



연준 추가 인상 부담에도

위험선호 회복 집중 조명

금일 달러/원 예상: 1,270~1,278원

NDF 증가: 1,272.50(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,274.75원 전일비 -3.75)

시장평균환율(MAR): 1,275.90원

금일 전망: 연준 추가 인상 시사에도 위험선호 회복 조명, 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 역내 달러 실수요 주체 저가매수 유입

하락요인: 위험선호 회복, 증시 외국인 순매수, 반기말 네고 조기 소화

오늘 달러/원은 연준 추가 인상 가능성 시사에도 위험선호 심리 회복에 주목하며 1,270원 초반 지지선 테스트 예상. 연준은 6월 FOMC에서 기준금리를 동결하고 점도표는 상향조정하며 추가 긴축을 시사. 그럼에도 미국 주가지수 선물은 디스 인플레이션을 고려 시 금리인상 여력이 많지 않다고 해석하며 상승 마감. 이에 오늘 코스피를 비롯한 아시아 증시도 미국발 리스크 온을 쫓아 상승할 것으로 보이며 최근 증시에 민감한 반응을 보였던 원화 강세 분위가 조성 기대. 또한 반기말 수입 부담이 중공업체를 중심으로 조기에 소화되는 점도 상단을 무겁게 만드는 요인.

다만 역내 실수요 저가매수는 하단을 지지. 어제 1,270원 초반에서는 결제수요가 대거 유입되며 1,300원 붕괴 후 주춤했던 달러 실수요가 복귀했음을 암시. 오늘도 장 초반부터 수입업체를 중심으로 한 매수세가 소화되며 달러/원 하락 속도를 조절해줄 가능성이 농후. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 매도, 반기말 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 역내 저가매수에 상쇄되어 장중 1,270원 초반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 역내 결제를 비롯한 저가매수, 코스피 하락에 상승 마감

전일 달러/원은 1,278.5(+7.1)원. 1,270원에 출발한 환율은 장 초반부터 결제를 비롯한 역내 저가매수 유입에 상승. 최근 원화 강세 주된 원인으로 꼽히던 코스피가 외국인 순매수에도 장중 하락한 점도 롱심리를 자극. 역외에서는 일부 매도 물량이 관찰됐으나 역내 결제수요가 줄곧 우위를 점하며 1,270원 후반 회복.

글로벌 동향: 달러화, 연준 점도표 상향 조정에도 PPI 하락에 약세

달러지수: 103.013(-0.325), 유로/달러 1.0830(+0.0037), 달러/엔 140.09(-0.13)

달러화는 FOMC 금리동결 기대에 하락한 뒤 점도표 상향 조정에 낙폭을 일부 반납.

미국 5월 생산자물가는 전월대비 0.3% 하락하며 예상(-0.1%)을 하회. 달러화는 FOMC 직전 인플레이션 압력 둔화가 확인되면서 연준 동결 및 금리인상 종료 기대가 커지자 103p를 하회.

연준은 6월 기준금리를 동결했으나 연말 점도표 중간값을 5.6%로 높이면서 금리인상 일시중단이 긴축 종료로 의미하지 않는다고 선을 그어. 파월 연준 의장은 인플레이션 리스크가 상방이라고 지적하고 대부분 연준 위원이 추가 인상에 동의한다고 발언. 금리인하의 경우에도 2년 정도 뒤에 일이라며 정책 피벗 가능성을 일축.

미국 2년 국채금리는 FOMC 직후 4.79%까지 급등했으며 엔화는 증가 기준으로 하락했으나 연준 추가 인상 시사에 상승폭은 상당부분 반납.

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

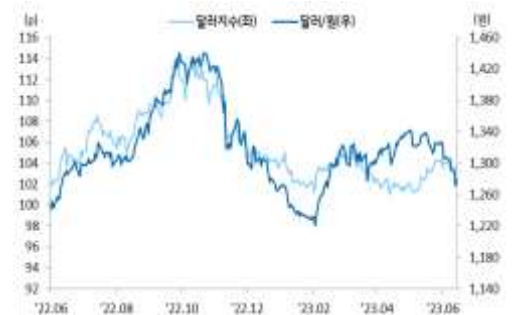
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,272.30/1,272.70	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 5월 실업률(예상 3.7%, 이전 3.7%)
11:00 중국 5월 산업생산 YoY(예상 3.5%, 이전 5.6%)
11:00 중국 5월 소매판매 YoY(예상 13.7%, 이전 18.4%)
16:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)
21:30 미국 5월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.4%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 245k, 이전 261k)
21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:15 미국 5월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.5%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



리스크 리버설 지난 1년 내 최저치, 달러/원 하락 기대 반영



미국 국채금리 & 달러, PPI 하락에 급락 + FOMC 이후 반등



출처: 연합뉴스포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,278.50	7.10	1,270.00	1,280.20	1,267.00	13.20	112.68	(52.42)
JPY/KRW	912.44	1.41	904.91	913.77	904.76	9.01	-	-
EUR/KRW	1,378.91	6.46	1,368.40	1,380.14	1,368.24	11.90	-	-
CNH/KRW	178.22	0.86	176.77	178.42	176.77	1.65	-	-

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	103.013	(0.325)	(1.04)	USD/KRW	1,278.50	7.10	(1.94)	1M	(2.25)	0.05
EUR/USD	1.0830	0.0037	1.22	USD/SGD	1.3413	(0.0010)	(0.56)	2M	(4.50)	0.05
USD/JPY	140.09	(0.13)	(0.03)	USD/IDR	14900	40	0.15	3M	(7.10)	(0.15)
GBP/USD	1.2664	0.0052	1.82	USD/PHP	55.95	0.01	(0.27)	6M	(14.80)	(0.30)
USD/CNH	7.1740	(0.0009)	0.37	USD/RUB	83.9899	(0.1130)	2.62	12M	(28.90)	0.40
USD/CHF	0.9010	(0.0042)	(1.00)	USD/ZAR	18.3461	(0.2824)	(3.91)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6796	0.0029	2.16	USD/MXN	17.1090	(0.1141)	(1.47)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6207	0.0058	2.82	USD/PLN	4.1091	(0.0452)	(2.01)	5Y	35.945	(0.155)
USD/CAD	1.3324	0.0006	(0.34)	USD/TRY	23.5674	(0.0731)	1.37			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.800	3.770	3.785	2.75
2Y	3.630	3.595	3.613	3.50
3Y	3.525	3.495	3.510	5.00
4Y	3.470	3.435	3.453	5.00
5Y	3.430	3.395	3.413	5.25

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.75	(13.00)	1M	5.1019	(4.51)
CD	3.75	0.00	3M	5.2181	(3.62)
통안3M	3.508	1.00	6M	5.2670	(2.77)
통안1Y	3.526	3.00	12M	5.1528	(0.59)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.161	2.559	2.860	5.50
2Y	3.042	2.478	2.760	6.00
3Y	3.084	2.476	2.780	9.00
4Y	3.087	2.483	2.785	9.50
5Y	3.149	2.541	2.845	11.50

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,619.08	(18.87)	KOSPI	1,126	24
KOSDAQ	871.83	(24.98)	KOSDAQ	(3,142)	(1,906)
국고채3Y	3.545	6.10	국고채	14,526	42,011
국고채10Y	3.635	5.70	통안채	998	7,127

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,979.33	(232.79)	(0.68)	0.93	미국채 2Y	4.6879	2.17	0.47	2.89
S&P	4,372.59	3.58	0.08	2.46	미국채 10Y	3.7862	(2.71)	(0.71)	(0.24)
NASDAQ	13,626.48	53.16	0.39	3.98	WTI	68.27	(1.15)	(1.66)	(5.87)
EuroStoxx 50	4,375.98	28.43	0.65	1.96	Brent	73.62	(0.67)	(0.90)	(4.33)
DAX 30	16,310.79	80.11	0.49	2.19	구리	8,509.00	49.00	0.58	2.60
Nikkei225	33,502.42	483.77	1.47	4.98	니켈	22,720.00	768.00	3.50	6.08
Shanghai	3,228.99	(4.68)	(0.14)	0.98	대두	1,388.25	(11.00)	(0.79)	2.02
Hang Seng H	6,576.79	(41.50)	(0.63)	0.54	Gold	1,955.30	10.70	0.55	0.65

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 4월 산업생산 MoM(-0.3%, 예상 -0.1% 하회)	10:30 호주 5월 실업률(예상 3.7%, 이전 3.7%)	16:00 미국 제임스 볼라드 세인트루이스 연은 총재 연설
18:00 유로 4월 산업생산 MoM(1.0%, 예상 0.9% 하회)	11:00 중국 5월 산업생산 YoY(예상 3.5%, 이전 5.6%)	17:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 5월 PPI YoY(1.1%, 예상 1.5% 하회)	11:00 중국 5월 소매판매 YoY(예상 13.7%, 이전 18.4%)	17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
03:00 미국 6월 FOMC(기준금리 동결)	11:00 중국 5월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.4%, 이전 4.7%)	18:00 유로 5월 CPI YoY(F)(예상 6.1%, 이전 6.1%)
03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	16:00 유로 요아킴 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	19:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
	21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)	20:45 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
	21:30 미국 5월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.4%)	22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
	21:30 미국 5월 수입물가 MoM(예상 -0.5%, 이전 0.4%)	23:00 미국 6월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 60.0, 이전 59.2)
	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 245k, 이전 261k)	N/A 일본 6월 BOJ 금융정책결정위원회
	21:30 미국 6월 필라델피아 연은 제조업(예상 -14.0, 이전 -10.4)	
	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	
	22:15 미국 5월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.5%)	
	01:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



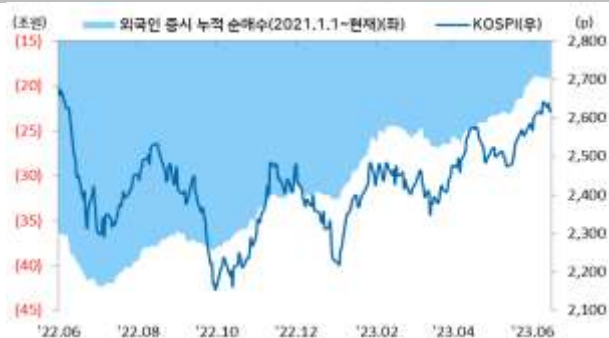
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



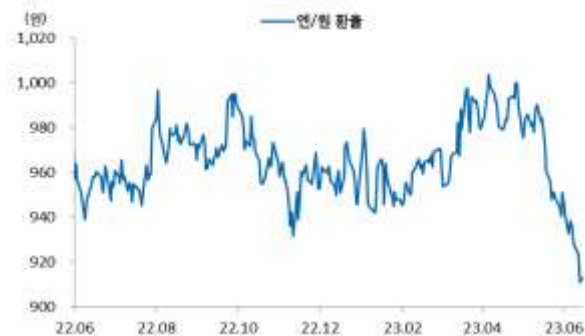
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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