



호르무즈 해협 개방박두

금일 달러/원 예상: 1,422~1,433원

NDF 증가: 1,429.90(스왑포인트 -0.25원 고려 시 1,430.15원 전일비 -2.35)

시장평균환율(MAR): 1,428.20 / 15:30 종가: 1,432.5(+2.7)원

오늘 자 전망: 중동 불확실성 경계수위 하락에 1,420원 안착 시도

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 실수요 저가매수 소화

하락요인: 중동 불확실성 완화 기대를 반영한 위험선호, 수출 이월 네고

오늘 달러/원은 호르무즈 해협 협상 진전 기대가 촉발한 국제유가 하락, 성장주 급등을 반영해 1,420원대 안착 시도 예상. 호르무즈 통항 항로 설정, 합의문 초안 걸프국 공유 등 연속된 중동발 호재 덕에 국제유가 급락, 국채금리 하락, 성장주 위험선호로 시장 분위기가 반전됨에 따라 위험통화인 원화가 수혜를 받을 공산이 큼. 또한 어제 오전장 환율 하락을 주도했던 커스터디 매도도 뉴욕증시 반도체 추가 반등을 고려했을 때 반복될 가능성이 높다고 판단. 관건은 역대 달러 실수요를 뚫어 낼 수출업체 물량 유입 여부가 되겠으며 이월 네고가 더해질 경우 1,420원 초반까지 레벨을 낮출 수 있어.

다만 수입 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요는 낙폭을 제한. 어제 환율이 1,420원 초반으로 내려가자 달러 실탄을 확보해야 하는 역대 저가매수가 관찰되며 추가 하락 실패. 오늘도 1,420원 초중반에서는 결제 물량이 공격적으로 소화될 것으로 기대. 따라서 오늘 국내증시 외국인 순매수를 소화하는 역외 커스터디 매도 주도하에 하락압력이 우위를 보이겠으나 역대 매수에 막혀 어제처럼 1,420원 중후반에서 박스권 등락 전망.

어제 자 동향: 커스터디 매도에도 저가매수, 엔화 약세에 낙폭 제한

전일 달러/원 증가는 1,429.0(-0.5). 1,431.8원에 출발한 환율은 장 초반 역외 커스터디 매도가 몰리며 1,421원까지 낙폭을 확대했으나 수입 결제를 비롯한 실수요 저가매수에 막혀 다시 개장가 수준으로 반등. 유럽장에서는 유가 하락이 미국채금리 급락으로 이어지자 1,420원 중반으로 레벨을 낮췄으나 뉴욕장에서 엔화가 다시 약세를 보이자 달러/엔 상승에 연동되어 약보합 수준에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 이란 협상 진정 소식에 장중 하락해 약보합

달러지수: 99.887(-0.010), 유로/달러 1.1531(+0.0022), 달러/엔 157.75(+0.57)

달러화는 아시아장 상승 후 이란 협상 진정 소식에 장중 하락하며 약보합 마감.

국제유가는 미국, 이란 호르무즈 통항 협상이 합의에 도달할 것이란 기대에 하락. 외신은 이란과 오만이 안전한 호르무즈 항로를 설정하고 있으며 합의문 초안이 걸프국에 공유됐다고 보도. 루비오 미국 국무부 장관은 아직 최종 합의는 이뤄지지 않았지만 조만간 결론이 나길 바란다고 발언. 이에 뉴욕증시는 중동 불확실성 해소, 반도체주 저가매수를 비롯한 AI 랠리에 상승. 미국 국채금리도 유가 하락을 쫓아 일제히 낙폭을 확대.

한편 엔화는 미국 국채금리 하락에도 최근 급등에 따른 되돌림이 발생하며 하락. 베센트 미국 재무부 장관은 엔화 약세가 일본에 인플레이 위험 확대를 유발하고 아시아 통화 약세를 조장한다고 발언. 그는 이같은 사태를 진정시키기 위한 노력을 미국이 지지하고 있다고 밝힘.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,429.70/1,430.10	-	-

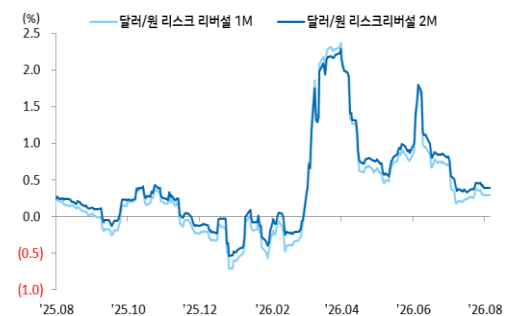
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 6월 임금상승 YoY(예상 3.4%, 이전 3.3%)
 10:45 중국 7월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 53.7, 이전 54.1)
 16:55 독일 7월 서비스업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)
 17:00 유로 7월 서비스업 PMI(F)(예상 51.6, 이전 51.6)
 17:30 영국 7월 서비스업 PMI(F)(예상 51.8, 이전 51.8)
 21:15 미국 7월 ADP 민간고용(예상 65K, 이전 98K)
 22:45 미국 7월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.6, 이전 53.6)
 23:00 미국 7월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.5, 이전 54.0)
 05:05 미국 리스 쿡 연준 이사 연설

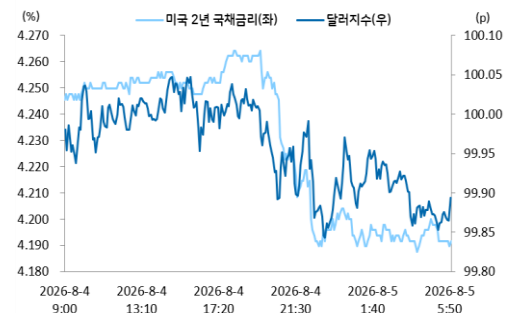
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 국채금리 국제유가 하락에 급락, 달러지수 약보합



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1429.00	(0.50)	1431.80	1436.90	1421.00	15.90	202.52	60.97
JPY/KRW	908.39	(4.51)	908.55	910.52	901.22	9.30		
EUR/KRW	1648.30	(1.09)	1647.05	1649.52	1635.61	13.91		
CNH/KRW	212.13	0.33	211.81	212.12	210.22	1.90		

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	99.887	(0.010)	(1.51)	USD/KRW	1,429.00	(0.50)	(2.29)	1M	(0.25)	(0.30)
EUR/USD	1.1531	0.0022	1.26	USD/SGD	1.2822	0.0000	(0.75)	2M	(0.85)	(0.10)
USD/JPY	157.75	0.57	(3.72)	USD/IDR	18,023	33	(0.24)	3M	(1.90)	(0.05)
GBP/USD	1.3452	0.0019	1.23	USD/PHP	61.184	0.246	(0.72)	6M	(5.50)	(0.20)
USD/CNH	6.7480	(0.0101)	(0.34)	USD/RUB	80.6250	0.0793	2.78	12M	(12.40)	(0.30)
USD/CHF	0.8091	(0.0011)	(1.22)	USD/ZAR	16.3846	(0.1362)	(1.87)			
AUD/USD	0.7046	0.0046	1.02	USD/MXN	17.2587	(0.0729)	(0.99)			
NZD/USD	0.5894	0.0023	1.90	USD/PLN	3.7258	(0.0204)	(1.88)			
USD/CAD	1.4062	0.0016	(0.32)	USD/TRY	47.5310	0.0030	0.29			

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	3.390	3.360	3.375	(1.50)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.685	3.650	3.668	3.67	RP(7일)	3.75	80.00	1M	3.651	0.04
3Y	3.805	3.770	3.788	3.79	CD	2.93	0.00	3M	3.761	0.22
4Y	3.875	3.845	3.860	3.86	통안3M	2.777	0.10	6M	3.900	0.00
5Y	3.930	3.900	3.915	3.92	통안1Y	3.252	0.10	12M	4.072	(1.77)

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	3.481	2.899	3.190	0.00	KOSPI	6,358.95	101.50	KOSPI	(3,716)	185,293
2Y	3.614	3.036	3.325	0.00	KOSDAQ	780.72	43.37	KOSDAQ	(2,775)	224
3Y	3.726	3.144	3.435	(1.00)	국고채3Y	3.740	(0.20)	국고채	1,416	(14,174)
4Y	3.778	3.203	3.490	(2.00)	국고채10Y	4.260	(0.40)	통안채	0	(12,035)
5Y	3.831	3.249	3.540	(2.50)						

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	54,085.88	907.47	1.71	2.54	미국채 2Y	4.1917	(4.56)	(1.08)	(2.22)
S&P	7,736.52	136.02	1.79	4.14	미국채 10Y	4.6126	(6.29)	(1.35)	0.14
NASDAQ	26,584.99	671.09	2.59	6.87	WTI	75.77	(4.57)	(5.69)	(4.40)
EuroStoxx 50	6,486.70	60.20	0.94	3.14	Brent	79.36	(4.41)	(5.26)	(5.62)
DAX 30	26,202.35	201.04	0.77	2.90	구리	14,066.50	196.50	1.42	2.79
Nikkei225	63,957.53	202.63	0.32	2.55	니켈	17,193.00	133.00	0.78	1.31
Shanghai	3,822.29	12.62	0.33	0.24	대두	1,155.00	(13.75)	(1.19)	(4.69)
Hang Seng H	8,574.26	(77.89)	(0.90)	1.64	Gold	4,095.40	61.70	1.53	1.40

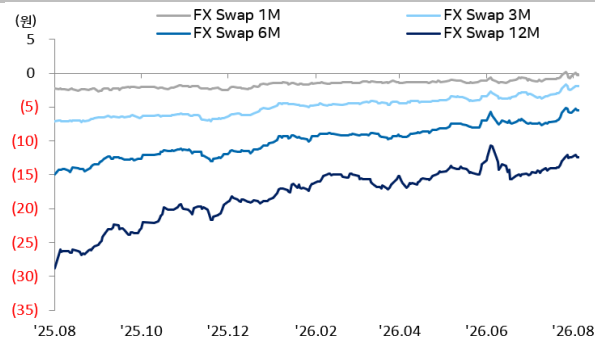
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 7월 CPI YoY(2.8, 예상 3.0% 하회)	08:30 일본 6월 임금상승 YoY(예상 3.4%, 이전 3.3%)	09:35 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
21:30 미국 6월 무역수지(-\$73.3b, 예상 -\$73.0b 하회)	10:45 중국 7월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 53.7, 이전 54.1)	15:00 독일 6월 제조업 주문 MoM(예상 0.5%, 이전 1.9%)
23:00 미국 6월 제조업 주문 MoM(-0.3%, 예상 0.2% 하회)	16:55 독일 7월 서비스업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)	18:00 유로 6월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 0.2%)
23:00 미국 6월 JOLTs 구인건수(7,359k, 예상 7,501k 하회)	17:00 유로 7월 서비스업 PMI(F)(예상 51.6, 이전 51.6)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 205k, 이전 197k)
	17:30 영국 7월 서비스업 PMI(F)(예상 51.8, 이전 51.8)	
	21:15 미국 7월 ADP 민간고용(예상 65k, 이전 98k)	
	22:45 미국 7월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.6, 이전 53.6)	
	23:00 미국 7월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.5, 이전 54.0)	
	05:05 미국 리스 쿨 연준 이사 연설	

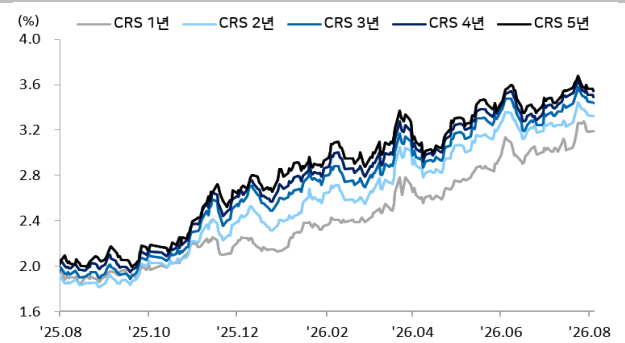
Chart

달러/원 FX Swap Point



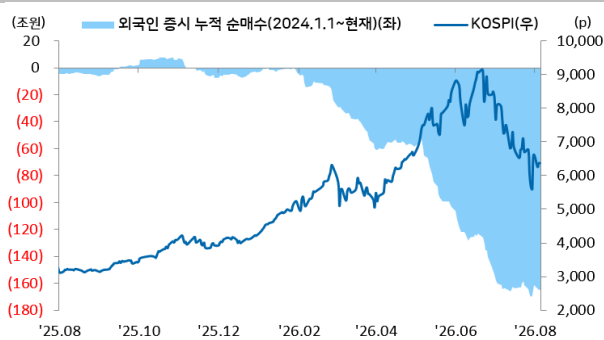
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



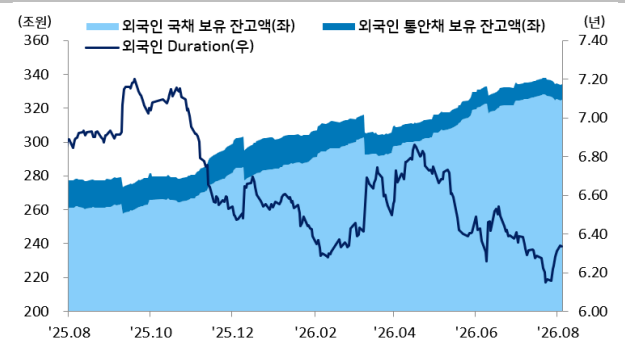
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



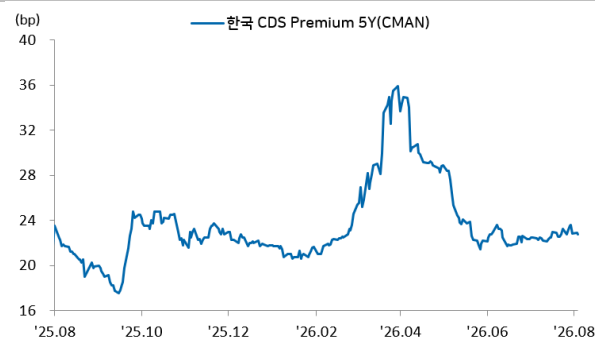
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



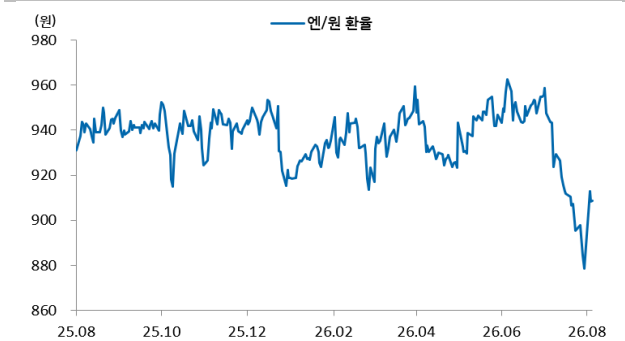
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



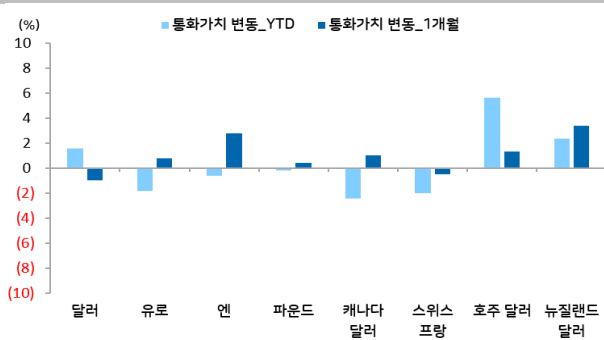
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



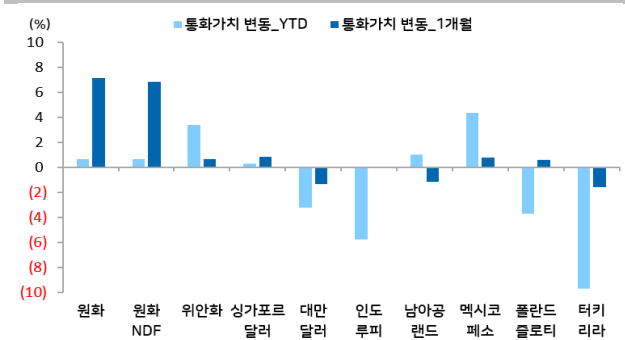
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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