

위험선호 심리 회복에 원화 위험통화 속성 부각

금일 달러/원 예상: 1,296~1,304원

NDF 증가: 1,297.50(스왑포인트 -2.15 고려 시 1,299.65원 전일비 -8.45)

시장평균환율(MAR): 1,308.30원

금일 전망: 글로벌 위험선호 회복에 1,290원대 진입 시도 예상

상승요인: 수입 결제를 비롯한 역대 실수요, 강달러 & 약위안 기조 연장

하락요인: 글로벌 리스크 온, 국내증시 외국인 투심 개선, 수출업체 네고

오늘 달러/원은 달러 강세, 위안화 약세라는 대외 악재에도 위험선호 회복에 초점을 맞추는 최근 패턴이 연장, 1,300원 하회 시도 예상. 중국 성장부진 우려에 위안화 약세 랠리가 이어지고 있지만 원화는 연초와 유사하게 주식시장 외국인 투심 개선과 글로벌 위험선호 회복에 초점. 여기에 중공업 환헤지로 추정되는 매도세까지 더해지면서 단기적으로 힘의 균형이 하방압력 확대로 기울 확률이 높아. 만약 역외 슷플레이까지 환율 하락에 가세할 경우 1,200원대 진입은 무리가 없다는 생각.

다만 수입업체 결제를 비롯한 저가매수, 글로벌 강달러 기조 연장은 공격적인 원화 강세 배팅에 걸림돌. 달러 실수요 입장에서 환율 하락은 기회의 장으로 인식되고 있으며 우리가 보고서를 통해 여러 번 언급했듯이 추가 레벨 다운을 관망하지 않고 적극적인 매수 대응으로 연결. 또한 아직 글로벌 달러 약세 트렌드가 확인되지 않은 상황에서 원화 나홀로 강세에 배팅하기도 부담스러운 상황. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 상승, 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 점하겠으나 결제수요에 상쇄되어 1,300원을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 상승 출발 후 위험선호 심리 회복에 상승폭 일부 반납

전일 달러/원은 1,308.1(+2.4)원. 1,307원에 출발한 환율은 장 초반 국내증시 리스크 온, 차이신 서비스업 PMI 호조로 인한 위안화 강세에 연동되어 상승폭을 축소. 오후 들어 위안화가 다시 약세로 전환했으나 원화는 중공업 등 역대 수급과 코스피 상승에 개장가 수준으로 레벨을 낮추며 소폭 상승에 그쳐.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승과 유로화 부진에 상승 마감

달러지수: 104.125(+0.123), 유로/달러 1.0693(-0.0020), 달러/엔 139.63(+0.05)

달러화는 공급부담 확대를 반영한 단기 국채금리 상승에 동조되어 강세로 마감.

미국 2년 국채금리는 재무부가 향후 4주간 기존 계획보다 250억 달러 많은 800억 달러로 단기 국채발행을 늘리겠다고 발표한 영향에 장중 약 4bp 상승.

뉴욕증시는 은행 및 소형주 상승에 힘입어 S&P 500 기준 올해 최고치를 경신. 지역은행 벤치마크인 KRX 지수는 5.4% 상승하며 금융주로 유동성 유입을 알렸고, 러셀 2000도 약 2.7% 상승하며 위험선호 분위기 개선을 시사.

한편 호주 달러는 RBA 25bp 금리인상과 추가 인상 가능성 시사에 달러대비 0.8% 상승. 반면 위안화는 중국 경기회복 부진 우려와 금리인하를 암시하는 언론 보도에 올해 최저 수준으로 하락.

유로화는 소비자 기대 인플레이션 하락이 ECB 추가 인상 확률 축소로 이어지며 하락. 4월 유로존 소비자 1년 물가 전망은 3월 5%에서 4.1%로 하락.

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

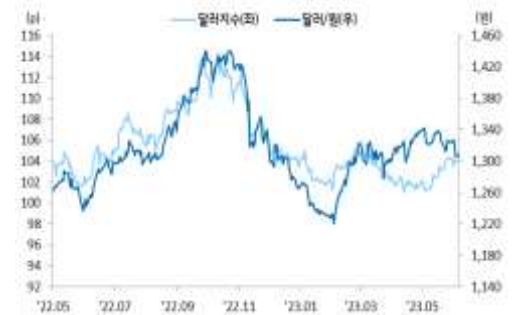
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,297.40/1,297.60	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:20 호주 필립 로우 RBA 총재 연설
- 10:30 호주 1Q GDP QoQ(예상 0.3%, 이전 0.5%)
- 15:00 독일 4월 산업생산 MoM(예상 0.6%, 이전 -3.4%)
- 16:50 유로 권도스 ECB 부총재 연설
- 17:30 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설
- 18:10 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
- 21:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
- N/A 중국 5월 수출 YoY(예상 -1.8%, 이전 8.5%)

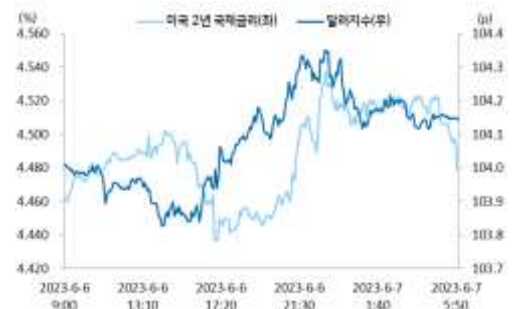
달러/원, 달러지수(vs G10)



옵션시장 환율 추가 하락 위험 헤지, 1,200원대 진입 기대



유로화 약세, 단기 국채금리 상승에 달러 주요통화에 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,308.10	2.40	1,307.00	1,311.00	1,306.10	4.90	101.80	(37.21)
JPY/KRW	932.60	(7.35)	931.16	935.70	930.48	5.22	-	-
EUR/KRW	1,398.82	(7.51)	1,398.01	1,401.79	1,395.82	5.97	-	-
CNH/KRW	183.59	(0.68)	183.53	184.23	183.38	0.85	-	-

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	104.125	0.123	(0.03)	USD/KRW	1,308.10	2.40	(1.24)	1M	(2.15)	(0.10)
EUR/USD	1.0693	(0.0020)	(0.39)	USD/SGD	1.3486	(0.0007)	(0.14)	2M	(4.40)	(0.05)
USD/JPY	139.63	0.05	(0.11)	USD/IDR	14860	(30)	(0.83)	3M	(7.10)	(0.15)
GBP/USD	1.2424	(0.0014)	0.08	USD/PHP	56.23	(0.00)	(0.14)	6M	(14.70)	(0.30)
USD/CNH	7.1289	0.0097	0.53	USD/RUB	81.5806	0.7122	0.85	12M	(29.50)	(0.80)
USD/CHF	0.9076	0.0013	0.19	USD/ZAR	19.2025	(0.0741)	(2.52)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6671	0.0054	2.36	USD/MXN	17.3859	(0.0831)	(1.54)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6078	0.0008	0.56	USD/PLN	4.1845	0.0063	(0.99)	5Y	37.070	(0.065)
USD/CAD	1.3403	(0.0042)	(1.46)	USD/TRY	21.6175	0.3565	5.65			

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	3.760	3.725	3.743	3.75	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.565	3.535	3.550	6.00	RP(7일)	3.70	(4.00)	1M	5.1384	(1.16)
3Y	3.435	3.405	3.420	6.00	CD	3.76	0.00	3M	5.2388	(1.44)
4Y	3.375	3.345	3.360	6.25	통안3M	3.522	2.50	6M	5.2770	(1.08)
5Y	3.340	3.310	3.325	6.50	통안1Y	3.552	2.20	12M	5.0948	0.22

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	3.052	2.618	2.835	9.50	KOSPI	2,615.41	14.05	KOSPI	(230)	12,508
2Y	2.943	2.467	2.705	8.00	KOSDAQ	870.28	2.22	KOSDAQ	(226)	2,653
3Y	2.944	2.436	2.690	6.50	국고채3Y	3.436	(4.20)	국고채	(89)	21,633
4Y	2.937	2.423	2.680	6.50	국고채10Y	3.561	6.60	통안채	3,866	9,119
5Y	2.940	2.420	2.680	7.50	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	33,573.28	10.42	0.03	1.61	미국채 2Y	4.4786	1.27	0.28	0.64
S&P	4,283.85	10.06	0.24	1.86	미국채 10Y	3.6602	(2.29)	(0.62)	(0.72)
NASDAQ	13,276.42	46.99	0.36	1.99	WTI	71.74	(0.41)	(0.57)	3.28
EuroStoxx 50	4,295.22	1.98	0.05	0.08	Brent	76.29	(0.42)	(0.55)	3.74
DAX 30	15,992.44	28.55	0.18	0.53	구리	8,339.00	4.00	0.05	2.66
Nikkei225	32,506.78	289.35	0.90	3.76	니켈	20,968.00	70.00	0.33	(0.28)
Shanghai	3,195.34	(37.10)	(1.15)	(0.90)	대두	1,353.25	3.25	0.24	4.38
Hang Seng H	6,479.64	15.74	0.24	3.12	Gold	1,965.50	7.50	0.38	0.38

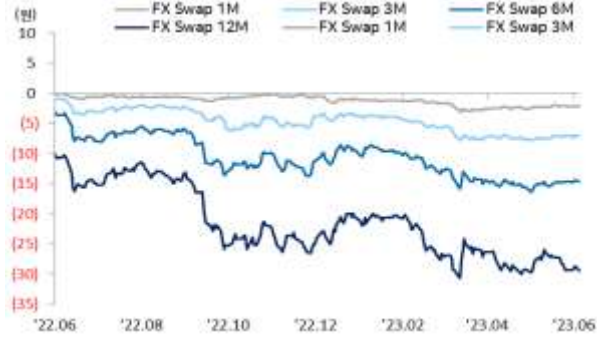
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
13:30 호주 6월 RBA 통화정책회의(기준금리 인상)	08:20 호주 필립 로우 RBA 총재 연설	08:50 일본 1Q GDP QoQ(예상 0.5%, 이전 0.4%)
15:00 독일 4월 제조업 주문 MoM(-0.4%, 예상 2.8% 하회)	10:30 호주 1Q GDP QoQ(예상 0.3%, 이전 0.5%)	10:30 호주 4월 무역수지(예상 A\$13,650m, 이전 A\$15,269m)
18:00 유로 4월 소매판매 MoM(0.0%, 예상 0.2% 하회)	15:00 독일 4월 산업생산 MoM(예상 0.6%, 이전 -3.4%)	18:00 유로 1Q GDP QoQ(예상 0.0%, 이전 0.1%)
00:30 유로 콘텐노 포르투갈 중앙은행 총재 연설	16:50 유로 권도스 ECB 부총재 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 235k, 이전 232k)
00:45 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	17:30 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설	
	18:10 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설	
	21:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	
	N/A 중국 5월 수출 YoY(예상 -1.8%, 이전 8.5%)	

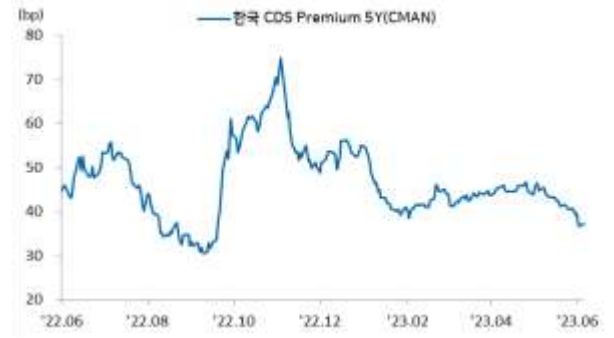
Chart

FX Swap Point



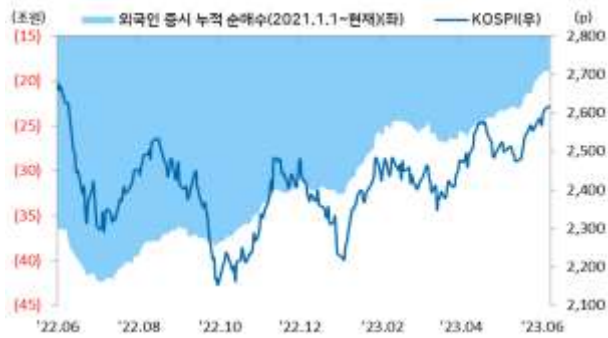
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



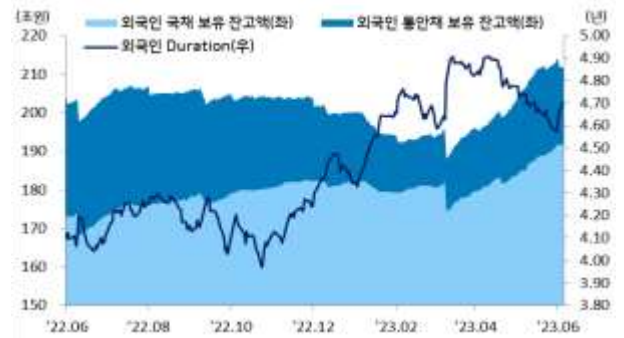
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



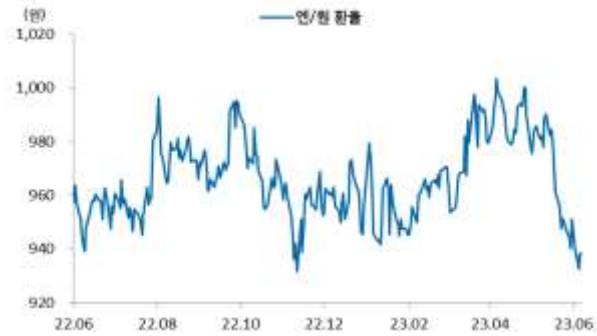
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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