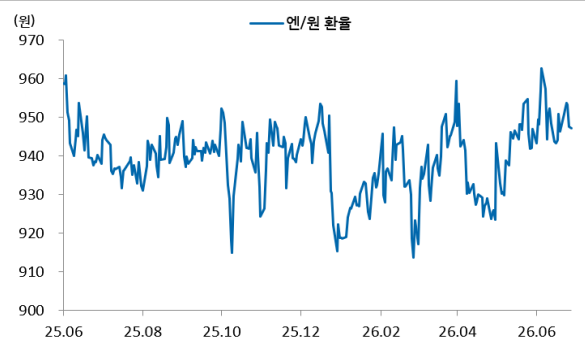
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



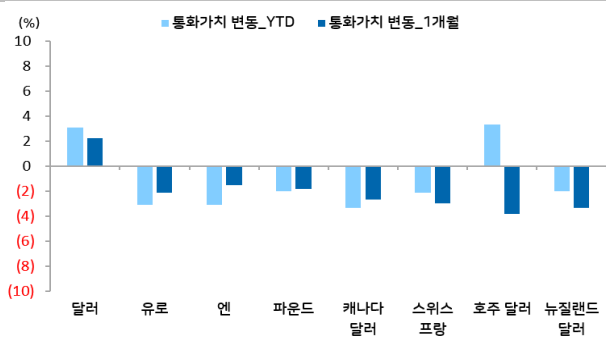
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



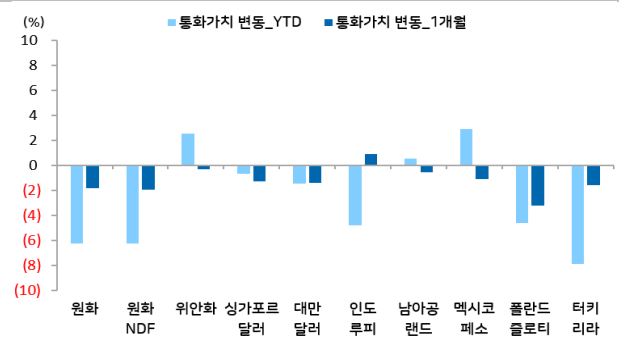
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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