



## 올라오는 부채한도 낙관론 취기, 1,320원 하향이탈 시도

금일 달러/원 예상: 1,314~1,322원

NDF 증가: 1,318.00(스왑포인트 -2.20 고려 시 1,320.20원 전일비 -4.70)

시장평균환율(MAR): 1,322.20원

**금일 전망: 달러 약세, 원화 위험자산 리스크 온 연장에 하락 예상**

**상승요인:** 수입업체 결제수요를 비롯한 달러 실수요 주체 저가매수 유입

**하락요인:** 글로벌 달러 약세, 증시 외국인 순매수, 역내외 리얼머니 매도

오늘 달러/원은 글로벌 달러화 약세를 쫓아 1,320원 하회, 1,310원 중반 지지선 테스트 예상. 어제 아시아장 후반부에서 랠리를 보였던 달러화가 유럽, 뉴욕장에서 국내금리와 동반 하락하면서 신흥국 통화 강세 여건이 마련. 여기에 지난 주 목요일부터 대규모 매수세를 보여주고 있는 국내증시 외국인 순매수까지 더해져 역외 리얼머니 매도로 이어질 공간이 커. 또한 월말 막판 수출업체 네고, 중공업 환헤지 등 수급에 대한 부담도 오늘 환율 하락을 점치게 만드는 요인. 관건은 역내 추격매도 규모, 역외 숏플레이 전환 여부가 되겠으며 두 조건이 모두 달성될 경우 장중 1,310원 중반까지도 레벨을 낮출 수 있다는 판단.

다만 수입업체 결제를 비롯한 저가매수는 하단을 지지. 어제도 오전 장에서 1,320원을 하회하자 역내 매수세가 대거 유입되기 시작. 여전히 달러 실수요 입장에서 달러/원 추가 하락을 기다리지 않고 지금이 제일 싸다는 인식에 접근한 매수 전략이 통용되고 있음을 시사하는 부분. 오늘도 장 초반부터 수입 결제 수요가 공격적으로 소화되며 하단을 지지해줄 것으로 기대. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내외 실수요 매도 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 저가매수에 상쇄되어 1,310원 후반 중심 등락 전망.

**전일 동향: 코스피 상승에도 위안화 약세, 역외 매수에 강보합 마감**

전일 달러/원은 1,324.9(+0.4)원. 1,323원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승에 1,320원을 하회. 이후 위안화를 비롯한 아시아 통화가 약세를 보였고 수입업체 결제물량이 따라붙으며 낙폭을 반납. 오후 들어 네고 물량이 소화됐으나 역외를 중심으로 한 매수세에 밀려 상승전환에 성공한 뒤 강보합 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 부채한도 통과 낙관 속 국내금리와 동반 하락**

달러지수: 104.165(-0.041), 유로/달러 1.0735(+0.0027), 달러/엔 139.79(-0.66)

달러화는 부채한도 합의 의회 통과 기대를 반영한 국내금리 하락에 약세로 마감.

미국 2년 국채금리는 연방정부 디폴트 우려 완화에 10bp 하락. 일부 공화당 하원 강경파는 부채한도 합의를 두고 민주당에 굴복했다며 케빈 맥카시 하원 의장을 탄핵하겠다고 발언. 다만 바이든 대통령과 맥카시 의장 모두 의회 통과를 낙관한 덕에 시장은 디폴트 리스크 해소에만 집중.

유로화는 유럽증시 부진에도 달러 약세에 초점을 맞추며 0.2% 상승. 엔화는 미국 국채금리 하락에 약 0.5% 상승해 140엔을 하회.

한편 국제유가는 글로벌 경기 부진으로 인한 공급과잉 우려에 4%대 급락. 이에 노르웨이 크로네, 호주 달러 등 주요 상품통화는 달러에 하락.

FX Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

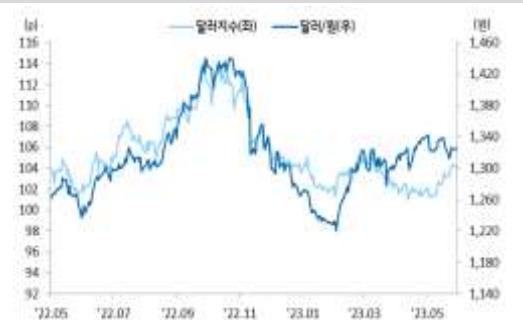
FX Sales & Marketer 신승연  
syshin@wooribank.com

| NDF 최종호가          | 저가 | 고가 |
|-------------------|----|----|
| 1,317.90/1,318.10 | -  | -  |

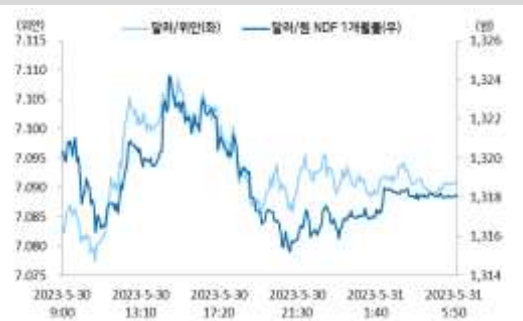
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 5월 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.2)  
10:30 호주 4월 CPI YoY(예상 6.4%, 이전 6.3%)  
16:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설  
21:00 독일 5월 CPI YoY(P)(예상 6.5%, 이전 7.2%)  
21:50 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설  
01:20 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설  
01:30 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설  
02:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설  
03:00 미국 연준 6월 FOMC 베이지북 공개

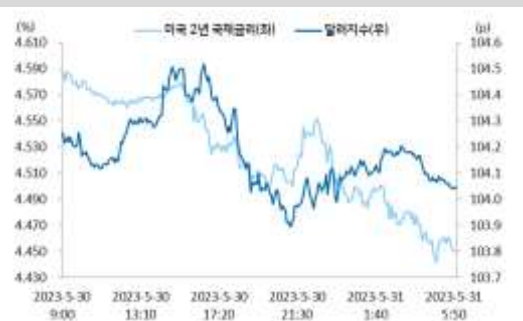
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 위안화 약세 부담 글로벌 달러지수 하락에 밀려 일단락



### 부채한도 의회 통과 낙관, 국내금리와 달러화 동반 하락



출처: 연합뉴스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

| 종목      | 증가       | 전일비    | 시가       | 고가       | 저가       | 변동폭  | 거래량    | 전일대비  |
|---------|----------|--------|----------|----------|----------|------|--------|-------|
| USD/KRW | 1,324.90 | 0.40   | 1,323.00 | 1,326.70 | 1,317.90 | 8.80 | 147.32 | 31.40 |
| JPY/KRW | 940.24   | (4.17) | 942.86   | 943.67   | 939.62   | 4.05 | -      | -     |
| EUR/KRW | 1,416.15 | (6.73) | 1,418.07 | 1,418.17 | 1,413.00 | 5.17 | -      | -     |
| CNH/KRW | 186.46   | (0.70) | 186.87   | 186.87   | 185.92   | 0.95 | -      | -     |

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 | 104.165 | (0.041)  | 0.65   | USD/KRW | 1,324.90 | 0.40     | 0.93   | 1M                      | (2.20)  | (0.20)  |
| EUR/USD   | 1.0735  | 0.0027   | (0.32) | USD/SGD | 1.3505   | (0.0031) | 0.24   | 2M                      | (4.45)  | (0.05)  |
| USD/JPY   | 139.79  | (0.66)   | 0.87   | USD/IDR | 14985    | 15       | 0.71   | 3M                      | (7.05)  | (0.05)  |
| GBP/USD   | 1.2414  | 0.0059   | 0.01   | USD/PHP | 56.31    | 0.18     | 1.03   | 6M                      | (14.70) | 0.00    |
| USD/CNH   | 7.0911  | 0.0057   | 0.37   | USD/RUB | 80.8966  | 0.3965   | 0.77   | 12M                     | (29.30) | 0.00    |
| USD/CHF   | 0.9059  | 0.0016   | 0.51   | USD/ZAR | 19.6984  | 0.0310   | 2.59   | 한국 CDS Premium (단위: bp) |         |         |
| AUD/USD   | 0.6517  | (0.0022) | (1.41) | USD/MXN | 17.6578  | 0.0683   | (1.76) | 만기                      | Mid     | 전일비     |
| NZD/USD   | 0.6044  | (0.0012) | (3.27) | USD/PLN | 4.2262   | 0.0070   | 1.45   | 5Y                      | 39.830  | (0.780) |
| USD/CAD   | 1.3602  | 0.0010   | 0.73   | USD/TRY | 20.4610  | 0.3493   | 3.14   |                         |         |         |

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 | 3.790 | 3.760 | 3.775 | 2.75 | 기준     | 3.50  | 0.00 | 기준  | 5.25   | 0.00 |
| 2Y | 3.635 | 3.600 | 3.618 | 2.00 | RP(7일) | 3.80  | 0.00 | 1M  | 5.1603 | 0.68 |
| 3Y | 3.515 | 3.485 | 3.500 | 2.50 | CD     | 3.76  | 1.00 | 3M  | 5.2767 | 1.29 |
| 4Y | 3.470 | 3.440 | 3.455 | 2.50 | 통안3M   | 3.545 | 1.80 | 6M  | 5.3191 | 2.07 |
| 5Y | 3.450 | 3.420 | 3.435 | 2.75 | 통안1Y   | 3.596 | 2.70 | 12M | 5.1620 | 6.03 |

## 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 | 3.035 | 2.825 | 2.930 | 7.00  | KOSPI                | 2,585.52 | 26.71 | KOSPI  | 6,725  | 18,010  |
| 2Y | 2.973 | 2.757 | 2.865 | 10.00 | KOSDAQ               | 851.50   | 8.27  | KOSDAQ | 1,161  | (1,142) |
| 3Y | 2.995 | 2.805 | 2.900 | 11.00 | 국고채3Y                | 3.560    | 3.60  | 국고채    | 10,784 | 23,179  |
| 4Y | 2.995 | 2.785 | 2.890 | 12.00 | 국고채10Y               | 3.651    | 1.20  | 통안채    | 5,055  | 1,575   |
| 5Y | 2.995 | 2.785 | 2.890 | 12.00 | 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    | 33,042.78 | (50.56) | (0.15) | (0.04) | 미국채 2Y  | 4.4501    | (11.18)  | (2.45) | 3.11   |
| S&P          | 4,205.52  | 0.07    | 0.00   | 1.45   | 미국채 10Y | 3.6866    | (11.17)  | (2.94) | (0.14) |
| NASDAQ       | 13,017.43 | 41.74   | 0.32   | 3.64   | WTI     | 69.46     | (3.21)   | (4.42) | (4.73) |
| EuroStoxx 50 | 4,291.58  | (28.43) | (0.66) | (1.17) | Brent   | 73.69     | (3.38)   | (4.39) | (4.10) |
| DAX 30       | 15,908.91 | (43.82) | (0.27) | (1.51) | 구리      | 8,123.00  | (12.00)  | (0.15) | 0.26   |
| Nikkei225    | 31,328.16 | 94.62   | 0.30   | 1.20   | 니켈      | 21,027.00 | (135.00) | (0.64) | (0.10) |
| Shanghai     | 3,224.21  | 2.76    | 0.09   | (0.68) | 대두      | 1,296.50  | (40.75)  | (3.05) | (1.97) |
| Hang Seng H  | 6,283.71  | 32.67   | 0.52   | (4.84) | Gold    | 1,958.00  | 13.70    | 0.70   | (0.84) |

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

| 전일                                         | 금일                                       | 익일                                           |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 10:30 호주 4월 건축허가 MoM(-8.1%, 예상 2.0% 하회)    | 08:00 호주 필립 로우 RBA 총재 의회 출석              | 09:00 한국 5월 수출 YoY(예상 -16.2%, 이전 -14.3%)     |
| 17:00 유로 4월 M3 통화공급 YoY(1.9%, 예상 2.0% 하회)  | 10:30 중국 5월 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.2)    | 10:45 중국 5월 차이신 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.5)    |
| 18:00 유로 5월 소비자기대(F)(-17.4, 이전 -17.4)      | 10:30 호주 4월 CPI YoY(예상 6.4%, 이전 6.3%)    | 16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(예상 42.9, 이전 42.9)     |
| 22:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설          | 16:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설         | 16:55 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설              |
| 23:00 미국 5월 CB 소비자신뢰(102.3, 예상 99.0 상회)    | 16:55 독일 5월 실업률(예상 5.6%, 이전 5.6%)        | 17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(예상 44.6, 이전 44.6)     |
| 23:30 미국 5월 달러스 연은 제조업(-29.1, 예상 -18.0 하회) | 17:30 유로 비스코 이탈리아 중앙은행 총재 연설             | 17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(예상 46.9, 이전 46.9)     |
| 00:45 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설           | 21:00 독일 5월 CPI YoY(P)(예상 6.5%, 이전 7.2%) | 18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(예상 6.3%, 이전 7.0%)     |
| 02:00 미국 토마스 바친 리치먼드 연은 총재 연설              | 21:50 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설             | 18:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설                 |
|                                            | 21:50 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설                 | 21:15 미국 5월 ADP 민간고용(예상 165k, 이전 296k)       |
|                                            | 01:20 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설             | 21:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설             |
|                                            | 01:30 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설           | 21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 235k, 이전 229k)      |
|                                            | 02:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설                | 22:45 미국 5월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 48.5, 이전 48.5) |
|                                            | 03:00 미국 연준 6월 FOMC 베이자북 공개              | 23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(예상 47.0, 이전 47.1)    |
|                                            |                                          | 02:00 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설               |

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

## Chart

FX Swap Point



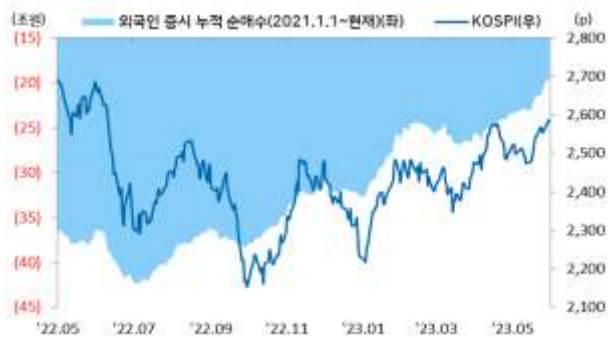
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



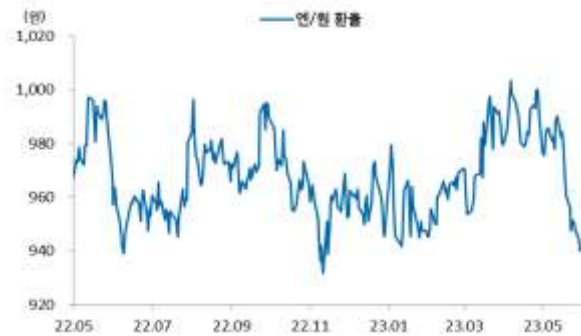
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 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