



재점화된 인플레이션 공포, 달러 고삐를 쥔 CPI 발표

금일 달러/원 예상: 1,490~1,510원

NDF 증가: 1,497.20(스왑포인트 -0.85 고려 시 1,498.05원 전일비 -5.35)

시장평균환율(MAR): 1,504.90 / 15:30 종가: 1,503.4(+2.0)원

오늘 자 전망: 중동 지정학적 리스크와 강달러 압력에 소폭 상승

상승요인: 미-이란 갈등 지속, 글로벌 달러 강세, 외국인 국내증시 순매도 하락요인: 수출 및 중공업체 환 헤지 물량 경계, 역내 수급 쏠림 완화

오늘 달러/원은 중동발 지정학적 리스크에 따른 강달러 압력을 쫓아 상승 예상. 트럼프 대통령이 대이란 강경 기조를 유지하고 호르무즈 해협이 재봉쇄되면서 국제유가 급등. 유가 급등이 인플레이션 재부각 우려로 이어지며 미 국내금리 상승과 맞물려 달러 강세 압력으로 작용. 이는 원화를 포함한 주요국 통화 약세를 자극할 공산이 크다고 판단. 간밤 뉴욕장에서 대형 반도체 기술주가 조정을 받은 만큼 오늘 국내 증시도 추가 조정이 불가피해 보이고 외국인 순매도 흐름이 완화 약세 압력을 가중시킬 소지 다분. 오늘 밤 미국 6월 CPI 발표를 앞두고 있는 만큼 결과 확인 전까지 경계 심리 속 높은 환율 흐름이 이어질 것으로 예상.

다만 수출 및 중공업체 달러 매도와 수급 개선 기대감은 환율 상단을 지지. 지난주 말부터 환율이 무거운 흐름을 보인 배경에는 중공업체 선물환 매도가 수급상 우위를 이끈 영향. 여기에 SK하이닉스 ADR 상장을 통해 조달한 자금이 외환시장에 유입되며 그간 환율 상승을 초래했던 수급 쏠림도 점차 완화될 것으로 기대. 따라서 오늘 환율은 강달러 압력에 상승 우위를 보이면서 1,500원대 초반 중심 등락 전망

어제 자 동향: 지정학적 불안에도 중공업체 환헤지 유입에 하락

전일 달러/원 종가는 1,497.5(-1.0)원. 1,498.5원에 출발한 환율은 위험회피 심리가 우위를 보이는 가운데 외국인의 국내주식 순매도가 이어지며 1,510원 근처까지 상승. 국내 주식 정규장 마감 직전 중공업체 달러 매도 물량이 출회되며 1,490원대 초반 진입. 뉴욕장 들어 트럼프 대통령의 이란에 대한 강경한 발언과 크리스토퍼 월러 연준 이사의 매파적 발언에 낙폭을 축소하며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 미-이란 갈등과 연준 금리 인상 기대에 강세

달러지수: 101.235(+0.283), 유로/달러 1.1381(-0.0035), 달러/엔 162.43(+0.75)
달러화는 미-이란 갈등 고조에 더해 연준의 금리 인상 기대 부각되며 강세 마감

트럼프 대통령은 이란의 호르무즈 해협 재봉쇄 조치에 맞서 미군의 이란 해역 봉쇄 조치를 시행하며 호르무즈 해협을 통과하는 화물에 대해 선적 화물의 20%를 수수료로 걷겠다고 선언. 이에 따라 물류 운송 비용에 대한 증가 우려가 확대됐으며 국제유가도 WTI 가격 기준 10% 내외 급등.

여기에 7월 FOMC에서 연준의 금리 인상 가능성이 부각되자 미 국내금리가 오르면서 달러화 강세. 크리스토퍼 월러 연준 이사는 최근 근원물가가 AI 인프라 확대에 따라 상승 압력이 나타나고 있다면서 향후 물가지표가 예상보다 높게 나올 경우 연준이 조만간 금리 인상을 검토해야 할 수도 있다고 발언.

유로화와 파운드화는 달러 강세에 연동되며 뉴욕장 들어 약세 전환. 엔화 역시 유가 상승에 따른 부담에 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,497.00/1,497.40

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

19:00 미국 6월 NFIB 소기업낙관(예상 95.7, 이전 95.3)
21:30 미국 6월 CPI YoY(예상 3.8%, 이전 4.2%)
21:30 미국 6월 근원 CPI YoY(예상 2.8%, 이전 2.9%)
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

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준 금리 인상 부각되며 국내 금리 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1497.50	(1.00)	1498.50	1508.90	1491.80	17.10	188.21	(11.40)
JPY/KRW	926.39	(2.85)	925.62	930.81	924.79	6.02	-	-
EUR/KRW	1714.24	(3.78)	1708.87	1719.48	1707.13	12.35	-	-
CNH/KRW	221.47	0.15	220.87	222.29	220.65	1.64	-	-

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	101.235	0.283	0.38	USD/KRW	1,503.40	2.00	(1.76)	1M	(0.90)	0.35
EUR/USD	1.1381	(0.0035)	(0.52)	USD/SGD	1.2945	0.0030	0.17	2M	(1.95)	0.50
USD/JPY	162.43	0.75	0.21	USD/IDR	18,105	50	0.61	3M	(3.40)	0.35
GBP/USD	1.3348	(0.0056)	(0.33)	USD/PHP	61.575	0.060	0.12	6M	(7.30)	0.40
USD/CNH	6.7851	0.0031	(0.13)	USD/RUB	76.6969	(0.2843)	(0.54)	12M	(14.00)	0.40
USD/CHF	0.8147	0.0061	1.19	USD/ZAR	16.4688	0.1521	1.66	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6918	(0.0036)	(0.53)	USD/MXN	17.5258	0.0547	0.78	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5750	(0.0013)	0.86	USD/PLN	3.8057	0.0258	1.53	5Y	22.105	(0.220)
USD/CAD	1.4155	0.0001	(0.35)	USD/TRY	47.0255	0.0448	0.43			

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	3.440	3.410	3.425	1.75	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.785	3.755	3.770	3.77	RP(7일)	2.90	30.00	1M	3.676	1.70
3Y	3.900	3.865	3.883	3.88	CD	2.90	0.00	3M	3.753	1.24
4Y	3.955	3.925	3.940	3.94	통안3M	2.711	(0.90)	6M	3.871	1.17
5Y	3.995	3.960	3.978	3.98	통안1Y	3.298	1.10	12M	4.033	1.28

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	2.884	3.080	7.00	KOSPI	6,806.93	(669.01)	KOSPI	(16,705)	(25,046)
2Y	3.459	3.031	3.245	0.50	KOSDAQ	799.36	(38.07)	KOSDAQ	(3,878)	(8,346)
3Y	3.536	3.194	3.365	0.50	국고채3Y	3.809	4.10	국고채	7,529	23,376
4Y	3.667	3.233	3.450	2.50	국고채10Y	4.263	3.30	통안채	2,185	2,686
5Y	3.708	3.302	3.505	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	52,498.64	(138.37)	(0.26)	(1.05)	미국채 2Y	4.2815	7.35	1.75	4.17
S&P	7,515.34	(60.05)	(0.79)	(0.29)	미국채 10Y	4.6237	6.24	1.37	3.45
NASDAQ	25,873.18	(408.43)	(1.55)	(0.95)	WTI	78.14	6.73	9.42	13.99
EuroStoxx 50	6,271.02	1.05	0.02	(1.98)	Brent	83.30	7.29	9.59	15.71
DAX 30	25,114.25	47.16	0.19	(2.73)	구리	13,484.50	(5.00)	(0.04)	0.88
Nikkei225	67,242.73	(1,315.00)	(1.92)	(3.58)	니켈	16,741.00	154.00	0.93	1.93
Shanghai	3,913.79	(82.37)	(2.06)	(3.15)	대두	1,202.00	5.50	0.44	1.69
Hang Seng H	8,065.97	26.78	0.33	3.25	Gold	4,005.70	(108.00)	(2.63)	(3.88)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

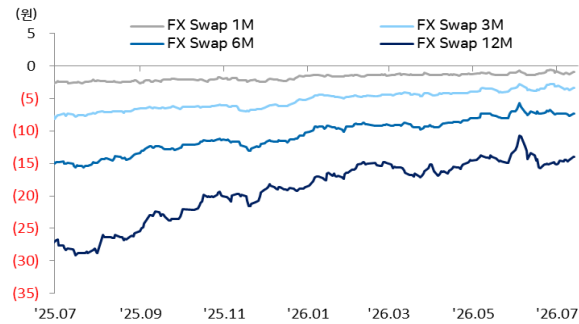
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:25 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설	19:00 미국 6월 NFIB 소기업낙관(예상 95.7, 이전 95.3)	08:00 한국 6월 실업률(예상 2.8%, 이전 2.8%)
01:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	21:30 미국 6월 CPI YoY(예상 3.8%, 이전 4.2%)	08:50 일본 5월 핵심기계수주 MoM(예상 -4.2%, 이전 8.7%)
01:45 유로 아자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	21:30 미국 6월 근원 CPI YoY(예상 2.8%, 이전 2.9%)	11:00 중국 2Q GDP YoY(예상 4.5%, 이전 5.0%)
	23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설	11:00 중국 6월 소매판매 YoY(예상 -0.1%, 이전 -0.6%)
	01:40 미국 마이클 바 연준 이사 연설	11:00 중국 6월 산업생산 YoY(예상 4.6%, 이전 4.5%)
	02:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	11:00 중국 6월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -5.0%, 이전 -4.1%)
	02:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	19:30 영국 후 필 BOE 위원 연설
	03:55 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설	21:30 미국 6월 PPI MoM(예상 0.0%, 이전 1.1%)
	05:00 영국 앤드루 베일리 BOE 총재 연설	21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
		23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설
		01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
		02:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
		03:00 미국 7월 베이지북 공개

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

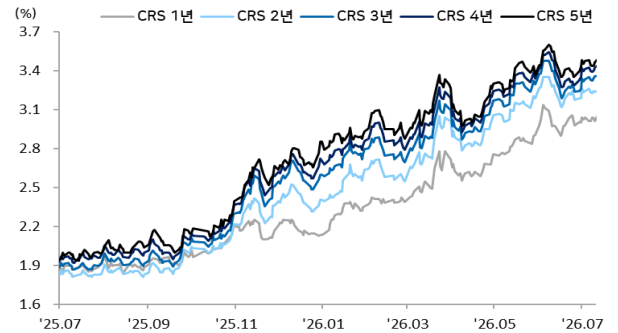
Chart

달러/원 FX Swap Point



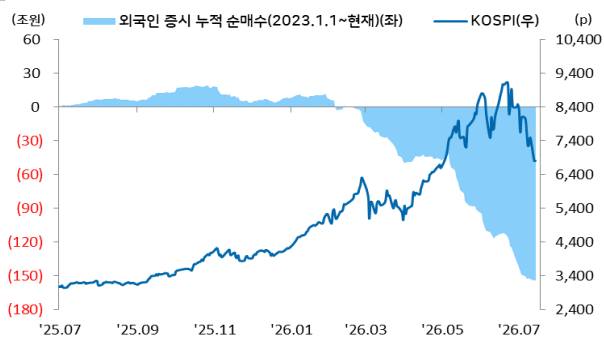
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



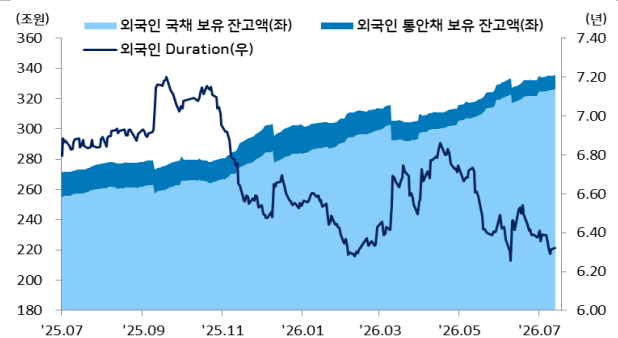
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



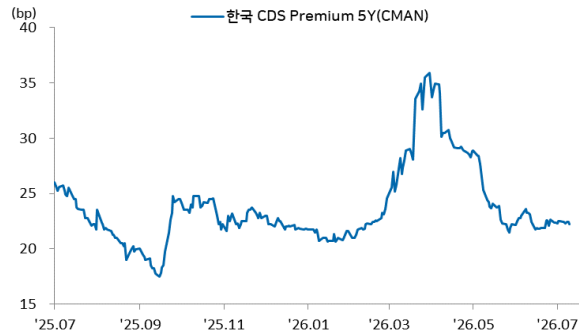
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



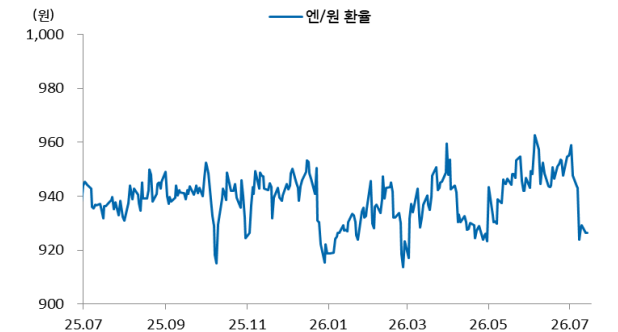
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



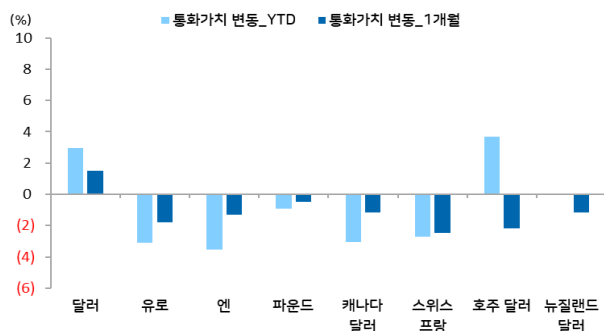
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



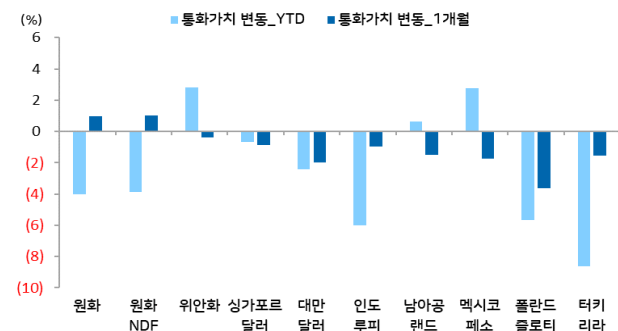
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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