



유가와 달러의 쌍끌이 상승, 지정학적 불안에 짓눌리는 원화

금일 달러/원 예상: 1,475~1,488원

NDF 증가: 1,482.00(스왑포인트 -0.80 고려 시 1,482.80원 전일비 +9.40)

시장평균환율(MAR): 1,475.60 / 15:30 종가: 1,473.4(-5.0)원

오늘 자 전망: 중동 지정학 리스크와 강달러에 상승 압력 우위

상승요인: 중동 지정학적 불확실성, 강달러를 추종하는 역내외 롱플레이

하락요인: 수출업체 네고 등 달러 공급 확대 기대, 일본 당국 개입 경계

오늘 달러/원은 강달러 압력과 중동 지정학적 불확실성에 1,480원대 초중반 중심 상승 전망. 중동 지정학적 리스크가 좀처럼 가시지 않는 가운데 트럼프 대통령이 이란과의 즉각적인 협상 가능성을 일축하면서 물류 차질 가능성 한층 확대. 이에 국제유가가 오름세를 이어가면서 달러 강세를 뒷받침. 달러 강세를 추종하는 역외 투기적 매수세가 유입될 경우 대외 환경에 상대적으로 민감한 원화에는 더 큰 악세 재료로 반영될 소지 다분. 그간 달러 공급 확대에 대한 기대감이 형성돼 있는 것은 사실이나 대외 환경 개선이 전제되지 않은 상황에서 추세적 하락은 제한적.

다만 달러 공급 확대 기대와 일본 당국 개입 경계감은 환율 상단을 지지. 수출 및 중공업업체의 환헤지 물량이 최근 환율을 끌어내린 데다, 달러 공급 확대 신호가 비교적 명확한 만큼 원화 약세 부담이 과도하게 커지는 않을 것으로 판단. 간밤 뉴욕 증시가 견조한 흐름을 보인 만큼 국내 증시로의 외국인 순매수 지속도 기대해 볼 만. 달러/엔이 163엔대로 재차 오름세 상승폭을 키우자 일본 당국의 실개입 경계감도 확산. 따라서 오늘 환율은 지정학적 불안으로 상승 압력이 우세한 가운데 달러 매도 물량에 상단이 다소 제한되며 소폭 상승 전망.

어제 자 동향: 달러 공급 확대에도 국제유가 상승 여파에 상승

전일 달러/원 종가는 1,482.0(+4.1)원. 1,477.9원에 출발한 환율은 장 초반 중동 불확실성에 1,480원대를 회복하기도 했으나 아시아장 개장 이후 하방으로 방향 전환. 국내증시에서 외국인이 순유입했고 수출업체 네고 등 달러 공급도 확대된 영향. 다만 런던장을 거치면서 유가 상승과 미국의 대체 관세 부과 임박 소식에 달러가 강세를 보이자 아시아장에서의 낙폭을 회복하며 1,480원대 초반 마감.

글로벌 동향: 달러화, 중동 지정학적 리스크와 금리 상승에 강세

달러지수: 101.173(+0.224), 유로/달러 1.1398(-0.0016), 달러/엔 163.17(+0.67)

달러화는 중동 지정학적 리스크 확대에 국제유가가 상승하고 금리가 오르자 강세

미국과 이란이 상호 공습을 이어가는 가운데 여전히 양국간의 갈등은 해소되지 않는 상황. 친이란 성향의 예멘 후티 반군이 사우디아라비아에 대한 해상 봉쇄를 경고했고, 실제로 후티 반군의 위협으로 홍해를 지나던 유조선이 회항한 것으로 알려지자 국제유가 상승. 트럼프 대통령은 이란과의 협상 가능성을 일축하면서 지정학적 불안은 장기화될 우려. 이에 달러화는 강세 흐름 지속.

파운드화는 재정준칙 내에서 유연성을 활용하겠다는 버넘 총리의 발언 여파가 이어지며 약세. 특히 국방장관 출신 존 힐리 재무장관이 국방비를 증액 가능성을 제기하자 재정 불안 우려 확대. 엔화는 유가 상승에 더해 미국채 금리가 최근 2개월래 최고치를 기록하자 약세폭 확대.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,481.80/1,482.20

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

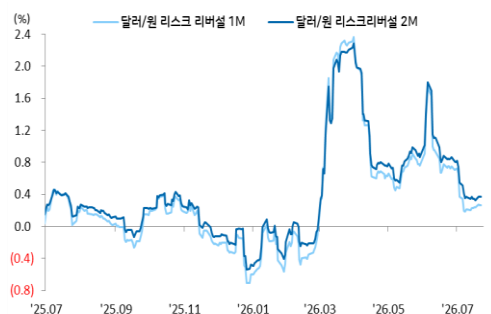
08:50 일본 6월 수출 YoY(예상 18.0%, 이전 16.8%)

15:00 영국 6월 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.8%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



중동 지정학적 리스크 지속에 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	1482.00	4.10	1477.60	1482.00	1471.10	10.90	196.58	28.68
JPY/KRW	906.47	(3.82)	908.14	910.79	905.25	5.54	-	-
EUR/KRW	1682.48	(8.36)	1684.63	1689.46	1679.73	9.73	-	-
CNH/KRW	217.74	(0.53)	218.02	218.73	217.43	1.30	-	-

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	101.173	0.224	0.25	USD/KRW	1,473.40	(5.00)	(1.31)	1M	(0.80)	0.10
EUR/USD	1.1398	(0.0016)	(0.19)	USD/SGD	1.2913	0.0002	0.01	2M	(1.90)	0.05
USD/JPY	163.17	0.67	0.57	USD/IDR	17,883	(59)	(1.16)	3M	(3.00)	0.10
GBP/USD	1.3376	(0.0055)	(0.10)	USD/PHP	61.745	0.054	0.04	6M	(7.00)	0.10
USD/CNH	6.7689	(0.0003)	(0.08)	USD/RUB	78.5513	0.1674	1.15	12M	(13.90)	0.10
USD/CHF	0.8127	0.0026	0.44	USD/ZAR	16.4713	(0.0570)	0.57	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6999	0.0001	0.34	USD/MXN	17.4031	(0.0266)	(0.13)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5826	(0.0012)	0.19	USD/PLN	3.7956	(0.0001)	0.21	5Y	22.565	(0.305)
USD/CAD	1.4108	0.0038	0.35	USD/TRY	47.1918	0.0015	0.34			

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	3.435	3.405	3.420	(1.50)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.785	3.755	3.770	3.77	RP(7일)	2.78	(12.00)	1M	3.676	0.85
3Y	3.925	3.895	3.910	3.91	CD	2.91	0.00	3M	3.752	1.90
4Y	4.000	3.965	3.983	3.98	통안3M	2.738	0.70	6M	3.880	3.61
5Y	4.055	4.020	4.038	4.04	통안1Y	3.301	(1.60)	12M	4.039	5.00

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	3.326	2.784	3.055	1.00	KOSPI	6,747.95	231.68	KOSPI	2,952	(32,846)
2Y	3.551	2.989	3.270	1.00	KOSDAQ	753.34	3.70	KOSDAQ	(1,360)	(10,634)
3Y	3.721	3.149	3.435	0.50	국고채3Y	3.867	(2.80)	국고채	2,669	19,997
4Y	3.811	3.239	3.525	0.50	국고채10Y	4.328	(0.80)	통안채	492	993
5Y	3.861	3.289	3.575	0.50						

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	52,224.64	385.38	0.74	(0.54)	미국채 2Y	4.2615	5.52	1.31	1.62
S&P	7,509.20	65.92	0.89	(0.46)	미국채 10Y	4.6281	3.64	0.79	0.84
NASDAQ	25,837.21	329.14	1.29	(1.03)	WTI	84.91	1.68	2.02	7.02
EuroStoxx 50	6,285.63	58.23	0.94	0.09	Brent	91.01	1.79	2.01	7.41
DAX 30	25,011.35	164.66	0.66	(0.54)	구리	13,622.00	96.50	0.71	0.60
Nikkei225	66,232.19	2,091.07	3.26	(1.50)	니켈	16,929.00	(32.00)	(0.19)	0.97
Shanghai	3,864.37	68.09	1.79	(2.59)	대두	1,219.50	(6.50)	(0.50)	1.00
Hang Seng H	8,360.68	(21.22)	(0.25)	3.18	Gold	4,076.40	60.50	1.51	0.16

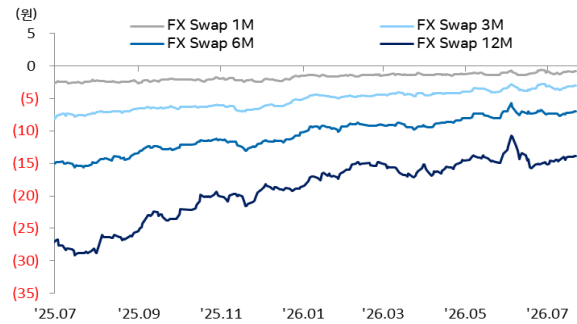
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 5월 ILO 3개월 실업률(4.9%, 예상 4.9% 부합)	08:50 일본 6월 수출 YoY(예상 18.0%, 이전 16.8%)	08:00 한국 2Q GDP YoY(A)(예상 3.5%, 이전 3.8%)
18:00 독일 7월 ZEW 경기신뢰(26.3, 예상 15.3 상회)	15:00 영국 6월 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.8%)	10:30 호주 6월 취업자 변동(예상 15.0k, 이전 40.3k)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 19.750k)		10:30 호주 6월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.4%)
		21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
		21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(예상 211k, 이전 208k)
		21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		23:00 유로 7월 소비자자기대(P)(예상 -17.0, 이전 -17.7)

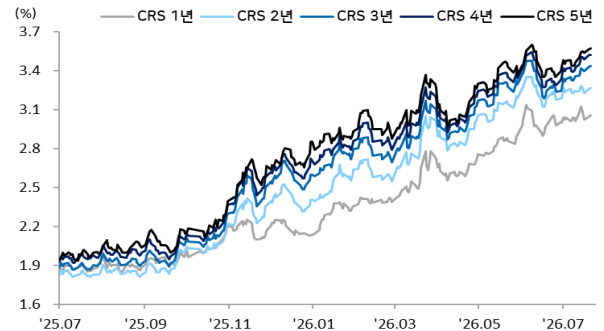
Chart

달러/원 FX Swap Point



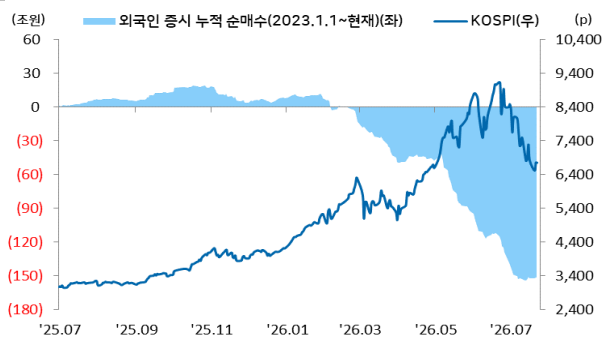
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



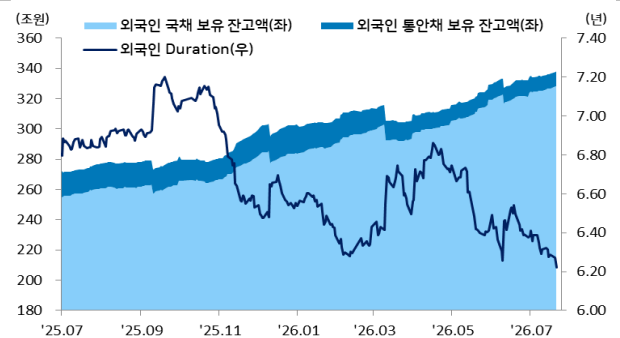
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



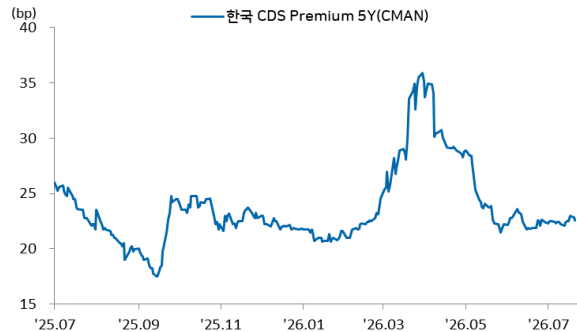
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



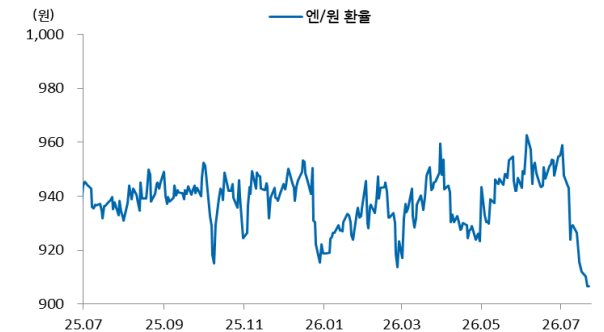
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



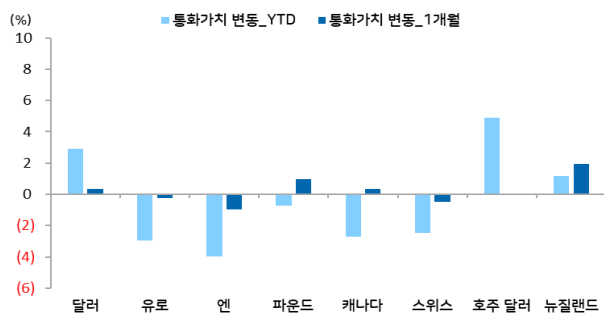
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



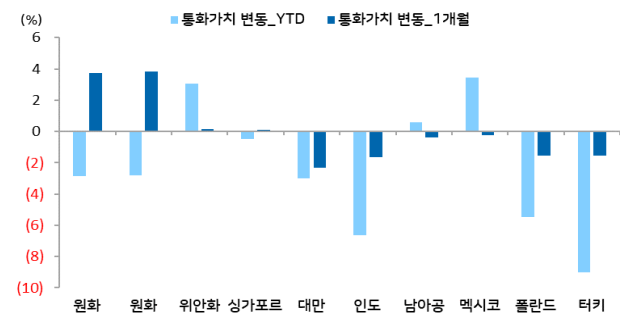
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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