

Risk On vs Dip Buying, 1,260원 진입 여부 확인

금일 달러/원 예상: 1,265~1,276원

NDF 종가: 1,268.00(스왑포인트 -2.20 고려 시 1,270.20원 전일비 -10.30)

시장평균환율(MAR): 1,280.10원

금일 전망: 위험선호 회복에 레벨은 다운, 저가매수에 낙폭은 제한

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 역내 달러 실수요 주체 저가매수 유입
하락요인: 위험선호 회복에 따른 국내증시 외인 순매수, 반기말 네고 소화
 오늘 달러/원은 글로벌 위험선호 회복에 위험통화인 원화 강세가 두드러지며 하락 예상. 뉴욕증시는 연준 2회 추가 인상 회의감이 심리적으로 매수세를 자극하며 상승했고, 중국, 홍콩증시는 정부 경기부양 기대에 반등. 이에 오늘 국내증시도 외국인 자금 유입에 힘입어 상승할 확률이 높으며 최근 위험자산에 민감한 반응을 보였던 원화 강세가 재개될 것으로 판단. 또한 반기말을 앞두고 수출 네고, 중공업 환헤지 물량이 대기하고 있다는 점도 환율 추가 하락에 대한 기대감을 조성하는 요인 중 하나. 실상 우리가 2분기 전망 하단으로 찍어 놨지만 가능성을 낮게 봤던 1,260원까지는 단기적으로 레벨을 열어 두고 대응할 필요.

다만 결제수요를 비롯한 저가매수는 하단을 지지. 작금의 환율 하락이 수출물량 회복을 수반하지 않고 있다는 점에서 지속력은 그리 높아 보이지 않으며 달러 실수요 입장에서는 매력적인 가격대라는 생각. 실제로 꾸준한 역내 저가매수 대응이 관찰되고 있으며 오늘도 장 초반부터 수입 결제를 중심으로 환율 하단을 지지하는 움직임을 보여줄 듯. 따라서 오늘 갭다운 출발 후 증시 외국인 순매수, 반기말 네고 상당 부분이 결제수요에 상쇄되어 1,270원 초반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 위안화 약세, 코스피 하락에 연동되어 1,280원 회복

전일 달러/원은 1,280.5(+2.0)원. 1,274.2원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 약세, 코스피 하락 전환에 연동되어 1,280원 중반까지 상승. 수급적으로 결제가 대거 유입된 점도 환율 상승에 일조. 다만 오후 들어 중국 경기부양 기대에 위안화가 강세를 보이자 장중 상승폭을 반납하며 1,280원을 회복하는 수준에서 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 매파적 ECB 결과로 인한 유로화 강세에 하락

달러지수: 102.157(-0.791), 유로/달러 1.0945(+0.0115), 달러/엔 140.29(+0.20)
 달러화는 ECB 통화정책회의 매파 평가가 촉발한 유로화 강세에 밀려 하락 마감.

유로화는 ECB 추가 인상 가능성 강력 어필에 상승. ECB는 예상대로 기준금리를 25bp 인상하고, 2% 물가목표 달성을 위한 수준까지 금리를 올리고 유지하겠다고 발표. 크리스틴 라가르드 ECB 총재는 물가 상방위험이 여전히 크다고 밝혔고 7월 인상 확률이 매우 높다고 시인.

뉴욕증시는 연준 긴축 사이클이 종료 시점에 다다랐다는 낙관적 해석에 1% 이상 상승 마감. 일각에서는 AI 랠리에서 시작된 주가 상승이 과매수 영역에 들어섰다고 우려했으나, 연준 6월 동결, 연내 추가 2회 인상 회의론이 심리적으로 위험자산 매수세를 부추긴 요인으로 지목.

호주 달러는 국제유가 상승에 위험선호 회복까지 더해지며 큰 폭으로 상승. 국제유가는 주요국 중앙은행 긴축보다 중국발 수요회복 기대에 3%대 상승. 중국은 원유 수입 한도를 작년보다 높게 설정하면서 이같은 기대감을 조성.

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

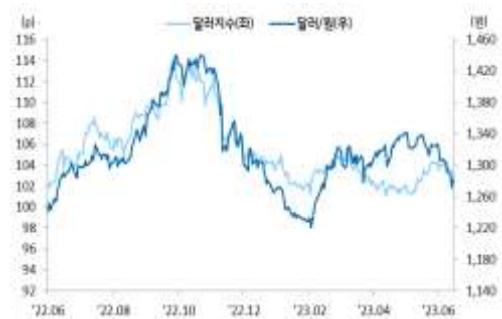
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,267.80/1,268.20	-	-

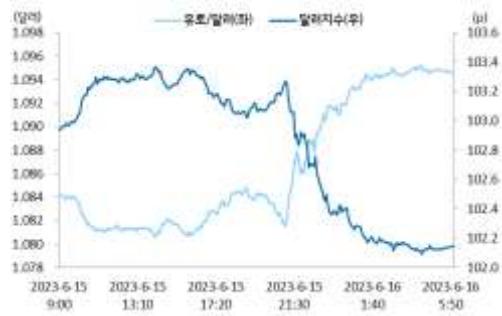
오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00	미국 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설
17:00	유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설
17:00	유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
18:00	유로 5월 CPI YoY(F)(예상 6.1%, 이전 6.1%)
19:00	유로 빌누아 드 칼로 프랑스 중앙은행 총재 연설
20:45	미국 크리스토퍼 월러 연준 의사 연설
22:00	미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
23:00	미국 6월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 60.0, 이전 59.2)
N/A	일본 6월 BOJ 금융정책결정위원회

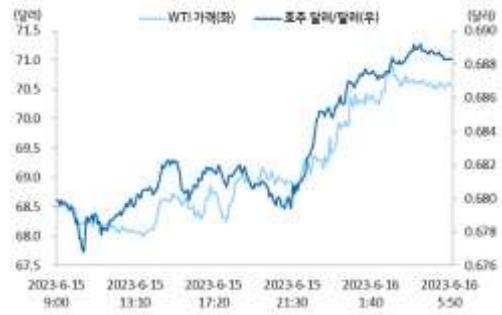
달러/원, 달러지수(vs G10)



유로화 ECB 추가 인상 가능성 시사에 달러에 큰 폭으로 상승



국제유가 중국 수요회복 기대에 상승, 호주 달러 동반 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,280.50	2.00	1,274.20	1,286.30	1,273.00	13.30	136.46	23.78
JPY/KRW	906.19	(6.27)	913.39	913.39	903.64	9.75	-	-
EUR/KRW	1,384.58	5.66	1,386.24	1,390.53	1,380.45	10.08	-	-
CNH/KRW	178.73	0.51	178.26	178.89	177.54	1.35	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.157	(0.791)	(1.15)	USD/KRW	1,280.50	2.00	(1.78)	1M	(2.20)	0.05
EUR/USD	1.0945	0.0115	1.51	USD/SGD	1.3366	(0.0047)	(0.45)	2M	(4.60)	(0.10)
USD/JPY	140.29	0.20	0.99	USD/IDR	14945	45	0.34	3M	(7.00)	0.10
GBP/USD	1.2784	0.0120	1.78	USD/PHP	55.95	(0.00)	(0.31)	6M	(14.80)	0.00
USD/CNH	7.1201	(0.0539)	(0.01)	USD/RUB	83.5313	(0.4586)	1.14	12M	(29.40)	(0.50)
USD/CHF	0.8918	(0.0092)	(0.80)	USD/ZAR	18.2223	(0.1238)	(3.26)			
AUD/USD	0.6885	0.0089	2.52	USD/MXN	17.1220	0.0130	(1.49)			
NZD/USD	0.6233	0.0026	2.26	USD/PLN	4.0627	(0.0464)	(2.06)			
USD/CAD	1.3223	(0.0101)	(1.00)	USD/TRY	23.6699	0.1025	2.36			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.830	3.800	3.815	3.00
2Y	3.710	3.675	3.693	8.00
3Y	3.605	3.575	3.590	8.00
4Y	3.545	3.515	3.530	7.75
5Y	3.505	3.470	3.488	7.50

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.75	0.00	1M	5.0906	(1.13)
CD	3.75	0.00	3M	5.2162	(0.19)
통안3M	3.523	1.50	6M	5.2885	2.16
통안1Y	3.555	2.90	12M	5.2194	6.66

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.221	2.609	2.915	5.50
2Y	3.149	2.551	2.850	9.00
3Y	3.163	2.557	2.860	8.00
4Y	3.152	2.548	2.850	6.50
5Y	3.198	2.592	2.895	5.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,608.54	(10.54)	KOSPI	(620)	3,237
KOSDAQ	878.04	6.21	KOSDAQ	209	527
국고채3Y	3.545	6.10	국고채	42	34,383
국고채10Y	3.685	5.00	통안채	0	9,109

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,408.06	428.73	1.26	1.70	미국채 2Y	4.6418	(4.61)	(0.98)	2.82
S&P	4,425.84	53.25	1.22	3.07	미국채 10Y	3.7165	(6.97)	(1.84)	(0.04)
NASDAQ	13,782.82	156.34	1.15	4.11	WTI	70.62	2.35	3.44	(0.94)
EuroStoxx 50	4,365.12	(10.86)	(0.25)	1.57	Brent	75.63	2.43	3.32	(0.43)
DAX 30	16,290.12	(20.67)	(0.13)	1.88	구리	8,558.00	49.00	0.58	2.52
Nikkei225	33,485.49	(16.93)	(0.05)	5.83	니켈	22,993.00	273.00	1.20	8.81
Shanghai	3,252.98	23.99	0.74	1.23	대우	1,428.25	40.00	2.88	4.77
Hang Seng H	6,772.61	195.82	2.98	3.56	Gold	1,957.80	2.50	0.13	(0.30)

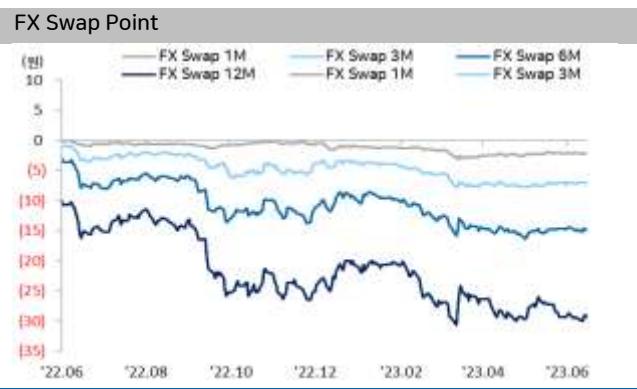
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

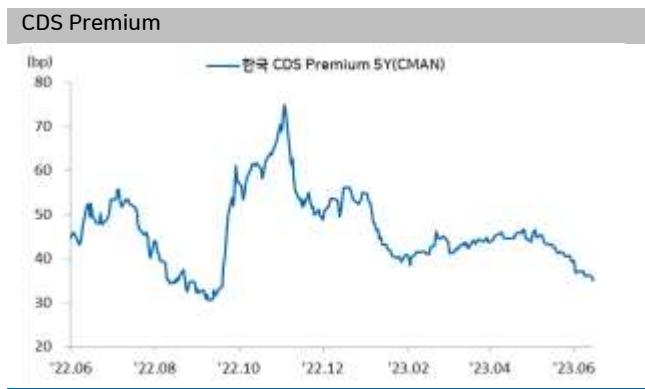
전일	금일	익일
10:30 호주 5월 실업률(3.6%, 예상 3.7% 하회)	16:00 미국 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설	22:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
11:00 중국 5월 산업생산 YoY(3.5%, 예상 3.5% 부합)	17:00 유로 로버트 훌츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	N/A 미국 준린스 노예해방 기념일 휴장
11:00 중국 5월 소매판매 YoY(12.7%, 예상 13.7% 하회)	17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	
11:00 중국 5월 고정자산투자 YTD YoY(4.0%, 예상 4.4% 하회)	18:00 유로 5월 CPI YoY(F) 예상 6.1%, 이전 6.1%	
16:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	19:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	
21:15 유로 6월 ECB 통화정책회의(25bp 인상)	20:45 미국 크리스토퍼 월리 연준 이사 연설	
21:30 미국 5월 소매판매 MoM(0.3%, 예상 -0.2% 상회)	22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	
21:30 미국 5월 수입물가 MoM(-0.6%, 예상 -0.5% 하회)	23:00 미국 6월 미시간 소비자신뢰(P) 예상 60.0, 이전 59.2	
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(262k, 예상 245k 상회)	N/A 일본 6월 BOJ 금융정책결정위원회	
21:30 미국 6월 필라델피아 연은 제조업(-13.7, 예상 -14.0, 상회)		
21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		
22:15 미국 5월 산업생산 MoM(-0.2%, 예상 0.1% 하회)		
01:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart



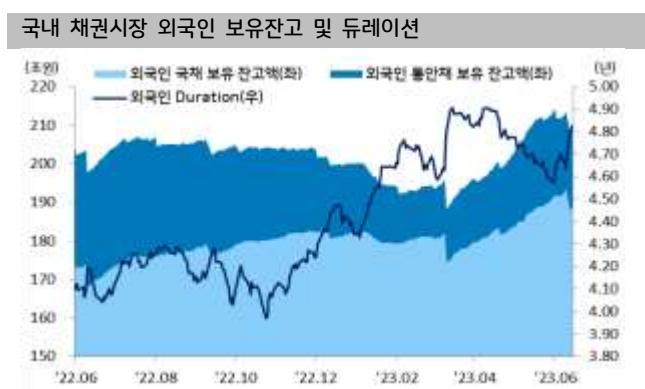
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



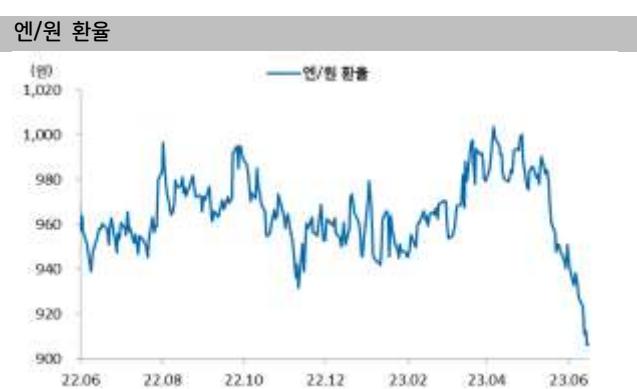
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 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 돋기 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