



호르무즈 교착과 유가 상승, 강달러 재가열에 약해진 원화

금일 달러/원 예상: 1,413~1,426원

NDF 증가: 1,417.10(스왑포인트 -0.65 고려 시 1,417.75원 전일비 -0.65)

시장평균환율(MAR): 1,415.30 / 15:30 종가: 1,418.4(+2.3)원

오늘 자 전망: 호르무즈 협상 교착과 유가 오름세에 상승 전망

상승요인: 국제유가 상승, 달러화 강세, 수입 결제 등 달러 실수요 매수

하락요인: 수출 및 중공업체 이월 네고 물량 유입, 역외 숏플레이 유입

오늘 환율은 호르무즈 해협 재개방 협상 난항에 따른 국제유가 상승과 강달러에 상승 예상. 이란이 전쟁 피해 배상 등 6개 조건을 내걸며 호르무즈 재개방 협상에 제동을 걸었고, 이란 외무장관도 미국과 직접 협상은 없다고 선을 그으며 협상이 교착 국면에 빠진 모습. 그간 미국 행정부가 조기 타결 기대감을 내비치며 시장이 이를 일부 반영해온 것과는 정반대 흐름이 확인된 셈이어서 조기 합의 기대가 되 돌려지는 국면이 나타날 것이라고 판단. 유가에 상대적으로 민감한 원화 특성상 오늘도 환율은 상승 압력을 받기 쉬운 환경. 여기에 1,410원대까지 낮아진 구간을 저가매수하기 매력적인 레벨로 인식하는 수입업체의 결제 물량도 하단을 지지.

다만 수출 및 중공업체의 이월 네고 물량은 환율 상단을 지지할 전망. 어제는 수출업체 물량이 크게 나오지 않았으나, 오늘 환율이 추가로 오를 경우 아시아장 막바지 추격매도 형태로 네고 물량이 출회되며 상단을 지지할 가능성에 유의할 필요. 또한 지난주 미국 고용 지표 발표 이후 연준의 추가 금리 인상 베팅이 다소 약화되는 조짐을 보이고 있다는 점도 역외 숏플레이를 자극할 수 있는 변수. 따라서 오늘 환율은 유가 오름세에 상승 압력을 받겠으나 수출업체 네고 경계에 상단이 다소 제한되며 1,420원 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 결제 우위와 미-이란 협상 장기화 가능성에 상승

전일 달러/원 종가는 1,418.3(+9.8)원. 1,408.5원에 출발한 환율은 저가 인식에 따른 결제 수요가 우위를 보이며 상승. 수출업체 네고 물량이 잠잠해진 가운데 결제 수요 우위, 엔화 약세 등이 맞물리며 환율 상승. 미-이란 협상 장기화 가능성에 달러화 가치도 반등하면서 환율은 1,410원대 후반으로 상승.

글로벌 동향: 달러화, 호르무즈 해협 재개방 기대 약화에 강세

달러지수: 99.806(+0.267), 유로/달러 1.1543(-0.0016), 달러/엔 159.29(+1.53)

달러화는 호르무즈 재개방을 위한 합의 기대 약화에 따른 국제유가 오름세에 강세

트럼프 대통령이 이란과의 전쟁 피해 배상을 요구한 데 맞서 이란 역시 전쟁 피해 배상금을 요구하자 호르무즈 해협 재개방을 위한 조기 합의 기대 약화. 이란 외무장관은 MOU 합의를 어긴 미국과 직접 대화는 없으며 중재국을 통한 메시지 교환만 가능하다고 언급.

달러화는 유가가 상승한 데 더해 미국채 금리 역시 오름세를 보이자 강세. 국제유가 급등에 에너지 가격에 민감한 유로화와 엔화는 약세. 특히 이번주 발표되는 미국 소비자물가와 생산자물가에 대한 경계감이 작용했을 것으로 추정. 베스 해 맥 클리블랜드 연은 총재는 인플레이션 목표를 달성하기 위해서는 한 번의 금리 인상으로는 충분하지 않다고 주장.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,416.90/1,417.30	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

13:30 호주 8월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
19:00 미국 7월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.5, 이전 97.4)
23:00 미국 7월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.0%, 이전 -2.4%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



유가 상승에 물가 우려 재부각되며 금리 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1418.30	8.80	1413.00	1420.00	1408.80	11.20	177.63	19.63
JPY/KRW	895.35	0.82	892.77	895.97	891.86	4.11	-	-
EUR/KRW	1639.10	7.19	1629.03	1639.46	1628.07	11.39	-	-
CNH/KRW	210.34	0.47	209.05	210.37	208.80	1.57	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.806	0.267	(0.09)	USD/KRW	1,418.40	2.30	(0.80)	1M	(0.70)	(0.15)
EUR/USD	1.1543	(0.0016)	0.30	USD/SGD	1.2803	0.0021	(0.15)	2M	(1.35)	(0.05)
USD/JPY	159.29	1.53	1.34	USD/IDR	17,762	(128)	(1.27)	3M	(2.35)	(0.10)
GBP/USD	1.3507	0.0016	0.55	USD/PHP	60.740	(0.170)	(0.32)	6M	(6.00)	0.00
USD/CNH	6.7460	0.0031	(0.18)	USD/RUB	82.5000	0.1600	2.43	12M	(12.20)	0.20
USD/CHF	0.8102	0.0023	0.00	USD/ZAR	16.2002	0.0550	(1.94)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7055	(0.0012)	0.79	USD/MXN	17.1400	0.0045	(1.11)			
NZD/USD	0.5882	(0.0011)	0.19	USD/PLN	3.7272	0.0089	(0.51)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3940	0.0001	(0.75)	USD/TRY	47.6973	(0.0025)	0.36	5Y	22.610	(0.120)

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	3.465	3.430	3.448	1.50	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.730	3.700	3.715	3.72	RP(7일)	3.75	80.00	1M	3.640	(0.42)
3Y	3.835	3.805	3.820	3.82	CD	2.93	0.00	3M	3.738	(2.30)
4Y	3.905	3.870	3.888	3.89	통안3M	2.794	0.40	6M	3.856	(3.56)
5Y	3.955	3.920	3.938	3.94	통안1Y	3.252	0.70	12M	4.006	(4.93)

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	3.245	3.015	3.130	(3.00)	KOSPI	6,299.66	40.89	KOSPI	(14,909)	(73,754)
2Y	3.478	3.182	3.330	(1.00)	KOSDAQ	854.47	55.66	KOSDAQ	1,027	(9,021)
3Y	3.562	3.258	3.410	(1.00)	국고채3Y	3.778	3.20	국고채	(1,827)	(1,499)
4Y	3.626	3.294	3.460	(1.00)	국고채10Y	4.239	3.10	통안채	993	(3,246)
5Y	3.660	3.330	3.495	(1.00)						

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	53,975.98	(60.95)	(0.11)	1.50	미국채 2Y	4.2410	4.58	1.09	0.09
S&P	7,753.11	(4.53)	(0.06)	2.01	미국채 10Y	4.7067	6.13	1.32	0.67
NASDAQ	26,605.36	(85.26)	(0.32)	2.67	WTI	82.13	3.95	5.05	2.23
EuroStoxx 50	6,535.62	11.76	0.18	1.70	Brent	87.72	4.17	4.99	4.72
DAX 30	26,323.88	4.43	0.02	1.24	구리	14,076.00	(27.50)	(0.19)	2.07
Nikkei225	66,970.22	1,363.51	2.08	5.04	니켈	17,004.00	242.00	1.44	(1.42)
Shanghai	3,966.59	26.56	0.67	4.12	대두	1,157.75	1.25	0.13	(0.94)
Hang Seng H	8,621.84	90.26	1.06	(0.35)	Gold	4,361.80	21.10	0.49	8.13

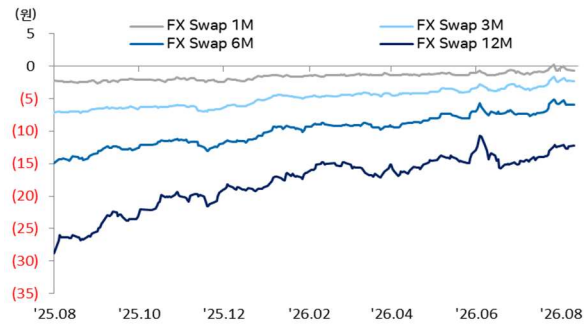
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	13:30 호주 8월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결) 19:00 미국 7월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.5, 이전 97.4) 23:00 미국 7월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.0%, 이전 -2.4%)	15:00 독일 7월 CPI YoY(F)(예상 2.8%, 이전 2.8%) 21:30 미국 7월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.5%)

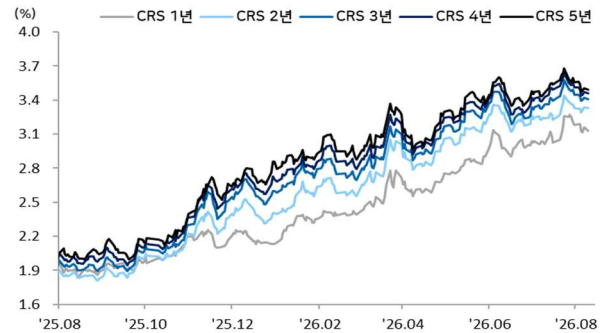
Chart

달러/원 FX Swap Point



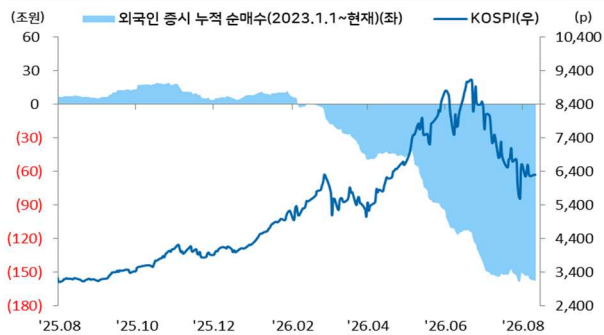
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



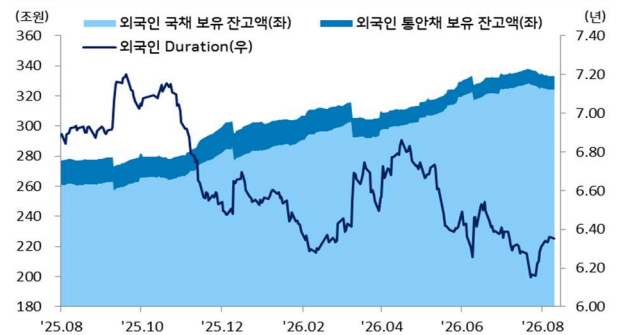
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



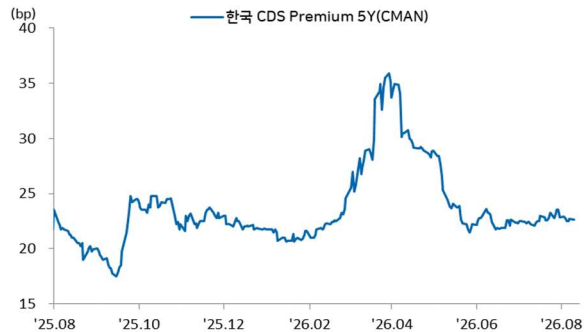
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



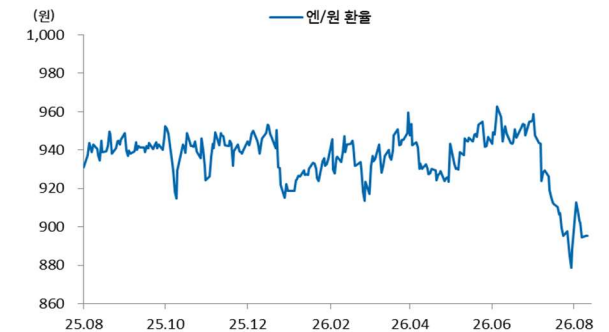
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



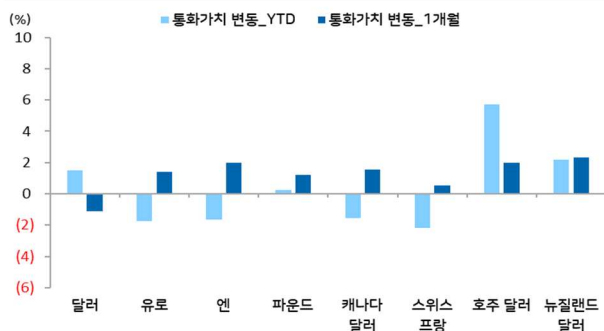
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



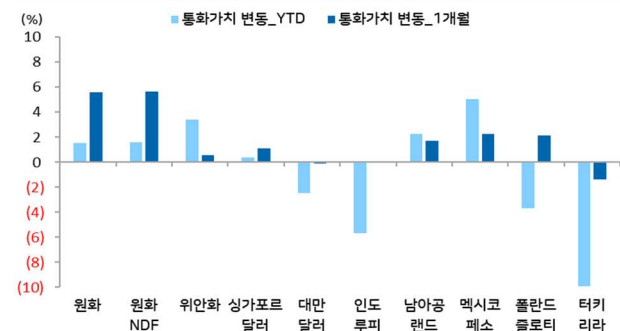
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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