



불안한 중동 정세에 상승 무게, 1,510원선 안착 공방전

금일 달러/원 예상: 1,500~1,515원

NDF 증가: 1,504.90(스왑포인트 -1.00 고려 시 1,505.90원 전일비 +7.40)

시장평균환율(MAR): 1,509.90, 15:30 증가: 1,498.5(-29.7)원

오늘 자 전망: 잔존한 지정학적 불확실성과 실수요 매수세에 상승

상승요인: 수입 결제 저가매수, 지정학적 불확실성, 외인 국내증시 매도
하락요인: 수출 및 중공업체 달러 추격매도, 일본 외환당국 실개입 경계
오늘 달러/원은 저가매수 유입과 잔존한 지정학적 불확실성에 상승 예상. 트럼프 대통령이 이란과의 전면전 재개 가능성에는 선을 그으면서 어제 강세폭을 키우던 달러가 다소 약세로 돌아서긴 했지만 국제유가는 상승세를 유지. 이란은 미국의 공습에 대응해 중동 내 미군기지를 겨냥한 보복 조치에 나설 것이라고 경고. 지정학적 불안이 시장에 질게 드리울 공산이 크며 이는 위험자산 전반에 부담으로 작용할 소지가 다분. 국내증시에도 부정적 영향을 미치며 외국인의 투심도 위축될 수밖에 없다는 판단. 여기에 수입대금 결제를 위해 달러를 확보하려는 수입업체 결제수요가 환율 상승을 뒷받침할 전망이다.

다만 수출 및 중공업체의 추격매도와 일본 당국 실개입 경계감이 환율 상단을 제한하는 요인. 어제 수출업체 중심 매도 물량이 출회되면서 환율이 큰 폭으로 하락한 만큼 추가 하락을 우려한 수출업체가 오늘도 추격매도 형태로 대응할 유인이 커졌다는 생각. 역대 수급 풀림이 다소 개선되면서 환율의 급격한 상승은 나타나지 않을 것으로 판단. 여기에 일본 당국의 실개입이 언제든 일어날 수 있다는 경계감도 상단을 억제. 엔화가 강세로 돌아설 경우 원화도 이에 동조할 수 있다는 점에 유의할 필요. 따라서 오늘 환율은 지정학적 불확실성과 실수요 매수에 상승 압력이 우세한 가운데 수출 네고에 상단이 제한되며 1,510원 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 달러 매도 물량 출회와 외국인 이탈 축소되며 하락

전일 달러/원 증가는 1,505.0(-23.2)원. 1,515.8원에 출발한 환율은 장 초반부터 수출업체 중심 달러 매도 출회되며 하락 우위. 여기에 외국인의 국내주식 순매수 전환에 한때 1,498원대에 진입. 저가매수세에 재차 1,510원대로 복귀했으나 뉴욕장 후반 달러지수가 반락하면서 환율은 추가 상승 제한.

글로벌 동향: 달러화, 이란과의 전면전 가능성이 낮아지자 약세

달러지수: 100.991 (-0.032), 유로/달러 1.1417(+0.0005), 달러/엔 162.59(+0.49)
달러화는 트럼프 대통령이 이란과의 전쟁 재개에 선을 긋자 강세폭 반납하며 약세

트럼프 대통령은 이란과의 종전 양해각서는 끝난 것 같으면서 미국의 이란에 대한 추가 공습 가능성을 시사. 그 결과 지정학적 리스크가 고조됐으나 이후 기자회견에서 이란과의 전쟁이 다시 시작될 것이라고 생각하지 않는다고 발언 수위를 조절. 이에 시장은 이번 갈등이 단기에 그칠 것이라는 기대를 반영해 주가지수 낙폭 축소. 유럽장부터 강세를 이어온 달러는 강세폭을 모두 반납하며 약세 마감.

6월 FOMC 의사록에서는 일부 위원들이 추가 금리 인상 필요성을 주장. 또 AI 관련 투자 증가로 인플레이션 고착화 가능성도 언급. 매파적 의사록이었으나 대체로 지난 회의에서 제기된 내용들이었던 만큼 시장에 미치는 영향은 제한적.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,504.70/1,505.10

-

-

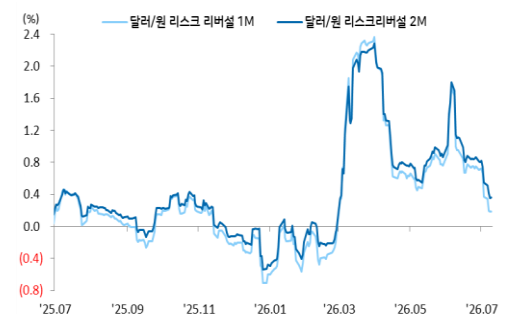
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 6월 CPI YoY(예상 1.1%, 이전 1.2%)
10:30 중국 6월 PPI YoY(예상 4.1%, 이전 3.9%)
19:30 유로 에스프리바 스페인 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 218k, 이전 215k)
22:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:00 미국 6월 기준주택 판매 MoM(예상 1.0%, 이전 3.2%)
02:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설
04:30 영국 사라 브리튼 BOE 부총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



지정학 불안에 국제금리 상승, 달러는 장 막판 상승폭 축소



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1498.50	(29.70)	1520.80	1522.50	1498.10	24.40	156.42	23.43
JPY/KRW	923.79	(19.43)	936.42	937.58	923.70	13.88	-	-
EUR/KRW	1711.61	(34.84)	1733.55	1735.40	1711.50	23.90	-	-
CNH/KRW	220.35	(4.35)	223.42	223.65	220.28	3.37	-	-

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	100.991	(0.032)	(0.40)	USD/KRW	1,498.50	(29.70)	(3.63)	1M	(1.00)	0.20
EUR/USD	1.1417	0.0005	0.35	USD/SGD	1.2937	0.0011	(0.15)	2M	(2.25)	0.10
USD/JPY	162.59	0.49	0.01	USD/IDR	17,999	17	0.28	3M	(3.50)	0.15
GBP/USD	1.3389	0.0030	0.86	USD/PHP	61.505	0.071	(0.19)	6M	(7.30)	0.10
USD/CNH	6.8063	0.0028	0.17	USD/RUB	76.5563	0.5562	(1.61)	12M	(14.50)	(0.10)
USD/CHF	0.8085	0.0003	(0.14)	USD/ZAR	16.4205	0.1235	0.05	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6930	0.0002	0.54	USD/MXN	17.5794	0.0637	0.14	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5700	0.0022	0.49	USD/PLN	3.7745	0.0051	0.02	5Y	22.455	0.190
USD/CAD	1.4173	(0.0028)	(0.30)	USD/TRY	46.8454	0.0074	0.41			

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	3.460	3.430	3.445	(2.75)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.770	3.735	3.753	3.75	RP(7일)	2.56	1.00	1M	3.670	0.16
3Y	3.875	3.840	3.858	3.86	CD	2.91	0.00	3M	3.748	1.02
4Y	3.940	3.905	3.923	3.92	통안3M	2.712	0.00	6M	3.853	0.80
5Y	3.980	3.945	3.963	3.96	통안1Y	3.293	(0.20)	12M	3.999	1.28

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	3.322	2.758	3.040	3.00	KOSPI	7,246.79	(409.52)	KOSPI	3,437	(82,380)
2Y	3.508	2.952	3.230	(0.50)	KOSDAQ	785.00	(46.23)	KOSDAQ	3,376	6,266
3Y	3.598	3.052	3.325	(0.50)	국고채3Y	3.775	(0.50)	국고채	230	12,313
4Y	3.670	3.110	3.390	(0.50)	국고채10Y	4.245	3.20	통안채	1,200	(2,224)
5Y	3.726	3.144	3.435	(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	53,055.91	155.84	0.29	2.27	미국채 2Y	4.1101	(2.70)	(0.65)	0.14
S&P	7,537.43	54.19	0.72	2.49	미국채 10Y	4.4693	(1.39)	(0.31)	2.17
NASDAQ	26,121.16	288.49	1.12	3.26	WTI	68.55	(0.14)	(0.20)	(0.98)
EuroStoxx 50	6,398.01	(14.67)	(0.23)	2.67	Brent	71.99	(0.13)	(0.18)	(1.59)
DAX 30	25,817.89	38.58	0.15	4.84	구리	13,366.50	40.50	0.30	0.07
Nikkei225	69,737.69	(6.38)	(0.01)	0.39	니켈	16,424.00	174.00	1.07	(1.65)
Shanghai	4,041.24	(2.41)	(0.06)	(0.80)	대두	1,182.25	50.50	4.44	5.00
Hang Seng H	7,812.35	112.59	1.46	4.71	Gold	4,167.50	41.80	1.01	2.18

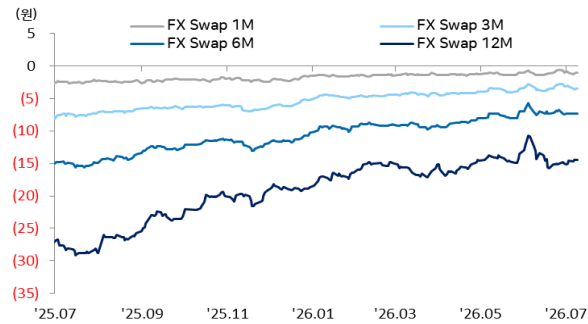
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 6월 CPI YoY(예상 1.1%, 이전 1.2%)	08:50 일본 6월 PPI YoY(예상 6.8%, 이전 6.3%)
20:30 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 6월 PPI YoY(예상 4.1%, 이전 3.9%)	15:00 독일 6월 CPI YoY(F)(예상 2.3%, 이전 2.3%)
20:30 유로 돌렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설	19:30 유로 에스키바라 스페인 중앙은행 총재 연설	15:15 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설
21:00 유로 엠마누엘 물랭 프랑스 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 218k, 이전 215k)	15:15 유로 아니스 스투르나라스 그리스 중앙은행 총재 연설
23:00 미국 5월 도매재고 MoM(F)(0.1%, 예상 0.3% 하회)	22:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	
01:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	23:00 미국 6월 기준주택 판매 MoM(예상 1.0%, 이전 3.2%)	
03:00 미국 6월 FOMC 의사록 공개	02:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설	
	04:30 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설	

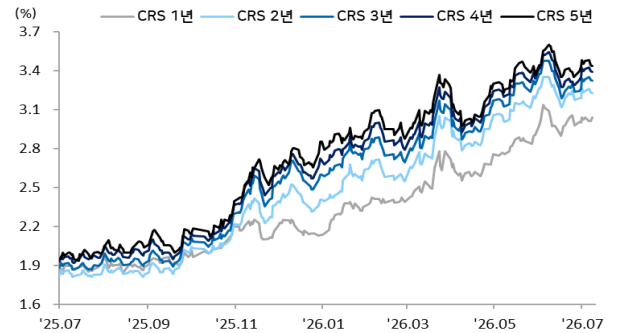
Chart

달러/원 FX Swap Point



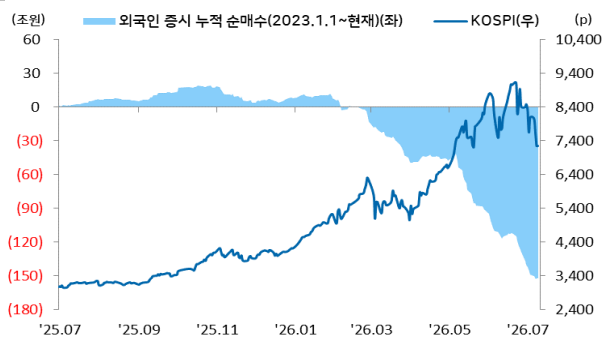
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



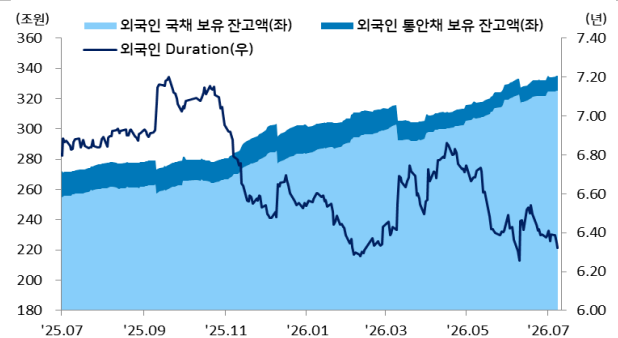
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



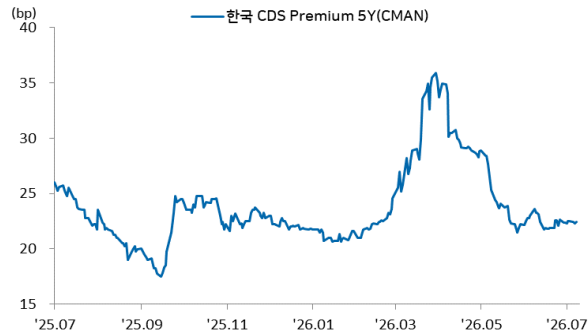
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



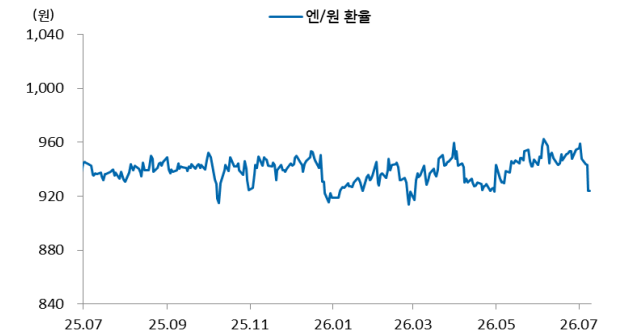
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



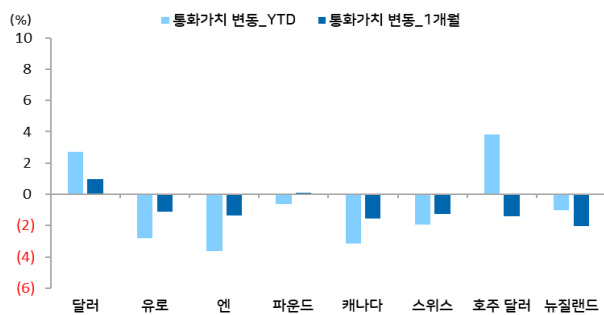
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



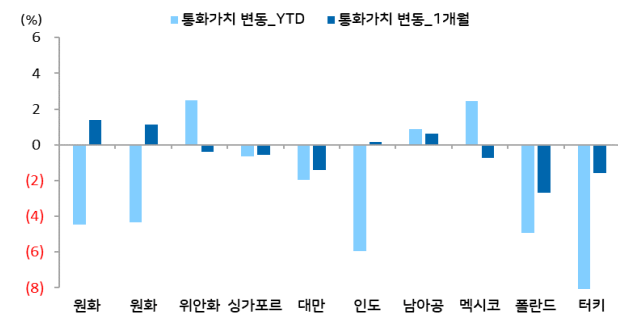
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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