



달러 공급 확대의 하향 압력과, 중동 지정학 리스크의 상승 방어

금일 달러/원 예상: 1,473~1,484원

NDF 증가: 1,475.20(스왑포인트 -0.90 고려 시 1,476.10원 전일비 -2.30)

시장평균환율(MAR): 1,482.00 / 15:30 종가: 1,478.4(-0.1)원

오늘 자 전망: 달러 공급 확대 기대에도 중동 불확실성에 약보합

상승요인: 중동 지정학적 불확실성, 역내외 롱플레이, 달러 실수요 매수
하락요인: 수출업체 네고, 외국인 국내증시 순매수, 달러 공급 확대 기대
오늘 달러/원은 달러 공급 물량 확대 기대에도 지정학적 불확실성에 1,470원대 중 후반 중심 등락 전망. 이달 들어 수출 및 중공업체를 중심으로 한 환헤지 물량이 대거 외환시장에 유입되면서 환율 레벨이 낮아진 상황. 여기에 SK하이닉스 ADR 상장에 따른 달러 매도 수요까지 대기 중이라는 점을 감안하면 수급 측면에서 달러 매도 우위 기대가 한층 높아진 모습. 최근 원화가 여타 글로벌 통화와 다소 다른 흐름을 보이고 있다는 점도 이러한 기대를 뒷받침하는 요인. 국내 증시가 부진한 흐름을 이어가고 있음에도 저평가 매력에 부각되며 외국인이 오히려 순매수로 대응하고 있다는 점 역시 환율 하락 배경.

다만 지정학적 불확실성과 달러 실수요 저가매수세는 환율 하단을 지지하는 요인. 중동 지정학적 리스크는 좀처럼 가시지 않고 있어 간밤 달러는 강세. 이러한 흐름을 쫓아 역내외 투기적 달러 매수세가 유입될 소지가 다분. 또한 환율 하락 시 결제 대금을 확보하려는 수입업체의 실수요 매수까지 가세할 경우 환율 낙폭은 제한될 것으로 예상. 따라서 오늘 환율은 수출업체 네고와 외국인 증시 순매수에 따른 공급 우위 기대와 중동 불확실성에 따른 투기적 매수세가 팽팽히 맞서는 가운데 1,470원대 중후반 중심 보합권 등락 전망.

어제 자 동향: 외국인 국내주식 순매수와 네고 물량 출회에 하락

전일 달러/원 종가는 1,477.9(-8.1)원. 1,486원에 출발한 환율은 장 초반 한때 1,490원대까지 올랐으나 장중 오름폭을 꾸준히 반납해 1,480원을 하회해 마감. 국내증시가 부진했으나 외국인은 5,000억원가량 순매수로 대응했고 수출업체를 중심으로 한 네고 물량이 지속적으로 출회된 영향. 유럽장 들어 달러가 반등하자 낙폭을 줄였으나 매도 우위 수급 기대로 1,470원대 마감.

글로벌 동향: 달러화, 중동 불확실성과 물류 차질 가능성에 강세

달러지수: 100.993(+0.228), 유로/달러 1.1414(-0.0025), 달러/엔 162.50(+0.10)
달러화는 친이란 예멘 후티 반군이 사우디아라비아 해상 봉쇄를 선언하자 강세

미국과 이란의 군사적 충돌에도 시장에서는 휴전 기대감을 여전히 반영하고 있으나 제한적. 오히려 친이란 성향의 예멘의 후티 반군이 사우디아라비아에 대한 해상 봉쇄를 선언하면서 홍해 통항이 불확실해지자 국제유가 오름세와 함께 달러화도 강세. 여기에 트럼프 대통령이 최근 미군이 사망한 데 대해 이란에 대해 강경 어조의 발언을 하자 시장은 경계감을 유지한 채로 달러화 강세 기조 지속.

영국에서는 앤디 버넌 신임 총리가 재정준칙의 정책적 유연성을 활용하겠다는 뜻을 밝히자 gilt채 매도세가 확대되며 파운드화도 약세. 다만 이후 재무차관 경력이 있는 존 힐리 전 국방장관을 재무장관에 지명하면서 파운드 낙폭은 축소.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,475.00/1,475.40

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 영국 5월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)

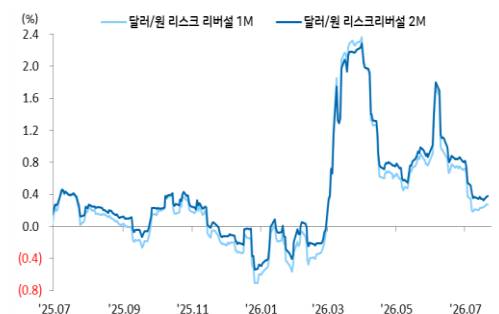
18:00 독일 7월 ZEW 경기신뢰(예상 15.3, 이전 10.5)

21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 19.750k)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



미국과 이란의 무력 충돌 격화에 유가 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1477.90	(8.10)	1490.00	1490.60	1477.00	13.60	167.90	47.1
JPY/KRW	910.35	(1.04)	915.64	917.07	909.57	7.50	-	-
EUR/KRW	1690.85	(3.02)	1699.53	1703.52	1689.31	14.21	-	-
CNH/KRW	218.25	(0.14)	219.56	219.89	218.02	1.87	-	-

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	100.993	0.228	(0.24)	USD/KRW	1,478.40	(0.10)	(1.66)	1M	(0.90)	(0.05)
EUR/USD	1.1414	(0.0025)	0.29	USD/SGD	1.2911	(0.0006)	(0.26)	2M	(1.95)	0.00
USD/JPY	162.50	0.10	0.04	USD/IDR	17,942	47	(0.90)	3M	(3.10)	0.05
GBP/USD	1.3431	(0.0021)	0.62	USD/PHP	61.691	0.103	0.19	6M	(7.10)	0.10
USD/CNH	6.7692	(0.0082)	(0.23)	USD/RUB	78.3839	0.3490	2.20	12M	(14.00)	0.00
USD/CHF	0.8101	0.0028	(0.56)	USD/ZAR	16.5283	0.0050	0.36	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6998	0.0014	1.16	USD/MXN	17.4297	(0.0973)	(0.55)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5838	(0.0005)	1.53	USD/PLN	3.7957	0.0023	(0.26)	5Y	22.870	(0.125)
USD/CAD	1.4070	0.0048	(0.60)	USD/TRY	47.1903	0.0315	0.35			

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	3.450	3.420	3.435	0.00	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.835	3.805	3.820	3.82	RP(7일)	2.90	30.00	1M	3.667	(0.04)
3Y	3.970	3.940	3.955	3.96	CD	2.91	0.00	3M	3.733	(0.05)
4Y	4.040	4.010	4.025	4.03	통안3M	2.731	(0.30)	6M	3.844	0.22
5Y	4.090	4.060	4.075	4.08	통안1Y	3.317	1.20	12M	3.989	(0.23)

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	3.242	2.848	3.045	2.00	KOSPI	6,516.27	(304.33)	KOSPI	5,198	(49,462)
2Y	3.484	3.036	3.260	3.00	KOSDAQ	749.64	(42.20)	KOSDAQ	(518)	(12,194)
3Y	3.667	3.193	3.430	3.50	국고채3Y	3.895	4.70	국고채	10,403	18,971
4Y	3.758	3.282	3.520	3.00	국고채10Y	4.336	3.90	통안채	501	501
5Y	3.809	3.331	3.570	3.00						

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	51,839.26	(307.16)	(0.59)	(1.26)	미국채 2Y	4.2063	2.96	0.71	(1.76)
S&P	7,443.28	(14.41)	(0.19)	(0.96)	미국채 10Y	4.5917	4.43	0.97	(0.69)
NASDAQ	25,508.07	(12.17)	(0.05)	(1.41)	WTI	83.23	0.74	0.90	6.51
EuroStoxx 50	6,227.40	(3.47)	(0.06)	(0.70)	Brent	89.22	1.12	1.27	7.11
DAX 30	24,846.69	15.71	0.06	(1.07)	구리	13,525.50	(73.00)	(0.54)	0.30
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,961.00	(191.00)	(1.11)	1.31
Shanghai	3,796.28	32.13	0.85	(3.00)	대두	1,226.00	21.50	1.81	2.00
Hang Seng H	8,381.90	245.17	3.01	3.92	Gold	4,015.90	(2.90)	(0.07)	0.25

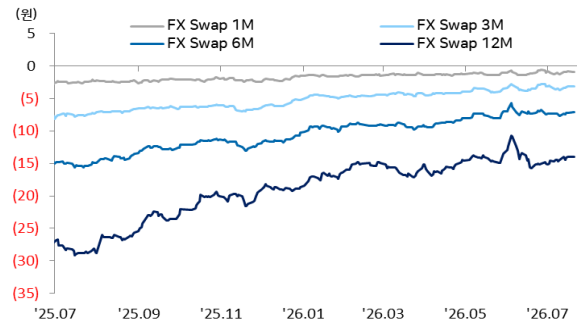
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
23:00 미국 6월 CB 경기선행 MoM(-0.2%, 예상 -0.1% 하회)	15:00 영국 5월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)	08:50 일본 6월 수출 YoY(예상 17.9%, 이전 16.8%)
	18:00 독일 7월 ZEW 경기신뢰(예상 15.3, 이전 10.5)	15:00 영국 6월 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.8%)
	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 19.750k)	

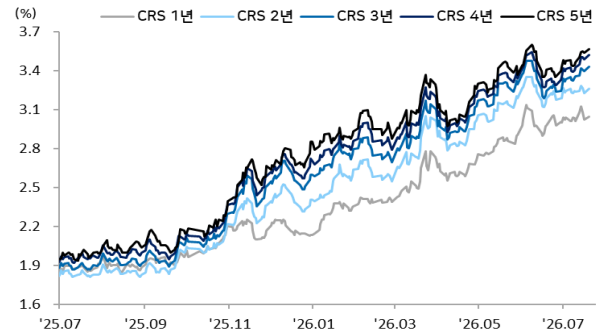
Chart

달러/원 FX Swap Point



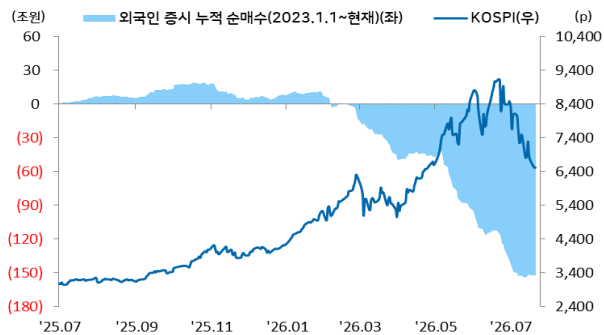
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



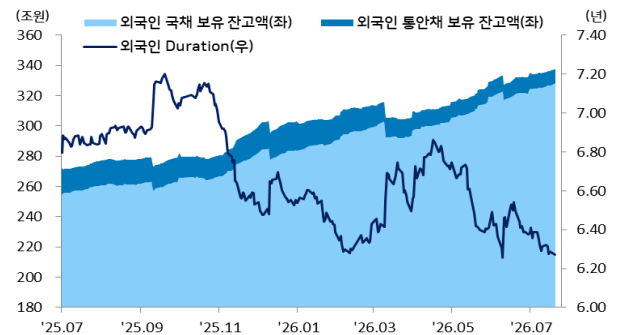
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



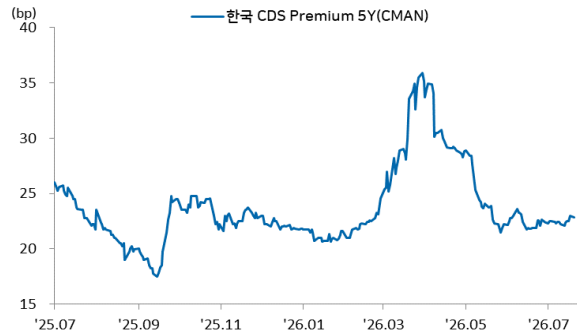
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



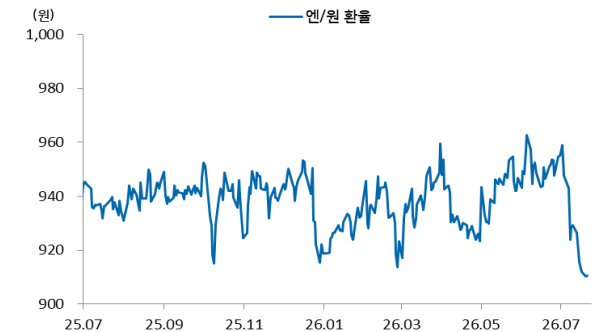
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



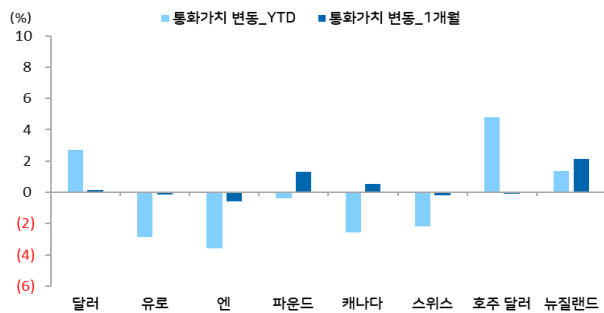
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



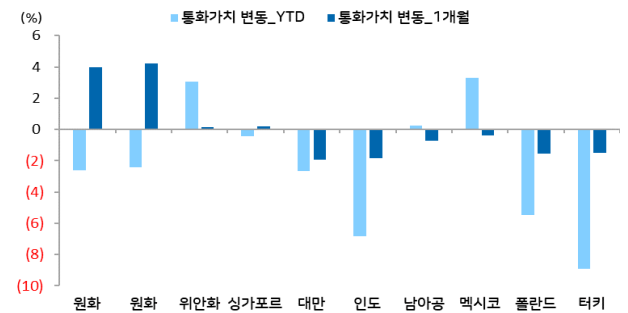
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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