



## 위험선호 회복과 고점매도, 강달러 & 약위안 흐름 역행

금일 달러/원 예상: 1,330~1,337원

NDF 증가: 1,332.00(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,334.10원 전일비 -3.10)

시장평균환율(MAR): 1,339.40원

**금일 전망: 위험선호 심리 회복과 고점매도 유입에 하락시도 예상**

**상승요인:** 달러 강세 유지, 수입업체 결제를 비롯한 실수요 주체 매수대응

**하락요인:** 위험선호 심리 회복, 역외 롱스탑, 수출 및 중공업체 고점매도

오늘 달러/원은 달러화 강세 연장에도 위험선호 심리 회복에 주목하며 하락 예상. 밤사이 부채한도 합의 낙관 덕에 뉴욕증시가 큰 폭으로 상승하면서 국내증시도 외국인 순매수 유입 가능성이 높아. 여기에 수출업체 고점매도와 그간 환율 상승에 배팅하던 역외 롱스탑까지 가세할 경우 어제 오전처럼 한 번에 낙폭을 키울 수 있다는 판단. 특히 1,330원 위쪽에서는 역대 수급에서 수출 및 중공업체가 확실한 우위를 점하고 있기 때문에 달러/원 하향 안정화를 기대해볼직 해.

다만 수입업체를 비롯한 실수요 매수세는 하단을 지지. 주도권은 넘겨줬지만 수입 결제는 꾸준한 저가매수로 일관하는 중. 올해 들어 결제수요가 환율이 하락할 경우 추가 조정을 관망하지 않고 물량을 소화했다는 점에 비춰봤을 때 오늘도 적극적인 매수대응으로 일관할 것으로 판단. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑, 역대 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 실수요 매수에 낙폭은 제한된 수준에 그치며 1,330원 초반 중심 등락 전망.

**전일 동향: 수출업체 고점매도, 역외 롱스탑 영향에 소폭 하락 마감**

전일 달러/원은 1,337.2(-1.4)원. 1,342원에 출발한 환율은 장 초반부터 수출업체를 필두로 고점매도가 대거 유입되며 상승폭을 반납. 수급부담 때문에 추가 상승이 제한되자 역외 롱스탑까지 가세하며 1,330원 후반으로 레벨을 낮췄고, 결제수요가 하단을 지지하기는 했으나 네고가 확실한 우위를 점하면서 소폭 하락 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 부채한도 협상 낙관 속 연준 매파 발언에 상승**

달러지수: 102.882(+0.318), 유로/달러 1.0840(-0.0022), 달러/엔 137.68(+1.29)

달러화는 부채한도 협상 낙관 속 연준 위원 매파적 발언에 국채금리와 동반 상승.

바이든 대통령은 재앙과 같은 연방정부 디폴트를 피하기 위해 조만간 공화당과 합의점을 찾을 수 있을 것이라고 낙관. 이에 뉴욕증시는 부채한도 합의 낙관 속 1%대 상승.

미국 2년 국채금리는 위험선호 회복 속 추가 인상 가능성을 열어 둔 연준 매파 발언에 4.15%까지 상승. 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재는 물가가 안정되지 않고 고용시장 수급이 완화되지 않을 경우 추가 인상이 필요할 수 있다고 발언.

엔화는 국채금리 상승을 쫓아 하락하며 달러/엔 기준 137 레벨을 상회. 유로화는 위험선호 회복에도 달러 강세에 밀려 하락. 역외 위안화는 경기회복 지연 우려를 반영해 7레벨을 뚫고 추가적으로 하락.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연

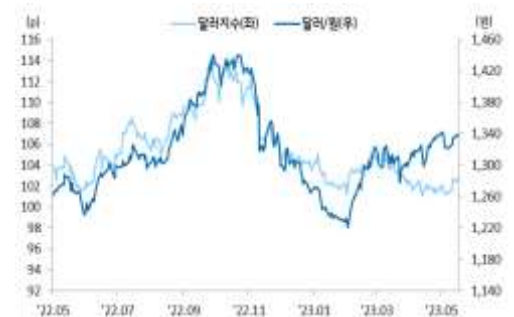
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,331.50/1,332.50	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 4월 실업률(예상 3.5%, 이전 3.5%)  
 15:30 유로 권도스 ECB 부총재 연설  
 18:15 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설  
 21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 252k, 이전 264k)  
 21:30 미국 5월 필라델피아 연은 제조업(예상 -200, 이전 -313)  
 22:05 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설  
 23:00 미국 4월 기준주택 판매 MoM(예상 -3.2%, 이전 -2.4%)  
 23:00 미국 4월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.6%, 이전 -1.2%)  
 23:00 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)크



### 옵션시장은 환율 추가 상승보다 1,300원대 횡보에 배팅 중



### 연준 매파 발언, 위험선호 회복에 국채금리와 달러화 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,337.20	(1.40)	1,342.00	1,343.00	1,336.80	6.20	137.14	22.77
JPY/KRW	977.84	(6.34)	981.15	984.42	977.34	7.08	-	-
EUR/KRW	1,452.44	(1.88)	1,454.43	1,458.49	1,451.60	6.89	-	-
CNH/KRW	190.78	(1.13)	191.26	191.82	190.63	1.19	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 주요통화 환율

## 아시아/신흥국 통화 환율

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.882	0.318	1.38	USD/KRW	1,337.20	(1.40)	0.94	1M	(2.10)	0.10
EUR/USD	1.0840	(0.0022)	(1.29)	USD/SGD	1.3421	0.0018	1.29	2M	(4.55)	0.25
USD/JPY	137.68	1.29	2.49	USD/IDR	14865	45	0.95	3M	(7.30)	0.10
GBP/USD	1.2487	(0.0001)	(1.09)	USD/PHP	56.20	0.13	0.91	6M	(15.20)	0.00
USD/CNH	7.0080	0.0094	1.00	USD/RUB	80.2692	(0.4131)	5.37	12M	(27.10)	(0.20)
USD/CHF	0.8984	0.0019	0.97	USD/ZAR	19.2521	0.1765	2.02	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6660	0.0004	(1.76)	USD/MXN	17.5960	0.0942	0.26	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6249	0.0018	(1.85)	USD/PLN	4.1685	0.0375	1.32	5Y	42.675	(0.635)
USD/CAD	1.3455	(0.0027)	0.62	USD/TRY	19.7462	0.0198	1.03			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 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	3.595	3.560	3.578	3.25	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.385	3.350	3.368	4.75	RP(7일)	3.75	8.00	1M	5.0733	0.56
3Y	3.235	3.205	3.220	4.50	CD	3.65	3.00	3M	5.1123	1.44
4Y	3.170	3.135	3.153	4.25	통안3M	3.368	2.10	6M	5.0689	2.67
5Y	3.125	3.095	3.110	4.00	통안1Y	3.409	4.00	12M	4.7544	5.06

## 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	2.878	2.502	2.690	6.00	KOSPI	2,494.66	14.42	KOSPI	1,648	929
2Y	2.610	2.360	2.485	2.00	KOSDAQ	834.19	17.44	KOSDAQ	2,286	(612)
3Y	2.725	2.155	2.440	1.50	국고채3Y	3.242	(3.70)	국고채	11,576	27,509
4Y	2.687	2.103	2.395	1.50	국고채10Y	3.319	1.60	통안채	0	12,156
5Y	2.647	2.063	2.355	1.50						

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,420.77	408.63	1.24	(0.33)	미국채 2Y	4.1540	7.19	1.76	6.25
S&P	4,158.77	48.87	1.19	0.51	미국채 10Y	3.5641	3.02	0.85	3.53
NASDAQ	12,500.57	157.51	1.28	1.58	WTI	72.83	1.97	2.78	0.37
EuroStoxx 50	4,323.23	7.72	0.18	0.38	Brent	76.96	2.05	2.74	0.72
DAX 30	15,951.30	53.37	0.34	0.35	구리	8,302.00	180.50	2.22	(2.04)
Nikkei225	30,093.59	250.60	0.84	3.34	니켈	21,334.00	212.00	1.00	(5.31)
Shanghai	3,284.23	(6.76)	(0.21)	(1.05)	대두	1,337.00	(27.00)	(1.98)	(6.93)
Hang Seng H	6,636.66	(152.71)	(2.25)	(0.70)	Gold	1,984.90	(8.10)	(0.41)	(2.56)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 1Q GDP QoQ(P)(0.4%, 예상 0.2% 상회)	10:30 호주 4월 실업률(예상 3.5%, 이전 3.5%)	08:50 일본 4월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.2%)
16:15 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설	15:30 유로 권도스 ECB 부총재 연설	15:00 독일 4월 PPI YoY(예상 4.3%, 이전 6.7%)
18:00 유로 4월 CPI YoY(F)(7.0%, 예상 7.0% 부합)	16:00 유로 마디스 뮐러 ECB 이사 연설	21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
21:30 미국 4월 주택착공 MoM(2.2%, 예상 -1.4% 상회)	18:15 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:00 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
21:30 미국 4월 건축허가 MoM(-1.5%, 예상 0.0% 하회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 252k, 이전 264k)	22:55 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
N/A 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 5월 필라델피아 연은 제조업(예상 -20.0, 이전 -31.3)	00:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
00:15 유로 권도스 ECB 부총재 연설	22:05 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	04:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
	23:00 미국 4월 기준주택 판매 MoM(예상 -3.2%, 이전 -2.4%)	
	23:00 미국 4월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.6%, 이전 -1.2%)	
	23:00 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설	

## Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



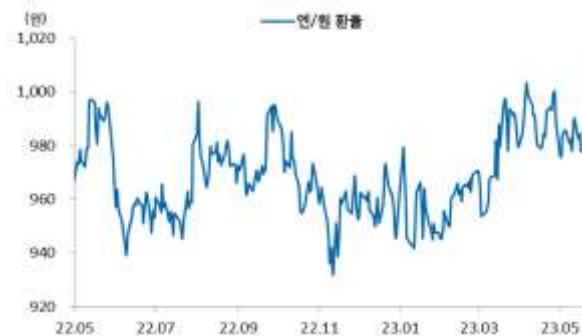
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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).

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 하시길 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