



유로화 & 위안화 Fall, 달러 모멘텀 Up

금일 달러/원 예상: 1,320~1,328원

NDF 증가: 1,320.50(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,322.75원 전일비 -4.45)

시장평균환율(MAR): 1,321.60원

금일 전망: 레벨 조정 후 강달러, 위험선호 부진 영향에 상승 시도

상승요인: 주요국 통화 약세로 인한 강달러, 위험선호 부진, 역내외 매수

하락요인: 수출업체 이월 네고, 중공업 환헤지 수요에 대한 심리적 경계

오늘 달러/원은 하락 출발 후 위험선호 부진, 주요통화 약세로 인한 강달러 모멘텀 회복에 낙폭 축소 예상. 밤사이 NDF 1개월물은 연준 6월 인상 중단 발언에 5~6원 가량 하락. 다만 유럽과 뉴욕증시가 부진했다는 점, 중국 경기둔화 우려에서 기인한 위안화 약세 부담이 유효하다는 점을 고려하면 원화 강세에 우호적인 환경은 분명 아냐. 오히려 장중 국내증시 하락, 역내외 저가매수가 유입되면서 빠르게 낙폭을 축소할 가능성이 높아. 또한 ECB 추가 인상 시나리오가 전면 수정됨에 따라 달러 강세를 억눌러주던 유로화가 약세로 돌아섰다는 점도 부담으로 작용할 듯.

반면 수출 및 중공업체 환헤지 수요는 상단을 지지. 1,320원 레벨과 비교하면 실수요 매도세는 다소 밋밋해진 모습. 그럼에도 장중 고점에서 이월 네고 물량이 소화될 수 있다는 부담감은 심리적으로 롱심리를 억제해주는 요인. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 장중 상승압력이 우위를 보이며 1,320원 중반 중심 등락 전망.

전일 동향: 지표 부진에 기인한 위안화 약세, 유로화 하락에 상승

전일 달러/원은 1,327.2(+2.3)원. 1,321원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승을 쫓아 1,310원 중반까지 하락. 이후 중국 PMI 부진에 위안화가 약세를 보이자 역외 매수세가 따라붙어 낙폭을 대부분 반납한 뒤 횡보. 또한 장 막판 독일 지역 CPI, 프랑스 물가 부진에 유로화가 급락한 여파로 1,326원까지 상승하며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 고용지표 호조 및 유로화 약세에 강보합 마감

달러지수: 104.232(+0.067), 유로/달러 1.0689(-0.0046), 달러/엔 139.34(-0.45)
달러화는 세부 고용지표 호조, 유럽 디스 인플레이션으로 인한 유로 약세에 상승.

미국 4월 구인건수는 1,010.3만명으로 예상(940.0만명)을 상회했으며 3월도 959.0만명에서 974.5만명으로 상향조정. 다만 미국 2년 국채금리는 부채한도 합의 이후 저가매수 유입, 연준 6월 인상 중단 발언에 하락. 제퍼슨 연준 부의장은 금리인상 효과, 경제 전망을 평가할 시간적 여유를 확보하기 위해 6월 FOMC에서 금리를 동결할 수 있다고 발언.

유로화는 유럽 주요국 디스 인플레이션으로 인한 연내 추가 인상 전망 하향 조정에 하락. 프랑스 5월 CPI는 전년대비 6% 상승하며 예상(+6.4%)을 하회했으며 4월 +6.9%보다 크게 둔화. 물가 상승폭이 빠르게 줄어들자 시장은 ECB 연내 50bp 인상 확률을 낮춰서 가격에 반영.

한편 뉴욕증시는 금리인상 일시중단 발언에도 추가 인상, 경기둔화 가능성에 초점을 맞추며 하락. 국제유가도 수요 부진 우려에 이틀 연속 하락.

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

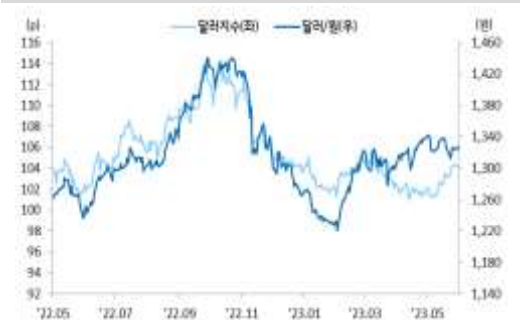
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,320.40/1,320.60	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

09:00 한국 5월 수출 YoY(예상 -16.3%, 이전 -14.3%)
10:45 중국 5월 차이신 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.5)
17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(예상 44.6, 이전 44.6)
18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(예상 6.3%, 이전 7.0%)
18:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
21:15 미국 5월 ADP 민간고용(예상 170k, 이전 296k)
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 235k, 이전 229k)
23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(예상 47.0, 이전 47.1)
02:00 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설

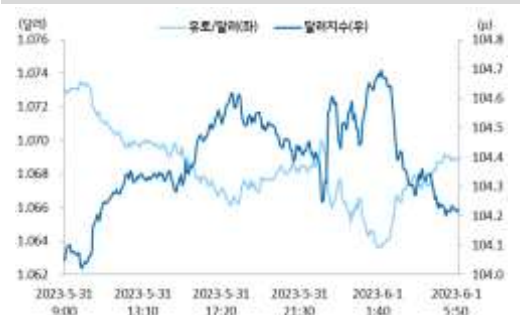
달러/원, 달러지수(vs G10)



옵션시장은 달러/원 추가 상승, 변동성 확대 확률을 낮게 평가



유로화 주요국 물가상승 둔화에 낙폭 확대, 달러화 상승



출처: 연합뉴스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,327.20	2.30	1,321.00	1,327.30	1,315.70	11.60	127.31	(20.01)
JPY/KRW	951.09	10.91	944.92	951.09	940.93	10.16	-	-
EUR/KRW	1,418.31	2.12	1,417.59	1,418.34	1,411.85	6.49	-	-
CNH/KRW	186.55	0.13	186.26	186.53	185.54	0.99	-	-

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	104.232	0.067	0.33	USD/KRW	1,327.20	2.30	0.74	1M	(2.25)	(0.05)
EUR/USD	1.0689	(0.0046)	(0.57)	USD/SGD	1.3516	0.0011	0.16	2M	(4.50)	(0.05)
USD/JPY	139.34	(0.45)	(0.09)	USD/IDR	14993	8	0.59	3M	(7.40)	(0.35)
GBP/USD	1.2441	0.0027	0.61	USD/PHP	56.17	(0.14)	0.69	6M	(14.80)	(0.10)
USD/CNH	7.1192	0.0281	0.75	USD/RUB	81.2679	0.3713	1.02	12M	(29.30)	0.00
USD/CHF	0.9107	0.0048	0.64	USD/ZAR	19.7255	0.0271	2.49	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6503	(0.0014)	(0.63)	USD/MXN	17.6874	0.0296	(0.64)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6022	(0.0022)	(1.47)	USD/PLN	4.2346	0.0084	1.05	5Y	39.261	(0.569)
USD/CAD	1.3574	(0.0028)	(0.15)	USD/TRY	20.7620	0.3010	4.35			

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	3.735	3.705	3.720	(5.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.525	3.495	3.510	(10.75)	RP(7일)	3.80	0.00	1M	5.1723	1.20
3Y	3.395	3.365	3.380	(12.00)	CD	3.76	0.00	3M	5.2928	1.62
4Y	3.340	3.310	3.325	(13.00)	통안3M	3.527	(1.80)	6M	5.3207	0.16
5Y	3.310	3.280	3.295	(14.00)	통안1Y	3.551	(4.50)	12M	5.1385	(2.35)

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	3.090	2.530	2.810	(12.00)	KOSPI	2,577.12	(8.40)	KOSPI	2,202	20,751
2Y	3.049	2.491	2.770	(9.50)	KOSDAQ	856.94	5.44	KOSDAQ	1,475	(270)
3Y	3.067	2.503	2.785	(11.50)	국고채3Y	3.459	(10.10)	국고채	12,501	33,775
4Y	3.056	2.494	2.775	(11.50)	국고채10Y	3.532	(11.90)	통안채	198	3,761
5Y	3.057	2.493	2.775	(11.50)						

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	32,908.27	(134.51)	(0.41)	0.33	미국채 2Y	4.4027	(4.74)	(1.07)	0.62
S&P	4,179.83	(25.69)	(0.61)	1.57	미국채 10Y	3.6426	(4.40)	(1.19)	(2.65)
NASDAQ	12,935.29	(82.13)	(0.63)	3.61	WTI	68.09	(1.37)	(1.97)	(8.41)
EuroStoxx 50	4,218.04	(73.54)	(1.71)	(1.07)	Brent	72.66	(0.88)	(1.20)	(7.27)
DAX 30	15,664.02	(244.89)	(1.54)	(1.12)	구리	8,089.00	(34.00)	(0.42)	2.37
Nikkei225	30,887.88	(440.28)	(1.41)	0.67	니켈	20,588.00	(439.00)	(2.09)	(0.69)
Shanghai	3,204.56	(19.65)	(0.61)	(0.01)	대두	1,299.75	3.25	0.25	(1.87)
Hang Seng H	6,163.34	(120.37)	(1.92)	(4.86)	Gold	1,963.90	5.90	0.30	(0.04)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 호주 필립 로우 RBA 총재 의회 출석	09:00 한국 5월 수출 YoY(예상 -16.3%, 이전 -14.3%)	08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.8%, 이전 0.8%)
10:30 중국 5월 제조업 PMI(48.8, 예상 49.5 하회)	10:45 중국 5월 차이신 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.5)	16:30 유로 보스찬 바슬 슬로베니아 중앙은행 총재 연설
10:30 호주 4월 CPI YoY(6.8%, 예상 6.4% 상회)	16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(예상 42.9, 이전 42.9)	21:30 미국 5월 비농업 신규고용(예상 195k, 이전 253k)
16:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	16:55 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 5월 실업률(예상 3.5%, 이전 3.4%)
16:55 독일 5월 실업률(5.6%, 예상 5.6% 부합)	17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(예상 44.6, 이전 44.6)	21:30 미국 5월 임금상승률 YoY(예상 4.4%, 이전 4.4%)
17:30 유로 비스코 이탈리아 중앙은행 총재 연설	17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(예상 46.9, 이전 46.9)	
21:00 독일 5월 CPI YoY(P)(6.1%, 예상 6.5% 하회)	18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(예상 6.3%, 이전 7.0%)	
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 170k, 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 페이지북 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



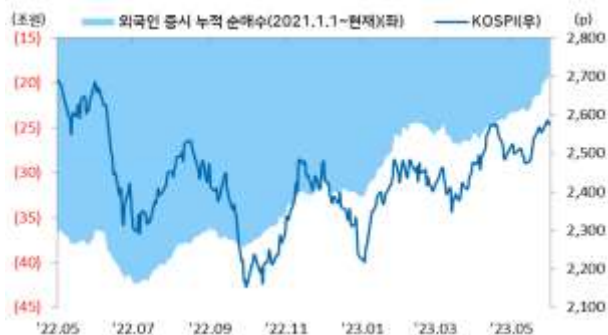
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



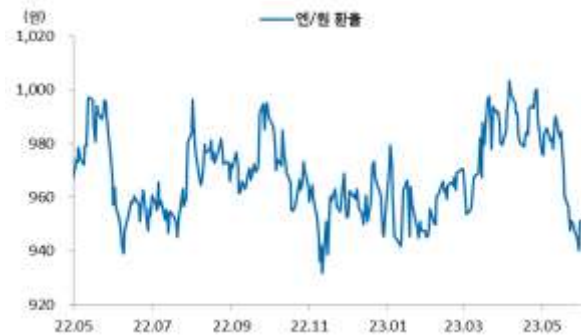
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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