



중동 불확실성 일시적으로 진화, 1,450원 초반 안착 시도

금일 달러/원 예상: 1,450~1,462원

NDF 증가: 1,459.10(스왑포인트 -0.30원 고려 시 1,459.40원 전일비 -7.20)

시장평균환율(MAR): 1,466.30 / 15:30 종가: 1,466.6(-0.2)원

오늘 자 전망: 중동 지정학 불확실성 완화, 월말 수급에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 실수요 가매수 소화

하락요인: 수출업체 월말 네고 소화, 국내증시 외국인 자금 커스터디 매도

오늘 달러/원은 미국-이란 협상 재개에 따른 국제유가 하락 호재를 반영해 하락 예상. 미국과 이란이 이틀째 공습을 멈추고 오만 중재 속 호르무즈 해협 협상을 문제를 논의하고 있다는 소식이 보도. 중동 지정학 불확실성이 일시적으로 낮아지면 서 지난 주 금요일 뉴욕증시 하락을 이끌었던 반도체, 기술주 반등 가능성이 높으며 국내증시 외국인 자금 순매수로 전환될 것으로 기대. 특히 이번 달 들어 증시 외국인 순매수가 역외 커스터디 매도를 유발했다는 사실을 고려했을 때 증시 외국인 투심 회복은 원화에 호재로 작용. 또한 월말 수출업체 네고라는 강력한 수급변수도 1,450원 초반까지 레벨을 낮추게 만드는 요인.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요는 하단을 지지. 환율 낙폭이 깊어지고 있지만 수출업체는 추가 하락을 관망하지 않고 꾸준한 저가매수 전략으로 대응하는 중. 개인을 중심으로 한 거주자 해외주식투자 재개도 환율 하락을 제한하는 수급변수로 소화. 따라서 오늘 오전 장에서 역내 수출 네고, 역외 커스터디 매도 유입에 1,450원 초반 진입을 시도한 뒤 유럽, 뉴욕장에서도 유가 하락이 계속될 경우 위험선호 회복, 달러 약세를 쫓아 추가 하락 전망.

어제 자 동향: 수출업체 월말 네고 주도하에 1,460원선 하향이탈

전일 달러/원 증가는 1,458.5(-15.7). 1,475.5원에 출발한 환율은 오전장에서 거래량이 감소한 가운데 수출업체 네고 물량을 소화하며 낙폭을 확대. 오후에는 1,460원 중반에서 저가매수가 유입되며 추가 하락 제한. 이후 유럽장 초반 유로가 강세를 보이자 1,460원까지 낙폭을 확대했고, 뉴욕장에서는 달러화 반등과 기술주 하락이라는 악재에도 매수세가 부재한 탓에 별다른 반응 없이 갭다운으로 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 유가 하락에도 위험선호 심리 위축에 강보합

달러지수: 101.468(+0.024), 유로/달러 1.1370(-0.0007), 달러/엔 163.83(-0.03)

달러화는 유가 하락에도 반도체주 투매 재개에 따른 위험선호 위축에 강보합 마감.

국제유가는 미국과 이란 협상 재개 가능성이 부각되자 일제히 6거래일만에 하락 전환. 외신은 파키스탄이 양측을 중재해 협상을 추진하고 있으며 중국도 걸프국 공격, 호르무즈 해협 봉쇄에 반대하는 입장을 이란에 전달했다고 보도. 이에 미국 국채금리는 유가 하락 영향에 2년, 10년 모두 약 1.6bp 하락했으나, 중동 불확실성을 반영한 연준 9월 인상 베팅은 1.1회로 유지되며 달러지수 하단을 지지.

엔화는 163엔 후반에 도달한 이후 BOJ 조기 금리인상 경계가 점진적으로 커지며 약세 베팅이 제한. 유로화는 독일, 유로존 제조업 PMI 서프라이즈에 상승했으나 반도체주 투매가 촉발한 위험선호 위축에 소폭 하락 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,458.90/1,459.30

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

17:00 독일 7월 IFO 기업경기신뢰(예상 86.0, 이전 85.6)

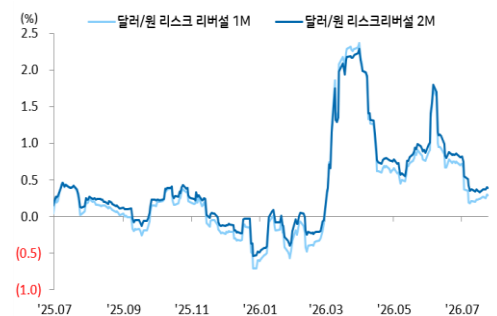
21:30 미국 6월 내구재주문 MoM(P)(예상 1.8%, 이전 -4.5%)

23:30 미국 7월 달러스 연은 제조업(예상 1.1, 이전 0.0)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러지수 반도체 투매 재개로 인한 위험선호 위축에 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1458.50	(15.70)	1475.50	1476.30	1458.50	17.80	182.22	59.10
JPY/KRW	895.45	(4.05)	900.36	900.53	892.80	7.73		
EUR/KRW	1669.86	(6.54)	1678.18	1678.88	1664.71	14.17		
CNH/KRW	216.45	(0.22)	217.67	217.78	215.75	2.03		

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

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	101.468	0.024	0.70	USD/KRW	1,458.50	(15.70)	(1.35)	1M	(0.30)	0.30
EUR/USD	1.1370	(0.0007)	(0.60)	USD/SGD	1.2906	(0.0015)	(0.09)	2M	(1.20)	0.45
USD/JPY	163.83	(0.03)	0.88	USD/IDR	17,943	28	0.27	3M	(2.30)	0.40
GBP/USD	1.3325	0.0010	(0.94)	USD/PHP	61.853	0.103	0.43	6M	(5.80)	0.70
USD/CNH	6.7718	(0.0057)	(0.08)	USD/RUB	77.8932	(0.4957)	(0.18)	12M	(13.00)	0.60
USD/CHF	0.8182	0.0013	1.35	USD/ZAR	16.8373	0.0146	1.90			
AUD/USD	0.6979	0.0010	(0.07)	USD/MXN	17.4814	(0.0396)	(0.26)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5793	0.0021	(0.86)	USD/PLN	3.7991	(0.0082)	0.15	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4096	0.0011	0.53	USD/TRY	47.3391	0.0735	0.38	5Y	23.230	0.455

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	3.525	3.490	3.508	3.00	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.895	3.865	3.880	3.88	RP(7일)	2.78	(12.00)	1M	3.743	1.90
3Y	4.035	4.000	4.018	4.02	CD	2.91	0.00	3M	3.838	2.74
4Y	4.110	4.080	4.095	4.10	통안3M	2.756	0.60	6M	3.980	3.31
5Y	4.165	4.130	4.148	4.15	통안1Y	3.330	1.10	12M	4.166	4.43

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	3.560	2.960	3.260	8.50	KOSPI	6,690.62	(406.27)	KOSPI	(32,683)	(50,480)
2Y	3.739	3.141	3.440	6.00	KOSDAQ	748.22	(42.06)	KOSDAQ	(1,315)	(3,085)
3Y	3.874	3.276	3.575	5.00	국고채3Y	3.959	4.20	국고채	(5,294)	(18,809)
4Y	3.941	3.339	3.640	4.00	국고채10Y	4.447	5.50	통안채	0	0
5Y	3.981	3.379	3.680	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	51,947.25	235.60	0.46	(0.38)	미국채 2Y	4.3306	(1.64)	(0.38)	3.69
S&P	7,411.98	3.68	0.05	(0.61)	미국채 10Y	4.6771	(1.61)	(0.34)	2.85
NASDAQ	24,975.82	(161.87)	(0.64)	(2.13)	WTI	89.31	(2.88)	(3.12)	8.27
EuroStoxx 50	6,280.94	70.77	1.14	0.80	Brent	96.78	(3.91)	(3.88)	9.85
DAX 30	25,099.00	335.88	1.36	1.08	구리	13,645.00	50.50	0.37	0.88
Nikkei225	64,611.15	(1,811.45)	(2.73)	(3.33)	니켈	17,379.00	146.00	0.85	2.46
Shanghai	3,814.20	(62.58)	(1.61)	1.33	대두	1,248.00	10.50	0.88	3.63
Hang Seng H	8,271.06	(81.61)	(0.98)	1.65	Gold	4,070.80	20.60	0.51	1.29

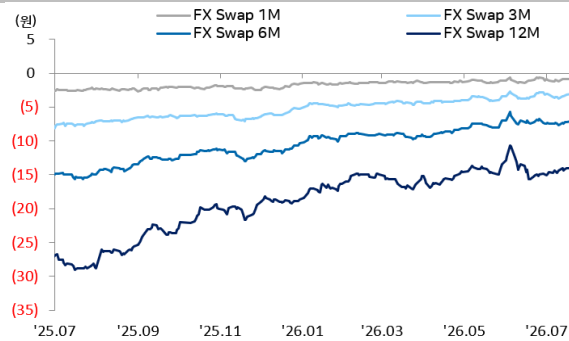
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 6월 CPI YoY(1.7%, 예상 1.7% 부합)	17:00 독일 7월 IFO 기업경기신뢰(예상 86.0, 이전 85.6)	23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(예상 5, 이전 4)
15:00 영국 6월 소매판매 MoM(1.0%, 예상 -0.3% 상회)	21:30 미국 6월 내구재주문 MoM(P)(예상 1.8%, 이전 -4.5%)	23:00 미국 7월 CB 소비자신뢰(예상 92.1, 이전 91.2)
16:30 독일 7월 제조업 PMI(P)(52.2, 예상 50.5 상회)	23:30 미국 7월 달러스 연은 제조업(예상 1.1, 이전 0.0)	
17:00 유로 7월 제조업 PMI(P)(52.0, 예상 51.5 상회)		
17:30 영국 7월 제조업 PMI(P)(52.8, 예상 52.0 상회)		
22:45 미국 7월 S&P 제조업 PMI(P)(53.8, 예상 54.4 하회)		
23:00 미국 6월 신규주택 판매 MoM(1.6%, 예상 4.8% 하회)		

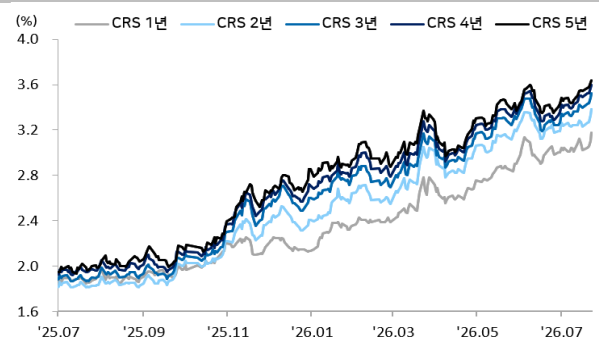
Chart

달러/원 FX Swap Point



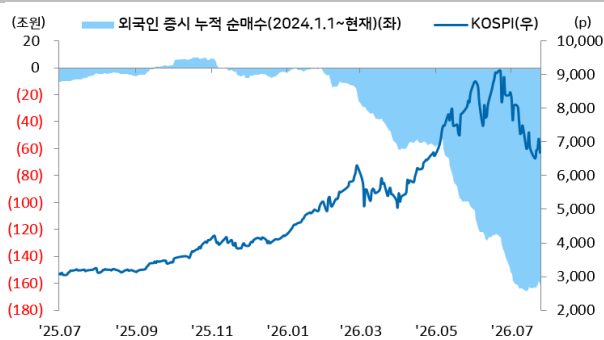
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



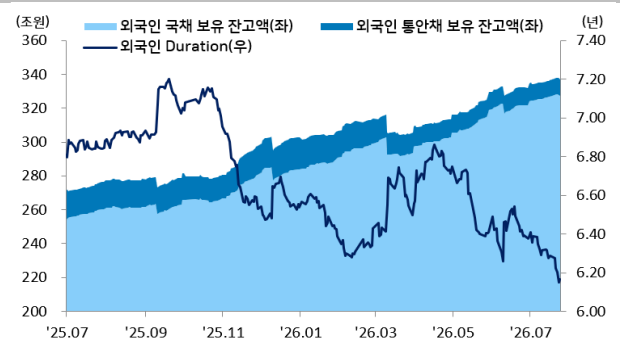
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



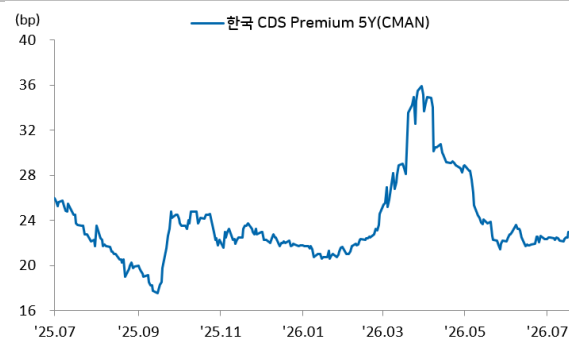
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



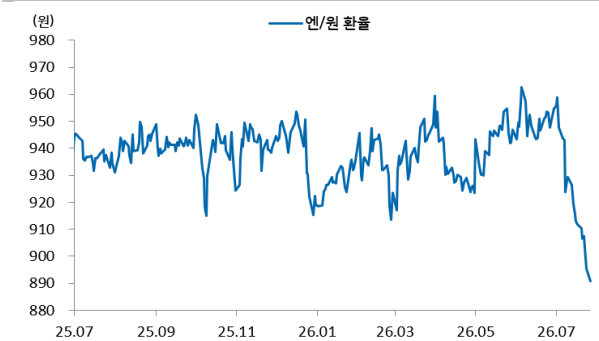
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



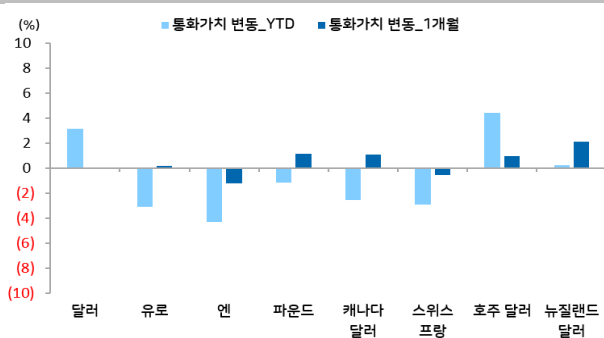
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



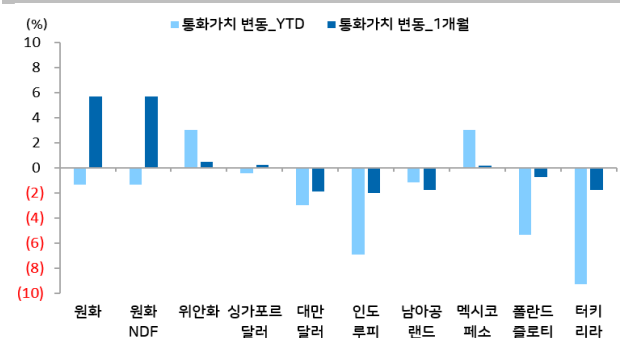
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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