



중동, 반도체 조정 리스크 중첩 수급 부담에도 원화 약세 정조준

금일 달러/원 예상: 1,483~1,496원

NDF 증가: 1,487.15(스왑포인트 -0.85원 고려 시 1,488.00원 전일비 +9.50)

시장평균환율(MAR): 1,484.30 / 15:30 종가: 1,478.5(-1.9)원

오늘 자 전망: 중동 지정학 리스크 확대에 원화 약세 재개 가능성

상승요인: 반도체 주가 조정 지속, 중동 불확실성, 역내외 롱플레이 유입

하락요인: 중공업체 수급부담 경계 유지, 하이닉스 ADR 환전수요 관망

오늘 달러/원은 중동 불확실성 확대, 반도체주 조정 지속에 따른 리스크 오프 분위기를 반영해 상승 예상. 주말간 이란이 요르단 미군 기지를 공격해 사상자가 발생하면서 중동 지정학 위험 수위가 계속 우상향 하는 중. 여기에 반도체 투매로 인한 기술주 위험선호 부진은 삼성전자, 하이닉스 비중이 높은 국내증시 하락을 유발할 확률이 높음. 이 같은 대내외 악재는 원화 약세에 베틀하는 투기적 수요를 자극할 수 있으며, 환율 반등에 앞서 달러를 미리 확보하려는 수입업체 결제 등 실수요 저가매수를 유인하는 재료. 만약 오늘 밤 뉴욕장에서 반도체 주가 조정이 또 반복될 경우 야간장에서 달러/원은 주가 하락에 연동되어 상승폭을 키울 수 있기 때문에 서울환시 마감 이후 변동성 확대에 주의할 필요.

다만 수출 및 중공업체 네고는 상단을 지지하는 요인. 2주에 걸쳐 중공업체 물량이 대거 유입됐고, 하이닉스 ADR 관련 환전 수요도 대기 중. 수급쪽에서 달러 공급 확대 신호가 명확한 만큼 당분간은 여타 아시아 통화 대비 원화 약세 부담은 상대적으로 크지 않을 수 있어. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 롱, 역대 결제수요가 우세한 가운데 상승압력이 우위를 보이겠지만, 서울환시에서는 공급부담 이슈 때문에 엔, 위안, 싱가포르 달러 대비 낙폭은 제한될 소지가 큼. 오히려 유럽, 뉴욕장에서 유가 상승과 주가 낙폭이 깊어질 경우 변동성이 커질 수 있음.

어제 자 동향: 휴장 속 중동 불확실성을 반영해 1,480원 중반 회복

전일 달러/원 종가는 1,486.0(+4.0). 1,481원에 출발한 환율은 제한적 연휴로 거래량이 급감한 가운데 반도체를 필두로 한 주식시장 리스크 오프, 미국-이란 공급 규모 확대에 따른 국제유가 상승에 연동되어 유럽장에서 우상향. 뉴욕장에 넘어가서도 국제금리 상승, 반도체 주가 하락 지속 여파에 1,480원 중반으로 반등.

글로벌 동향: 달러, 반도체 리스크 오프 및 국제유가 상승에 강보합

달러지수: 100.765(+0.002), 유로/달러 1.1439(-0.0003), 달러/엔 162.40(+0.01)

달러화는 미국-이란 공급 확대에 따른 국제유가, 국제금리 상승 속에 강보합 등락.

미국이 이란 공항, 항구, 교량 등 이란 인프라에 대한 공격 수위를 높였고, 이란도 쿠웨이트 발전소, 담수화 시설을 공격하며 중동발 불확실성이 고조. 이에 국제유가는 공급차질 우려에 배럴당 80달러를 돌파했고, 에너지발 인플레이션 우려에 미국 2년 국제금리는 시장이 9월 연준 인상 베틀을 68%까지 확대하자 상승. 이에 달러지수는 주 초반 낙폭을 상당부분 반납하며 반등.

엔화는 미국 국제금리 상승이라는 악재에도 타카이치 총리가 일본 가계와 연기금 GPIF의 엔화 자산 투자를 독려할 것이라고 발언한 영향에 보합으로 마감. 또한 가타야마 일본 재무성 장관이 구두개입 수위를 높인 점도 엔화 약세를 억제.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,487.00/1,487.30

저가

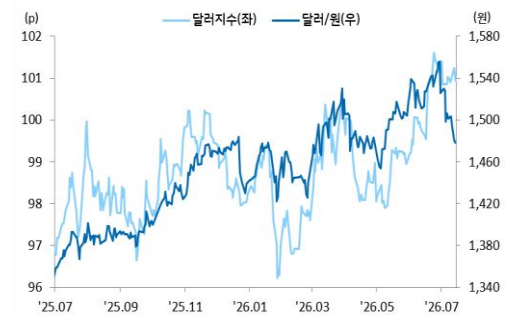
고가

-

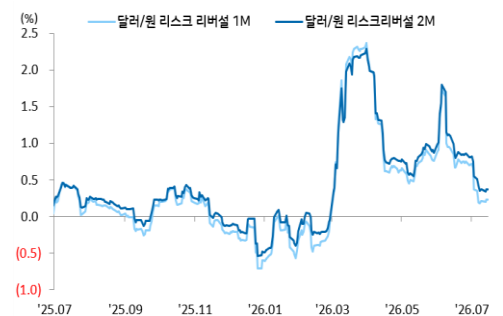
오늘 외환시장 주요 이벤트

23:00 미국 6월 CB 경기선행 MoM(예상 0.0%, 이전 0.1%)

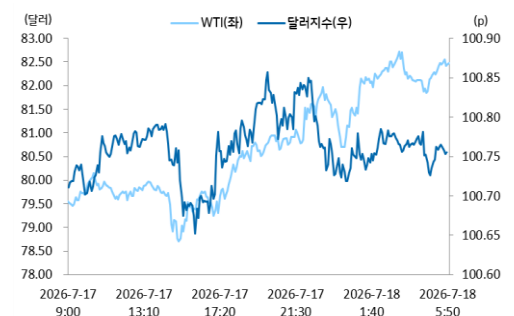
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국-이란 공격 수위 확대에 국제유가, 달러지수 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1486.00	4.00	1481.00	1491.30	1477.00	14.30	1.19	(144.29)
JPY/KRW	911.92	(1.63)	912.00	912.29	908.11	4.18		
EUR/KRW	1694.95	(3.83)	1694.96	1695.26	1687.44	7.82		
CNH/KRW	218.53	(0.28)	218.67	218.68	217.64	1.04		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 종가 기준

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.765	0.002	(0.19)	USD/KRW	1,486.00	4.00	(1.03)	1M	(0.85)	0.05
EUR/USD	1.1439	(0.0003)	0.20	USD/SGD	1.2917	0.0014	0.02	2M	(1.95)	0.10
USD/JPY	162.40	0.01	0.45	USD/IDR	17,895	(90)	(0.89)	3M	(3.15)	0.15
GBP/USD	1.3452	(0.0026)	0.36	USD/PHP	61.588	(0.045)	0.12	6M	(7.20)	0.00
USD/CNH	6.7774	0.0042	(0.07)	USD/RUB	78.0349	(0.0485)	1.37	12M	(14.00)	0.10
USD/CHF	0.8073	(0.0016)	(0.16)	USD/ZAR	16.5233	0.1200	1.27			
AUD/USD	0.6984	(0.0012)	0.43	USD/MXN	17.5270	0.1049	0.32	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5843	0.0000	1.39	USD/PLN	3.7934	0.0088	0.36	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4022	(0.0021)	(0.93)	USD/TRY	47.1588	0.0663	0.38	5Y	22.995	0.485

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 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	3.450	3.420	3.435	(2.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.810	3.775	3.793	(2.75)	RP(7일)	2.90	0.00	1M	3.668	(0.19)
3Y	3.940	3.905	3.923	(2.75)	CD	2.91	1.00	3M	3.734	0.45
4Y	4.005	3.970	3.988	(2.50)	통안3M	2.734	0.20	6M	3.842	0.93
5Y	4.050	4.015	4.033	(2.00)	통안1Y	3.305	(1.90)	12M	3.992	0.92

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	3.272	2.778	3.025	(5.50)	KOSPI	6,820.60	(463.81)	KOSPI	(13,665)	(8,399)
2Y	3.488	2.972	3.230	(4.00)	KOSDAQ	791.84	(37.59)	KOSDAQ	(2,919)	(10,997)
3Y	3.602	3.188	3.395	(1.50)	국고채3Y	3.848	(1.80)	국고채	2,142	10,358
4Y	3.706	3.275	3.490	(1.50)	국고채10Y	4.297	(3.00)	통안채	0	1,732
5Y	3.741	3.339	3.540	(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	52,146.42	(406.55)	(0.77)	(0.93)	미국채 2Y	4.1767	3.58	0.86	(0.74)
S&P	7,457.69	(76.08)	(1.01)	(1.55)	미국채 10Y	4.5474	(0.59)	(0.13)	(0.30)
NASDAQ	25,520.24	(361.71)	(1.40)	(2.90)	WTI	82.49	3.54	4.48	15.52
EuroStoxx 50	6,230.87	(52.74)	(0.84)	(0.62)	Brent	88.10	3.87	4.59	15.91
DAX 30	24,830.98	(84.51)	(0.34)	(0.94)	구리	13,525.50	(73.00)	(0.54)	0.30
Nikkei225	64,141.12	(2,694.42)	(4.03)	(6.44)	니켈	16,961.00	(191.00)	(1.11)	1.31
Shanghai	3,764.16	(118.26)	(3.05)	(5.81)	대두	1,204.50	9.50	0.81	0.69
Hang Seng H	8,136.73	(181.41)	(2.18)	1.21	Gold	4,018.80	26.70	0.67	(2.31)

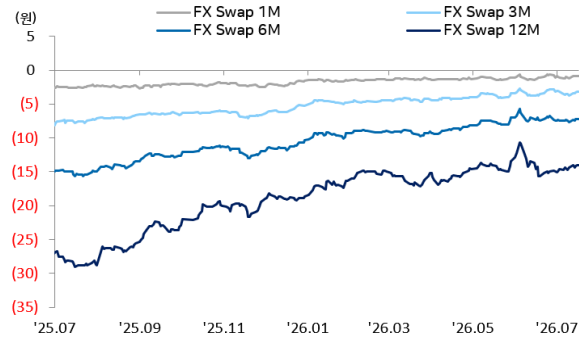
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:00 유로 6월 CPI YoY(F)(2.8%, 예상 2.8% 부합)	23:00 미국 6월 CB 경기선행 MoM(예상 0.0%, 이전 0.1%)	15:00 영국 5월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)
21:30 미국 6월 수입물가 MoM(0.3%, 예상 -0.7% 상회)		18:00 독일 7월 ZEW 경기선회(예상 16.0, 이전 10.5)
21:30 미국 6월 주택착공 MoM(19.0%, 예상 11.2% 상회)		21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 19.750k)
23:00 미국 7월 미시간 소비자신뢰(P)(54.4, 예상 51.9 상회)		

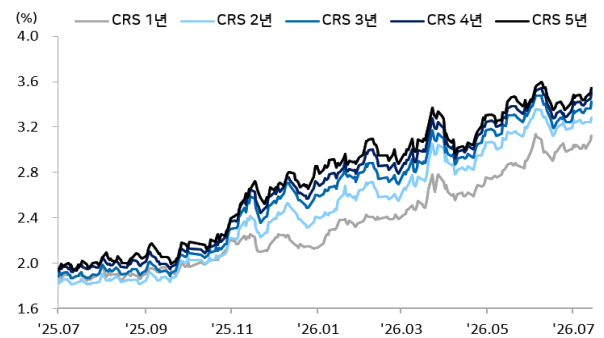
Chart

달러/원 FX Swap Point



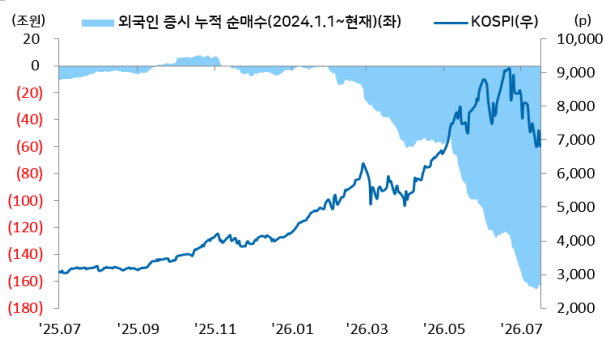
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



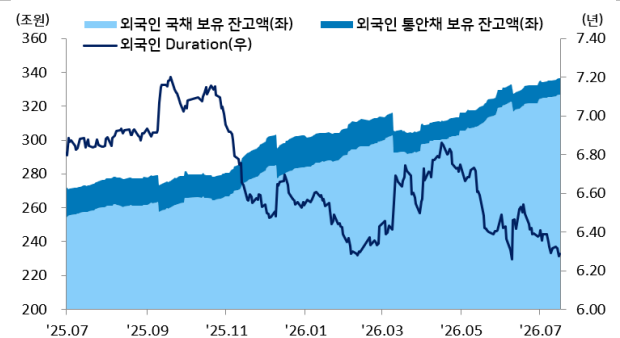
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



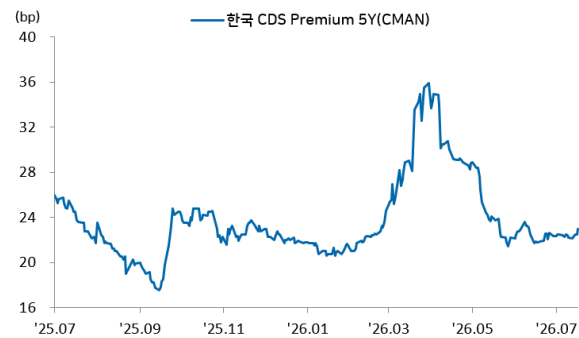
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



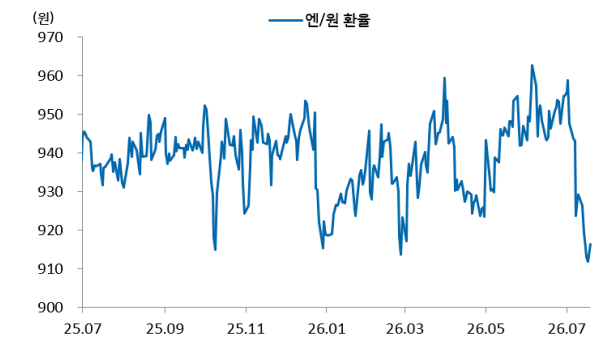
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



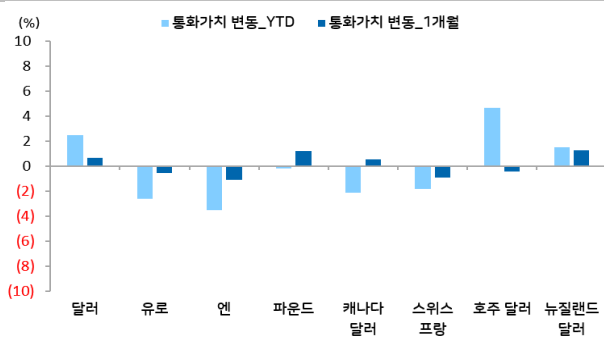
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



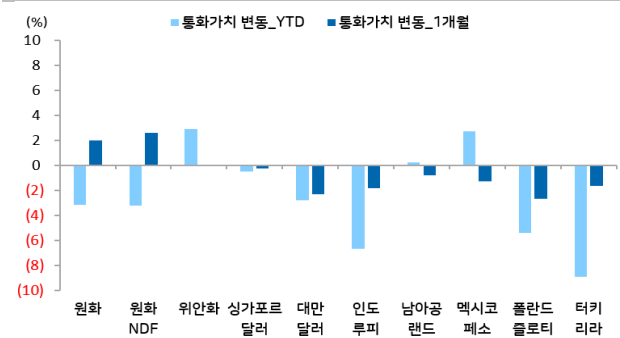
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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