

## 미국발 불확실성 확대, 1차 저항선 위로 롤백

금일 달러/원 예상: 1,318~1,325원

NDF 증가: 1,319.50(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,321.60원 전일비 +8.90)

시장평균환율(MAR): 1,311.40원

### 금일 전망: 미국발 불확실성 확대 반영, 1,320원 저항선 돌파 시도

상승요인: 달러 강세, 위안화 약세 연동, 위험선호 부진, 역내외 저가매수

하락요인: 수출업체 네고, 중공업 수주 등 1,320원 저항선 수급부담 대기

오늘 달러/원은 미국 부채한도 협상 불확실성이 촉발한 강달러, 위험선호 위축을 반영해 최근 낙폭 반납 예상. 6월 1일 데드라인을 앞두고 협상에 진척이 없자 시장은 연방정부 디폴트 가능성을 가격에 반영. 성장주 위주로 주가가 하락하고 달러가 강세를 보이면서 위험통화인 원화 강세 흐름도 기세가 꺾일 가능성이 높아. 또한 중국 당국 경고를 무시하고 위안화가 지속적으로 약세를 보이는 점도 부담으로 작용. 이에 오늘 역외를 중심으로 달러/원 상승 배팅 재개, 역내 수입 결제를 비롯한 저가매수 유입이 환율 상승을 주도적으로 이끌어 갈 것으로 기대. 관건은 우리가 상반기 1차 저항선으로 제시했던 1,320원 재돌파 및 안착 여부.

다만 수출 및 중공업체 네고 물량을 상단을 지지. 수출업체가 5월 중순부터 공격적인 매도대응을 보여주면서 환시 상단이 무거워졌고, 중공업체 환헤지 수요도 꾸준히 힘을 보태는 양상. 어제 1,310원 초반 레벨에서는 가격에 대한 메리트가 부족한 탓에 네고 규모가 줄어들었지만 오늘 1,320원 1차 저항선 부근에서는 다시 물량 규모를 키울 공산이 커. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외인 순매도, 위안화 약세를 쫓는 역외 롱플레이, 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 네고 유입에 상쇄되어 1,320원 초반을 중심으로 장중 추가 상승 시도 전망.

### 전일 동향: 역내 저가매수 하단 지지 속 위험선호 회복에 하락 마감

전일 달러/원은 1,312.7(-5.4)원. 1,314원에 출발한 환율은 장 초반 아시아 증시 랠리에 1,310원을 일시적으로 하회. 이후 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 하단을 지지하면서 1,310원 초반을 중심으로 등락하며 5거래일 연속 하락 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 부채한도 협상 불확실성 고조 속 상승 마감

달러지수: 103.488(+0.290), 유로/달러 1.0770(-0.0043), 달러/엔 138.59(-0.01)

달러화는 부채한도 협상 불확실성을 반영한 위험선호 부진과 유로 약세에 상승.

케빈 맥카시 공화당 하원 의장은 6월 1일 데드라인까지 협상 마무리를 낙관하면서도 여전히 백악관과 합의를 도출하지 못했다고 발언. 공화당 협상 대표는 백악관이 2024년 지출 삭감에 동의해야 한다고 강조. 또한 외신은 재무부가 정부 기관에 일부 이자 지급을 유연하게 할 수 있는지 문의했다고 보도하며 부채한도 협상 불확실성을 자극. 이에 뉴욕증시는 미국 제조업 경기 둔화, 연방정부 디폴트 우려까지 더해져 성장주 위주로 하락.

유로화는 유로존 제조업 경기 위축 소식에 하락 마감. 유로존 5월 제조업 PMI는 44.6으로 예상(46.0)을 하회해 2020년 팬데믹 이후 가장 낮은 수준을 기록. 특히 독일 제조업 경기 악화가 유로존 성장 모멘텀에 부담으로 작용.

파운드화도 영국 제조업 PMI 부진에 유로화와 동반 하락. 역외 위안화는 중국 구두개입, 실개입 경계에도 글로벌 달러 강세를 쫓아 7.06위안으로 약 0.2% 하락.

FX Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

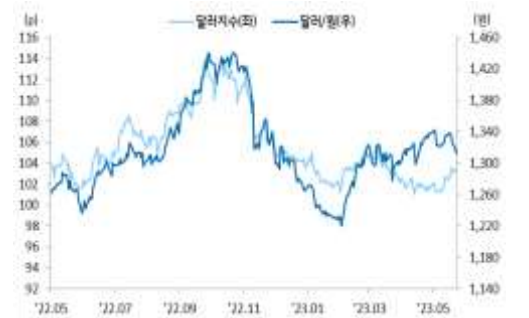
FX Sales & Marketer 신승연  
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,319.40/1,319.60	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 15:00 영국 4월 CPI YoY(예상 8.2%, 이전 10.1%)
- 17:00 독일 5월 IFO 기업경기신뢰(예상 93.0, 이전 93.6)
- 18:30 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
- 01:10 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
- 02:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 03:00 미국 5월 FOMC 의사록 공개

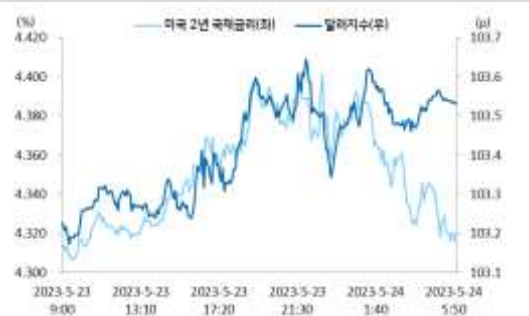
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 뉴욕증시 연방정부 디폴트 우려에 하락, 유로화 약세로 소화



### 부채한도 불확실성에 국제금리 상승 후 주가 하락에 반락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,312.70	(5.40)	1,314.00	1,315.00	1,308.10	6.90	133.82	(32.69)
JPY/KRW	947.62	(8.74)	950.54	950.54	944.14	6.40	-	-
EUR/KRW	1,418.56	(8.12)	1,419.40	1,420.52	1,415.23	5.29	-	-
CNH/KRW	185.92	(1.51)	186.24	186.39	185.47	0.92	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.488	0.290	0.93	USD/KRW	1,312.70	(5.40)	(1.93)	1M	(2.10)	0.05
EUR/USD	1.0770	(0.0043)	(0.85)	USD/SGD	1.3472	0.0006	0.51	2M	(4.45)	0.00
USD/JPY	138.59	(0.01)	1.61	USD/IDR	14880	(10)	0.40	3M	(7.10)	0.05
GBP/USD	1.2413	(0.0024)	(0.60)	USD/PHP	55.74	(0.10)	(0.59)	6M	(14.80)	(0.10)
USD/CNH	7.0649	0.0179	0.95	USD/RUB	80.2794	(0.1630)	(0.50)	12M	(28.10)	(0.80)
USD/CHF	0.9013	0.0034	0.54	USD/ZAR	19.2020	(0.0228)	0.66	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6610	(0.0043)	(0.69)	USD/MXN	17.9745	0.0762	2.70	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6248	(0.0039)	0.27	USD/PLN	4.1657	0.0029	0.84	5Y	41.575	0.290
USD/CAD	1.3504	(0.0001)	0.16	USD/TRY	19.8390	0.0268	0.57			

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	3.675	3.645	3.660	6.00	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.500	3.470	3.485	7.50	RP(7일)	3.80	0.00	1M	5.1000	0.21
3Y	3.365	3.335	3.350	8.25	CD	3.70	2.00	3M	5.1662	1.53
4Y	3.315	3.285	3.300	9.25	통안3M	3.462	2.30	6M	5.1634	2.42
5Y	3.290	3.260	3.275	9.75	통안1Y	3.486	3.00	12M	4.9137	2.64

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	3.037	2.463	2.750	3.00	KOSPI	2,567.55	10.47	KOSPI	(539)	14,976
2Y	2.894	2.316	2.605	5.50	KOSDAQ	859.16	7.12	KOSDAQ	603	4,966
3Y	2.872	2.288	2.580	7.50	국고채3Y	3.321	(1.90)	국고채	1,905	17,929
4Y	2.844	2.256	2.550	9.00	국고채10Y	3.473	7.50	통안채	(1,987)	3,167
5Y	2.821	2.239	2.530	11.00	출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부					

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	33,055.51	(231.07)	(0.69)	0.13	미국채 2Y	4.3160	0.06	0.01	5.73
S&P	4,145.58	(47.05)	(1.12)	0.87	미국채 10Y	3.6919	(2.29)	(0.62)	4.47
NASDAQ	12,560.25	(160.53)	(1.26)	1.76	WTI	72.91	0.92	1.28	2.89
EuroStoxx 50	4,342.38	(43.25)	(0.99)	0.62	Brent	77.71	1.72	2.26	3.74
DAX 30	16,152.86	(71.13)	(0.44)	1.60	구리	8,102.00	(25.50)	(0.31)	(0.24)
Nikkei225	30,957.77	(129.05)	(0.42)	3.74	니켈	21,047.00	(366.00)	(1.71)	(0.36)
Shanghai	3,246.24	(50.23)	(1.52)	(1.36)	대두	1,322.50	(18.75)	(1.40)	(3.04)
Hang Seng H	6,603.57	(90.07)	(1.35)	(2.74)	Gold	1,974.50	(2.70)	(0.14)	(0.93)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:30 독일 5월 제조업 PMI(P)(42.9, 예상 45.0 하회)	15:00 영국 4월 CPI YoY(예상 8.2%, 이전 10.1%)	15:00 독일 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.0%)
17:00 유로 5월 제조업 PMI(P)(44.6, 예상 46.0 하회)	17:00 독일 5월 IFO 기업경기신뢰(예상 93.0, 이전 93.6)	18:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설
17:00 유로 매디스 뮐러 ECB 이사 연설	18:30 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	19:30 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설
17:30 영국 5월 제조업 PMI(P)(46.9, 예상 48.0 하회)	01:10 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	20:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
22:00 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설	02:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 미국 4월 시카고연방국가활동(예상 -0.20, 이전 -0.19)
22:45 미국 5월 S&P 제조업 PMI(P)(48.5, 예상 50.0 하회)	03:00 미국 5월 FOMC 의사록 공개	21:30 미국 1Q GDP QoQ(P)(예상 1.1%, 이전 1.1%)
23:00 미국 4월 신규주택 판매 MoM(4.1%, 예상 -2.6% 상회)		22:50 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
23:00 미국 5월 리치먼드 연은 제조업(-15, 예상 -8 하회)		23:30 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설
00:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		N/A 한국 5월 BOK 금융통화위원회(예상 기준금리 동결)
02:50 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설		00:00 미국 5월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -12, 이전 -10)

주석: (A)-에비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



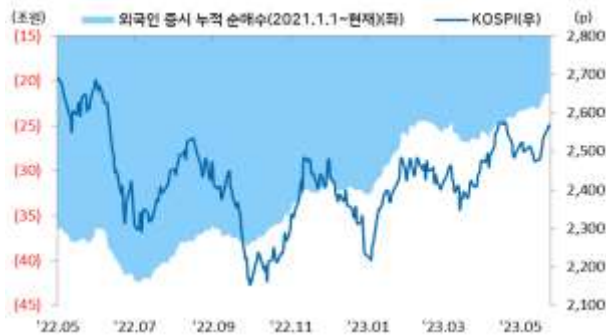
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



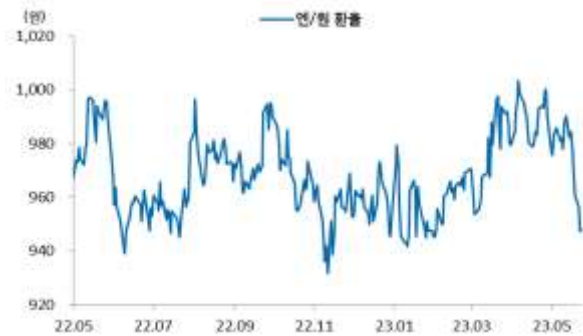
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 증명자료로 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