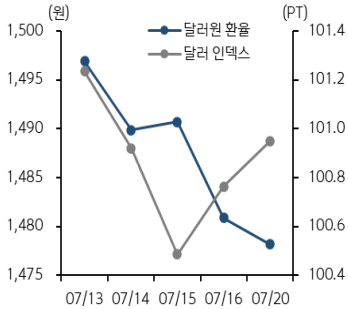


해결되지 않은 문제들

외환시장



FX Talk : 금일 1,472~1,487원 전망

동향

전일 유가 상승 영향으로 1,490원에 개장한 원화 환율은 하락 흐름을 지속했습니다. 수출업체의 네고 물량 출회와 외국인의 주식 매도세 진정이 주요 요인으로 보입니다. 중동 지역의 긴장감이 높아지고 후티 반군의 홍해 봉쇄 위협 등에 저녁 시간 달러 인덱스는 급등했으나 원화 환율의 움직임은 제한되었고 1,480원 아래에서 유지되었습니다.

전망

언론매체 악시오스는 미 당국자의 입을 빌려 미국과 이란이 아직 협상을 진행 중이라고 보도했지만 미국과 이란 지도자는 모두 공격을 지속하겠다는 입장입니다. 수급에 대한 기대감이 원화 환율의 하락을 가져오겠지만 전쟁 불확실성과 유가 상승으로 하락폭 일부가 상쇄될 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,472	1,487
달러엔	162.2	162.8
유로달러	1.139	1.144

FX Insight : 해결되지 않은 문제들

유가가 다시 상승하고 있습니다. 미국과 이란 간의 군사 공격이 지속되고 있고 예멘 반군 후티가 홍해 봉쇄를 위협했기 때문입니다. 사우디아라비아는 이란 전쟁 동안 홍해 연안으로 원유 수송 경로를 전환했는데 이제 호르무즈 해협에 이어 홍해의 사용도 쉽지 않을 것이라 우려가 높아졌습니다.

다시 격화되는 중동 지역 군사적 긴장감과 상승하는 유가는 우려되는 요인이지만 당장 7월 미 연준의 금리 인상은 기대되지 않고 있습니다. 유가 덕에 예상치를 하회한 소비자물가와 생산자물가 영향이 큼니다. 물론 중동 지역 불확실성과 유가 상승 재점화를 이유로 매파적 입장을 보이는 위원들이 충분히 생길 수 있습니다.

하지만 케빈 워시 의장은 물가 산출 방법과 생산성 향상 등을 비롯해 물가와 관련하여 주요 이슈가 될 수 있는 주제들에 테스크 포스를 발표했습니다. 또한 미국 경제분석국은 26년 국민계정 연례 개편 사전 안내를 통해 PCE 물가지수 산출 방식 개편을 공표했습니다. 이러한 상황에서 향후 방향성을 확인하지 않고 금리 인상을 단행하지 않을 것으로 예상합니다.

문제는 포워드 가이드언스에 부정적인 케빈 워시의 성명서에는 향후 방향성에 대한 언질이 없을 것이고 7월에는 전월처럼 점도표 발표도 없습니다. 지금은 미 연준의 블랙아웃기간이기 때문에 위원들의 발언이 없지만, 유가가 계속 상승세를 이어간다면 위원들이 회의 후에 매파적 발언을 이어갈 가능성이 있습니다.

다시 점화된 중동의 갈등을 통해, 해결되지 않은 문제는 결국 터진다는 것을 확인했습니다. 새로이 취임한 영국 총리의 재정준칙 유연성 발언이 또다시 재정지출 확대 우려를 자극하며 길트채 매도세를 불러왔다는 것도 해결되지 않은 문제는 계속 수면 위로 떠오른다는 것을 보여줍니다. AI 투자, 유가 상승에 따른 인플레이션, 사모 대출 등은 아직 해결되지 않은 문제들 중 일부입니다.

Key Chart

<미국 물가와 기준금리>



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,490.0	219.6
고가	1,490.6	219.9
저가	1,477.0	218.1
종가 ¹⁾	1,478.4	218.1
전일비	-0.1	-0.5
평균환율	1,482.0	218.8
NDF(1M)	1,475.0	
거래량	128(억불)	146(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,478.15	-8.85
JPY/KRW	908.02	-8.03
EUR/KRW	1,684.26	-17.45
GBP/KRW	1,981.82	-19.48
AUD/KRW	1,032.73	-6.06
CAD/KRW	1,048.76	-12.38
USD/JPY	162.50	0.10
EUR/USD	1.1414	-0.0025

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.438	0.001	3.045	0.02
2Y	3.828	0.031	3.260	0.03
3Y	3.965	0.032	3.430	0.04
4Y	4.038	0.041	3.520	0.03
5Y	4.090	0.045	3.570	0.03
7Y	4.144	0.045	3.610	0.03
10Y	4.192	0.038	3.520	0.03

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.91	0.00
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.76	+0.03
국고채 3년	3.90	+0.05
국고채 5년	4.16	+0.05
국고채 10년	4.34	+0.04
국고채선물(3년)	102.79	+0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-90	-5.00	2.97%
3M	-310	5.00	2.89%
6M	-710	10.00	2.97%
1Y	-1,400	0.00	3.12%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	4.02	0.051	4.03	0.025
2Y	4.21	0.065	4.06	0.031
3Y	4.25	0.059	4.04	0.036
5Y	4.32	0.052	4.04	0.041
10Y	4.59	0.038	4.17	0.043

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비
KOSPI	6,516.27	-304.33 -4.46%
미국 DOW	51,839.26	-307.16 -0.59%
중국 상해종합	3,796.28	+32.13 +0.85%
일본 NIKKEI 225	64,141.12	-2,694.42 -4.03%
영국 FTSE 100	10,524.76	-75.61 -0.71%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	83.23	+0.74
금 (선물)	4,015.90	-2.90
3M TERM SOFR	3.73	+0.00
3M EURIBOR	2.48	-0.00
KOR 5Y CDS	22.76	-0.41

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.