



달러 공급 우위 속 강달러 지지력, 1,500원선 턱밑 횡보

금일 달러/원 예상: 1,490~1,505원

NDF 증가: 1,498.20(스왑포인트 -1.25 고려 시 1,499.45원 전일비 -1.95)

시장평균환율(MAR): 1,507.10 / 15:30 종가: 1,501.4(-4.7)원

오늘 자 전망: 달러 매도 물량 출회에도 강달러 압력에 보험 전망

상승요인: 중동 지정학적 불확실성, 강달러, 역대 달러 실수요 저가매수
하락요인: 수출 및 중공업체 네고 물량 출회, 기술주 중심 위험선호 심리

오늘 달러/원은 수출업체 네고 물량 출회에도 중동 지정학적 불확실성과 강달러 압력에 낙폭이 제한되며 보험권 등락 예상. 국내 주식시장 변동폭을 키웠던 외국인 순매도가 잠잠해지면서 그간 환율 상승을 뒷받침했던 역송금 수요도 다소 줄어들 수 있다는 판단. 외국인발 원화 약세 압력이 누그러질 소지가 다분하며 외국인의 국내증시 순수입 기대감도 서서히 자리잡는 모습. SK하이닉스의 ADR 상장으로 인한 달러 확보와 여기에 수출 및 중공업체를 중심으로 한 달러 매도세가 역대 달러 공급을 늘리며 환율 하락 기대를 키우는 요인으로 작용할 전망이다.

다만 중동 불확실성과 강달러 기조는 환율 하단을 지지하는 요인. 미국과 이란이 공급과 보복을 거듭하며 군사적 긴장이 좀처럼 가라앉지 않고 있고 국제유가 역시 이를 반영할 공산이 커. 이러한 지정학적 리스크가 안전자산 선호를 자극하며 강달러 요인으로 작용해 환율 변동성을 키우고 있다는 점을 유의할 필요. 또한 1,500원의 하회한 시점에서는 결제 대금 확보를 위한 수입업체의 달러 실수요 매수세가 우위를 보이며 환율 하단을 견고히 지지할 것으로 판단. 따라서 오늘 환율은 수출업체 네고 출회에 하락 압력을 받겠으나 저가매수세에 상쇄되어 1,490원대 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 당국 개입 경계감과 엔화 강세에 1,500원 하회

전일 달러/원 종가는 1,498.5(-11.0)원. 1,509.5원에 출발한 환율은 재경부의 구두개입성 발언에 더해 중공업체의 선물환 매도가 환율을 누르며 1,500원 하회. 런던장에 들어서면서 달러 강세가 나타난 영향에 환율은 1,506원대까지 반등했으나 엔화가 강세를 유지하자 환율은 재차 1,500원 하회 마감.

글로벌 동향: 달러화, 중동 지정학적 불안과 금리 오름세에 강세

달러지수: 100.952(+0.048), 유로/달러 1.1416(-0.0014), 달러/엔 161.68(-0.70)

달러화는 휴전은 끝났다는 트럼프 대통령의 발언과 국제 금리 오름세에 상승 마감

트럼프 대통령이 이란 측에 휴전은 끝났다는 말을 전달했다고 밝히자 국제유가 하락으로 약세를 보이던 달러화 가치는 재차 강세로 전환. 런던장 내내 강세를 보이던 달러화는 뉴욕장 들어 일시적으로 약세를 보였는데 미국과 이란과의 협상이 지속될 것이라는 점을 시장이 반영한 영향.

다만 뉴욕장 막판 미 국채 금리가 상승하기 시작하자 이를 쫓아 달러화도 강세 반전. 일본 재무상이 일본 공적연금투자기금을 포함한 연기금의 일본 금융자산 확대를 추진한다고 밝히자 일본의 미 국채 투자 비중이 하락할 가능성에 미 국채 금리가 상승. 엔화는 정부 개입 가능성 고조와 연기금의 자국내 금융자산 보유 비중 상승 기대감을 반영하여 강세. 유로화와 파운드화는 약세 지속.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,498.00/1,498.40

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

18:25 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설

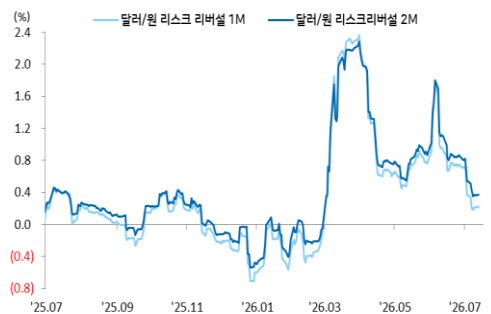
01:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설

01:45 유로 아자벨 슈나벨 ECB 이사 연설

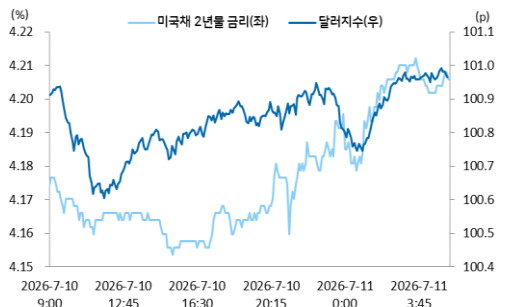
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



뉴욕장 막판 미 국채 금리 상승과 함께 달러화 강세 전환



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1498.50	(11.00)	1506.70	1513.50	1498.50	15.00	199.61	20.68
JPY/KRW	929.27	1.01	927.52	935.90	927.05	8.85	-	-
EUR/KRW	1717.98	(5.96)	1721.91	1731.73	1716.02	15.71	-	-
CNH/KRW	221.32	(0.22)	221.63	222.93	221.07	1.86	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.952	0.048	0.09	USD/KRW	1,501.40	(4.70)	(1.59)	1M	(1.25)	(0.10)
EUR/USD	1.1416	(0.0014)	(0.18)	USD/SGD	1.2915	(0.0010)	(0.02)	2M	(2.45)	(0.05)
USD/JPY	161.68	(0.70)	0.21	USD/IDR	18,055	(29)	0.56	3M	(3.75)	(0.20)
GBP/USD	1.3404	(0.0004)	0.40	USD/PHP	61.515	(0.098)	0.14	6M	(7.70)	(0.20)
USD/CNH	6.7820	(0.0140)	(0.05)	USD/RUB	76.9812	0.7047	(0.12)	12M	(14.40)	0.30
USD/CHF	0.8086	0.0016	0.66	USD/ZAR	16.3167	(0.0097)	0.52	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6954	0.0013	0.20	USD/MXN	17.4711	(0.0749)	0.00	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5763	0.0008	0.91	USD/PLN	3.7799	(0.0095)	0.81	5Y	22.225	(0.220)
USD/CAD	1.4154	(0.0014)	(0.32)	USD/TRY	46.9807	0.0707	0.38			

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	3.425	3.390	3.408	(2.25)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.760	3.730	3.745	3.75	RP(7일)	2.60	4.00	1M	3.659	(1.59)
3Y	3.870	3.835	3.853	3.85	CD	2.90	(1.00)	3M	3.741	(2.21)
4Y	3.930	3.895	3.913	3.91	통안3M	2.720	0.80	6M	3.860	(2.76)
5Y	3.965	3.935	3.950	3.95	통안1Y	3.287	(0.50)	12M	4.020	(3.26)

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	3.300	2.720	3.010	(2.50)	KOSPI	7,475.94	184.03	KOSPI	(3,228)	(4,903)
2Y	3.533	2.947	3.240	(0.50)	KOSDAQ	837.43	43.43	KOSDAQ	(1,563)	(1,092)
3Y	3.657	3.063	3.360	1.50	국고채3Y	3.768	(1.00)	국고채	5,028	16,078
4Y	3.722	3.128	3.425	2.00	국고채10Y	4.230	(2.00)	통안채	0	1,701
5Y	3.763	3.167	3.465	2.00						

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	52,637.01	149.60	0.29	(0.50)	미국채 2Y	4.2079	3.14	0.75	1.71
S&P	7,575.39	31.75	0.42	1.23	미국채 10Y	4.5612	1.01	0.22	1.74
NASDAQ	26,281.61	74.72	0.29	1.74	WTI	71.41	(0.67)	(0.93)	3.96
EuroStoxx 50	6,269.97	(14.30)	(0.23)	(2.23)	Brent	76.01	(0.29)	(0.38)	5.39
DAX 30	25,067.09	(51.18)	(0.20)	(2.76)	구리	13,484.50	(5.00)	(0.04)	0.88
Nikkei225	68,557.73	813.88	1.20	(1.70)	니켈	16,741.00	154.00	0.93	1.93
Shanghai	3,996.16	(40.43)	(1.00)	(1.17)	대두	1,196.50	16.75	1.44	5.75
Hang Seng H	8,039.19	41.90	0.52	4.41	Gold	4,113.70	(27.10)	(0.65)	(0.29)

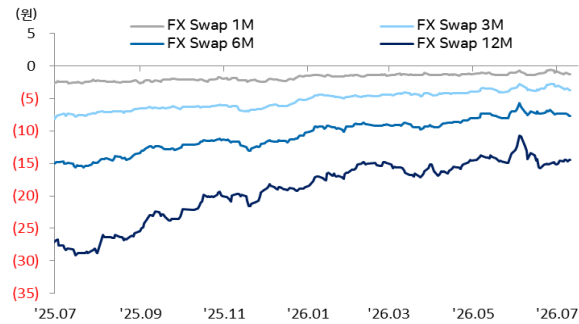
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 6월 PPI YoY(7.1%, 예상 6.8% 상회)	18:25 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설	19:00 미국 6월 NFIB 소기업낙관(예상 95.7, 이전 95.3)
15:00 독일 6월 CPI YoY(F)(2.3%, 예상 2.3% 부합)	01:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	21:30 미국 6월 CPI YoY(예상 3.8%, 이전 4.2%)
15:15 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설	01:45 유로 아자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	21:30 미국 6월 근원 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.9%)
15:15 유로 야니스 스투르나라스 그리스 중앙은행 총재 연설		23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설
		01:40 미국 마이클 바 연준 이사 연설
		02:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
		02:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
		03:55 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설
		05:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설

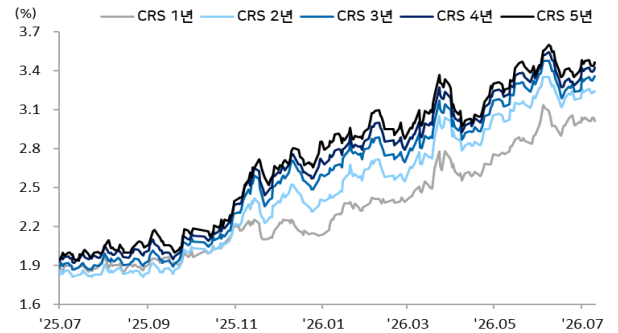
Chart

달러/원 FX Swap Point



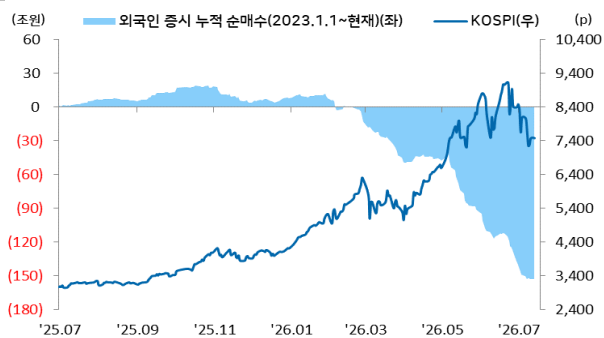
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



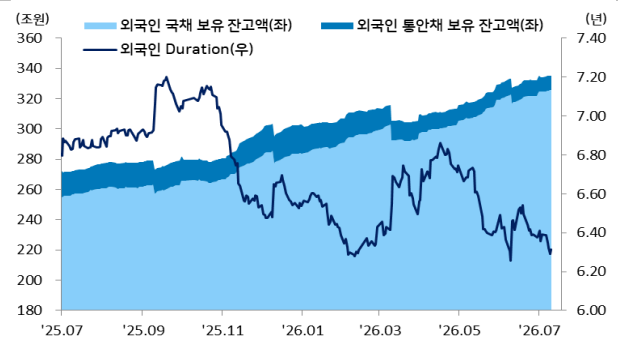
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



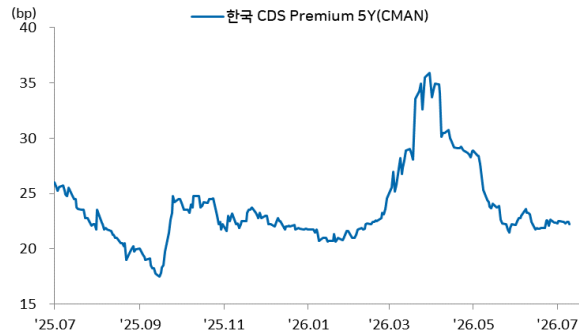
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



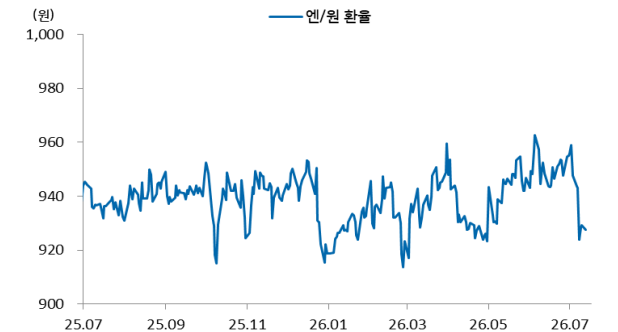
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



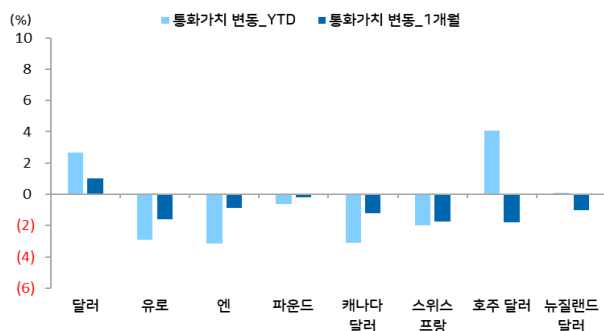
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



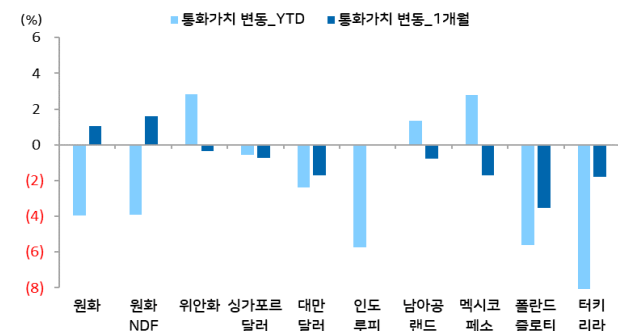
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 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