

6월 FOMC Passing?, 연준 금리인상 중단에 거는 기대

금일 달러/원 예상: 1,309~1,318원

NDF 증가: 1,311.50(스왑포인트 -2.05 고려 시 1,313.55원 전일비 -8.05)

시장평균환율(MAR): 1,320.70원

금일 전망: 위험선호 회복, 달러 약세에 1,310원 하회 시도 예상

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 역내 달러 실수요 저가매수 대응

하락요인: 달러화 약세, 위험선호 심리 회복, 역내외 리얼머니 매도 유입

오늘 달러/원은 연준 6월 인상 중단에 기대던 위험선호 회복, 달러화 약세 콤보에 하락 예상. 밤사이 뉴욕증시와 달러화는 미국 제조업 기대 인플레이 하락으로 인한 6월 연준 긴축 일시중단 기대에 환호. 이에 국내증시도 외국인 자금 순매수 유입이 역외 리얼머니 매도로 이어질 가능성이 높으며 일부 롱스탑 물량까지 더해져 하락 재료로 소화될 듯. 포인트는 수출, 공공업체 네고 물량 추격매도 유무가 되겠으며 그간 1,310원대에서는 달러 매도수요가 크게 유입되지 않았다는 점이 변수. 만약 수출업체가 환율 하락을 쫓아 물량을 소화할 경우 1,300원 후반까지도 낙폭을 키울 수 있다는 생각.

다만 역내 저가매수는 하단을 지지. 어제도 확인했듯이 1,320원 아래에서는 실수요 매수세가 강하게 유입. 아직 강력한 약달러, 원화 강세 드라이버가 없는 상황에서 수입업체는 레벨에 따라 매수대응을 유연하게 가져가기 어려워. 오늘도 장초반부터 결제수요가 공격적으로 소화되며 환율 추가 하락을 방어해줄 것으로 기대. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 매도 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 수입 결제에 막혀 1,310원 초반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 지표 호조로 인한 위안화 강세, 수출 네고 유입에 하락

전일 달러/원은 1,321.6(-5.6)원. 1,321원에 출발한 환율은 장 초반 중국 제조업 PMI 호조로 위안화가 강세를 보이자 낙폭을 확대. 오후 들어 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 유입에 낙폭을 다시 줄이기 시작했으나 1,320원 초반에서 네고 물량이 소화되며 상단이 무거워진 탓에 개장가 부근에서 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 비농업 고용 관망 속 6월 동결 기대에 하락

달러지수: 103.560(-0.766), 유로/달러 1.0762(+0.0073), 달러/엔 138.80(-0.54)

달러화는 제조업 물가전망 하락에 따른 6월 FOMC 금리인상 중단 기대에 하락.

5월 미국 ISM 제조업 PMI는 46.9로 예상(47.0)을 소폭 하회했으며 하위항목인 물가는 44.2로 예상(52.3)을 크게 하회. 시장은 기업 물가전망 하락이 연준 긴축 중단을 지지한다고 해석, 6월 인상 확률을 3분의 1로 낮춰 가격에 반영.

미국 2년 국채금리는 6월 FOMC 동결 프라이싱에 6.4bp 하락. 엔화는 국채금리 하락을 쫓아 약 0.4% 상승. 뉴욕증시는 고용호조 속 물가부담 완화, 연준 동결 전망이 연착륙 기대를 자극한 덕에 상승. 5월 ADP 민간고용은 27.8만명 증가해 예상(+17.0만명)을 크게 웃돌았고, 주간 신규 실업수당 청구건수도 23.2만 명으로 컨센(+23.5만명)보다 낮게 나와.

유로화는 위험선호 심리 회복에 전일 낙폭을 일부 회복. 호주 달러는 6월 금리인상 기대에 숏커버 물량이 유입되며 1% 이상 상승.

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

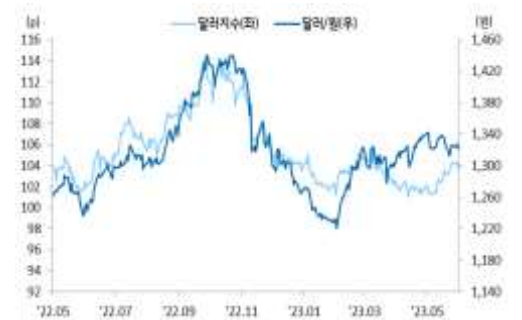
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

| NDF 최종호가 | 저가 | 고가 |
|-------------------|----|----|
| 1,311.40/1,311.60 | - | - |

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.8%, 이전 0.8%)
- 16:30 유로 보스찬 바슬 슬로베니아 중앙은행 총재 연설
- 21:30 미국 5월 비농업 신규고용(예상 195k, 이전 253k)
- 21:30 미국 5월 실업률(예상 3.5%, 이전 3.4%)
- 21:30 미국 5월 임금상승률 YoY(예상 4.4%, 이전 4.4%)

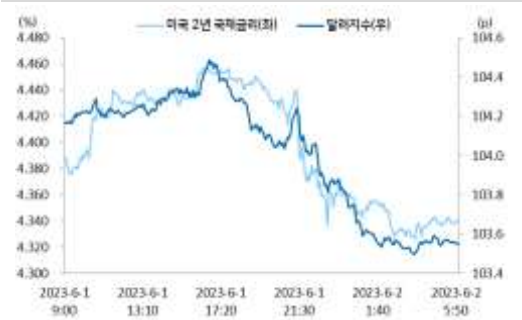
달러/원, 달러지수(vs G10)



뉴욕증시 랠리에 위험자산을 대표하는 원화 강세 분위기 조성



6월 FOMC 금리 동결 기대 재무상, 국채금리 & 달러 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

| 종목 | 증가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 |
|---------|----------|--------|----------|----------|----------|-------|--------|---------|
| USD/KRW | 1,321.60 | (5.60) | 1,321.00 | 1,323.10 | 1,318.10 | 5.00 | 102.72 | (24.59) |
| JPY/KRW | 946.13 | (4.95) | 953.84 | 953.84 | 945.05 | 8.79 | - | - |
| EUR/KRW | 1,411.49 | (6.81) | 1,419.19 | 1,419.19 | 1,409.05 | 10.14 | - | - |
| CNH/KRW | 185.59 | (1.01) | 186.40 | 186.45 | 185.21 | 1.24 | - | - |

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 | 103.560 | (0.766) | (0.66) | USD/KRW | 1,321.60 | (5.60) | (0.33) | 1M | (2.05) | 0.20 |
| EUR/USD | 1.0762 | 0.0073 | 0.34 | USD/SGD | 1.3478 | (0.0038) | (0.50) | 2M | (4.50) | 0.00 |
| USD/JPY | 138.80 | (0.54) | (0.90) | USD/IDR | 휴장 | - | - | 3M | (7.00) | 0.40 |
| GBP/USD | 1.2526 | 0.0085 | 1.66 | USD/PHP | 56.28 | 0.11 | 0.36 | 6M | (14.50) | 0.30 |
| USD/CNH | 7.1044 | (0.0148) | 0.18 | USD/RUB | 81.0001 | (0.2678) | 1.20 | 12M | (29.00) | 0.30 |
| USD/CHF | 0.9055 | (0.0052) | (0.02) | USD/ZAR | 19.6274 | (0.0981) | (0.88) | 한국 CDS Premium (단위: bp) | | |
| AUD/USD | 0.6571 | 0.0068 | 1.01 | USD/MXN | 17.5515 | (0.1359) | (1.70) | 만기 | Mid | 전일비 |
| NZD/USD | 0.6071 | 0.0049 | 0.13 | USD/PLN | 4.1992 | (0.0354) | (0.00) | 5Y | 38.690 | 0.429 |
| USD/CAD | 1.3449 | (0.0125) | (1.41) | USD/TRY | 20.8087 | 0.0467 | 4.38 | | | |

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 | 3.750 | 3.720 | 3.735 | 1.50 | 기준 | 3.50 | 0.00 | 기준 | 5.25 | 0.00 |
| 2Y | 3.555 | 3.525 | 3.540 | 3.00 | RP(7일) | 3.74 | (6.00) | 1M | 5.1742 | 0.20 |
| 3Y | 3.430 | 3.400 | 3.415 | 3.50 | CD | 3.76 | 0.00 | 3M | 5.2764 | (1.64) |
| 4Y | 3.370 | 3.340 | 3.355 | 3.00 | 통안3M | 3.517 | (1.00) | 6M | 5.2853 | (3.54) |
| 5Y | 3.335 | 3.305 | 3.320 | 2.50 | 통안1Y | 3.556 | 0.50 | 12M | 5.0627 | (7.58) |

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 | 3.135 | 2.525 | 2.830 | 2.00 | KOSPI | 2,569.17 | (7.95) | KOSPI | 13 | 20,304 |
| 2Y | 3.056 | 2.444 | 2.750 | (2.00) | KOSDAQ | 863.78 | 6.84 | KOSDAQ | 540 | 1,780 |
| 3Y | 3.067 | 2.453 | 2.760 | (2.50) | 국고채3Y | 3.478 | 1.90 | 국고채 | (1,456) | 27,516 |
| 4Y | 3.057 | 2.444 | 2.750 | (2.50) | 국고채10Y | 3.549 | 1.70 | 통안채 | 0 | 5,253 |
| 5Y | 3.047 | 2.433 | 2.740 | (3.50) | 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 | 33,061.57 | 153.30 | 0.47 | 0.91 | 미국채 2Y | 4.3408 | (6.19) | (1.41) | (4.24) |
| S&P | 4,221.02 | 41.19 | 0.99 | 1.68 | 미국채 10Y | 3.5950 | (4.76) | (1.31) | (5.83) |
| NASDAQ | 13,100.98 | 165.69 | 1.28 | 3.17 | WTI | 70.10 | 2.01 | 2.95 | (2.41) |
| EuroStoxx 50 | 4,257.61 | 39.57 | 0.94 | (0.28) | Brent | 74.32 | 1.66 | 2.28 | (2.54) |
| DAX 30 | 15,853.66 | 189.64 | 1.21 | 0.38 | 구리 | 8,243.50 | 154.50 | 1.91 | 3.53 |
| Nikkei225 | 31,148.01 | 260.13 | 0.84 | 1.13 | 니켈 | 21,318.00 | 730.00 | 3.55 | 0.42 |
| Shanghai | 3,204.63 | 0.07 | 0.00 | 0.11 | 대두 | 1,329.50 | 29.75 | 2.29 | 0.42 |
| Hang Seng H | 6,149.64 | (13.70) | (0.22) | (2.90) | Gold | 1,978.00 | 14.10 | 0.72 | 1.76 |

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|--|--|---|
| 09:00 한국 5월 수출 YoY(-15.2%, 예상 -16.3% 상회) | 08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.8%, 이전 0.8%) | 10:45 중국 5월 차이신 서비스업 PMI(예상 55.2, 이전 56.4) |
| 10:45 중국 5월 차이신 제조업 PMI(50.9, 예상 49.5 상회) | 16:30 유로 보스찬 바슬 슬로베니아 중앙은행 총재 연설 | 17:00 유로 5월 서비스업 PMI(F)(예상 -, 이전 55.9) |
| 16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(43.2, 예상 42.9 상회) | 21:30 미국 5월 비농업 신규고용(예상 195k, 이전 253k) | 17:30 유로 6월 센틱스 투자자기대(예상 -, 이전 -13.1) |
| 16:55 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설 | 21:30 미국 5월 실업률(예상 3.5%, 이전 3.4%) | 22:45 미국 5월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 55.2, 이전 55.1) |
| 17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(44.8, 예상 44.6 상회) | 21:30 미국 5월 임금상승률 YoY(예상 4.4%, 이전 4.4%) | 23:00 미국 4월 제조업 주문 MoM(예상 0.8%, 이전 0.4%) |
| 17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(47.1, 예상 46.9, 상회) | | 23:00 미국 5월 ISM 서비스업 PMI(예상 52.5, 이전 51.9) |
| 18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(6.1%, 예상 6.3% 하회) | | |
| 18:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 | | |
| 21:15 미국 5월 ADP 민간고용(278k, 예상 170k 상회) | | |
| 21:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설 | | |
| 21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(232k, 예상 235k 하회) | | |
| 22:45 미국 5월 S&P 제조업 PMI(F)(48.4, 예상 48.5 하회) | | |
| 23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(46.9, 예상 47.0 하회) | | |
| 02:00 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설 | | |

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



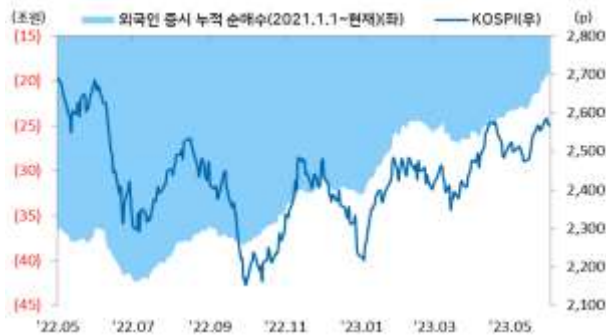
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



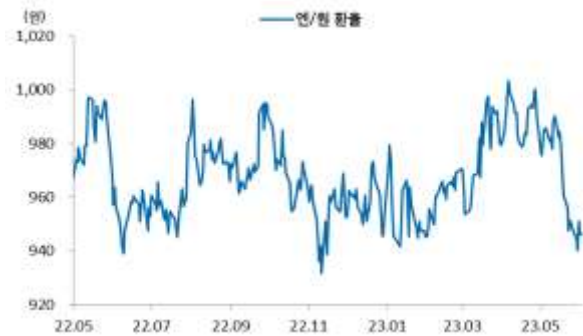
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



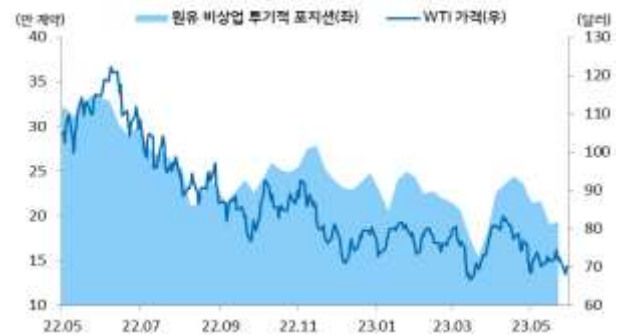
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 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