



대내외 약세 재료 소화, 1,280원 중후반 수복기

금일 달러/원 예상: 1,283~1,293원

NDF 증가: 1,285.50(스왑포인트 -2.40 고려 시 1,287.90원 전일비 +7.60)

시장평균환율(MAR): 1,282.20원

금일 전망: 위험선호 부진, 위안화 약세를 반영해 상승압력 우위

상승요인: 글로벌 위험선호 둔화, 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수

하락요인: 반기말 수출업체 네고 물량과 중공업 환헤지 수요에 대한 경계

오늘 달러/원은 반기말 수급 부담 속 글로벌 위험선호 둔화, 위안화 약세 등 영향에 상승 예상. 파월 의장 의회 증언을 앞두고 중국 성장 우려, 추가 긴축 등 위험자산에 악재로 작용할 변수가 재조명. 이에 오늘 국내증시도 외국인 순매도 기조가 계속되며 하락할 가능성이 높기 때문에 역내외 롱심리를 자극할 것으로 기대. 또한 달러 실수요 주체의 공격적인 저가매수 대응이 꾸준히 소화되고 있으며, 최근 디커플링이 화두로 떠올랐지만 위안화 약세는 역외 환율 상승 배팅에 안정맞춤인 재료라는 점을 고려했을 때 오늘 장중 상승압력이 우위를 보일 듯.

다만 반기말 수급부담에 대한 경계는 상단을 경직. 아직 외환시장에서 반기말 분위기가 확연히 체감되지는 않고 있으나 언제든지 수출업체가 공격적으로 물량을 쏟아낼 수 있다는 공감대는 형성. 중공업 환헤지 수요에 대한 경계감도 롱심리 과열을 식히는 요인 중 하나. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,280원 중후반 수복을 다시 시도할 전망.

전일 동향: 구두개입으로 인한 엔화 강세 연동, 1,280원은 사수

전일 달러/원은 1,280.3(-1.70)원. 1,283원에 출발한 환율은 장 초반까지 역내외 저가매수 유입에 1,280원 중반 회복을 시도. 이후 일본 구두개입 발언에 엔화가 강세를 보이자 아시아 통화 중 유독 강하게 동조화되어 하락 전환. 다만 1,270원 후반에서 결제물량이 하단을 지지하고, 증시도 외국인 자금 순매도에 지지부진한 모습을 보이자 재차 반등하며 1,280원 회복 후 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 위험선호 부진과 상품통화 약세에 상승 마감

달러지수: 102.517(-0.005), 유로/달러 1.0918(-0.0003), 달러/엔 141.47(-0.51)

달러화는 글로벌 증시 부진에 따른 안전통화 선호, 원자재 투매로 인한 상품통화 약세에 상승.

뉴욕증시는 파월 의장 의회 출석을 앞두고 차익실현 매물을 소화하며 하락. 중국이 MLF, 대출우대금리를 인하했으나 경기부양 효과에 대한 회의론이 커진 점도 아시아, 유럽장에서 주식시장 하방재료로 소화. 미국 국채금리는 주가 및 유가 하락과 신규 매수세 유입에서 기인한 유럽 금리 하락에 연동. 이에 달러/엔이 약 0.4% 하락하며 엔화 가치가 상승.

호주 달러는 RBA 의사록 공개 후 추가 인상 기대가 낮아지며 하락. 호주 중앙은행은 이번 달 금리동결도 논의했다고 밝혔고, 향후 동결 가능성을 명시.

한편 국제유가는 중국 경기부양 회의론이 수요 회복 우려를 자극한 탓에 다른 원자재 가격과 동반 하락. 노르웨이 크로네, 케냐 달러 등 주요 상품 통화는 유가 하락을 쫓아 약세로 마감.

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

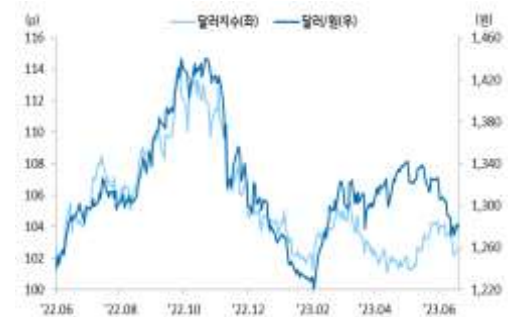
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,285.30/1,285.70	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 BOJ 4월 통화정책회의 의사록 공개
15:00 영국 5월 CPI YoY(예상 8.4%, 이전 8.7%)
22:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
22:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
23:00 미국 제롬 파월 연준 의장 하원 출석
01:25 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



옵션시장 환율 추가 하락 배팅 X, 변동성 축소 가능성 암시



파월 의장 증언을 앞두고 뉴욕증시 소폭 하락, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,280.30	(1.70)	1,283.00	1,285.00	1,278.30	6.70	90.68	(2.97)
JPY/KRW	900.82	(4.25)	903.42	904.80	900.47	4.33	-	-
EUR/KRW	1,399.60	(1.27)	1,400.38	1,402.57	1,396.08	6.49	-	-
CNH/KRW	178.48	(0.56)	178.96	179.22	178.08	1.14	-	-

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	102.517	(0.005)	(0.79)	USD/KRW	1,280.30	(1.70)	0.70	1M	(2.40)	(0.10)
EUR/USD	1.0918	(0.0003)	1.16	USD/SGD	1.3433	0.0023	0.07	2M	(4.75)	0.00
USD/JPY	141.47	(0.51)	0.89	USD/IDR	15000	5	0.94	3M	(7.30)	(0.05)
GBP/USD	1.2765	(0.0027)	1.21	USD/PHP	55.56	(0.19)	(0.70)	6M	(15.40)	(0.20)
USD/CNH	7.1823	0.0183	0.10	USD/RUB	84.6992	0.7216	0.71	12M	(30.30)	(0.20)
USD/CHF	0.8979	0.0022	(0.81)	USD/ZAR	18.3780	0.1831	(1.34)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6785	(0.0066)	0.27	USD/MXN	17.2144	0.1327	(0.05)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6168	(0.0033)	0.31	USD/PLN	4.0700	(0.0018)	(2.03)	5Y	33.850	(1.025)
USD/CAD	1.3235	0.0025	(0.62)	USD/TRY	23.5751	(0.0324)	(0.28)			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
1Y	3.805	3.770	3.788	(0.25)	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.670	3.635	3.653	(0.25)	RP(7일)	3.75	0.00	1M	5.0771	0.08
3Y	3.560	3.525	3.543	(0.50)	CD	3.75	0.00	3M	5.2203	1.34
4Y	3.495	3.460	3.478	(0.50)	통안3M	3.520	0.10	6M	5.3086	1.92
5Y	3.450	3.420	3.435	(0.50)	통안1Y	3.531	(1.30)	12M	5.2666	3.63

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	3.084	2.536	2.810	(2.50)	KOSPI	2,604.91	(4.59)	KOSPI	(2,796)	(1,602)
2Y	3.066	2.514	2.790	(2.00)	KOSDAQ	886.41	(2.20)	KOSDAQ	(125)	(4,338)
3Y	3.082	2.538	2.810	(2.00)	국고채3Y	3.583	(0.20)	국고채	1,611	25,221
4Y	3.099	2.541	2.820	1.00	국고채10Y	3.642	0.90	통안채	1,154	10,690
5Y	3.088	2.572	2.830	0.50	출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부					

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,053.87	(245.25)	(0.72)	(0.04)	미국채 2Y	4.6847	(2.94)	(0.62)	0.40
S&P	4,388.71	(20.88)	(0.47)	1.15	미국채 10Y	3.7207	(4.06)	(1.08)	(2.43)
NASDAQ	13,667.29	(22.28)	(0.16)	1.53	WTI	70.50	(1.28)	(1.78)	5.04
EuroStoxx 50	4,343.14	(19.24)	(0.44)	(0.10)	Brent	75.43	(0.66)	(0.87)	1.53
DAX 30	16,111.32	(89.88)	(0.55)	(0.74)	구리	8,548.00	8.00	0.09	1.04
Nikkei225	33,388.91	18.49	0.06	1.12	니켈	22,039.00	(464.00)	(2.06)	0.40
Shanghai	3,240.37	(15.44)	(0.47)	0.21	대두	1,477.25	10.75	0.73	7.61
Hang Seng H	6,654.94	(121.61)	(1.79)	0.55	Gold	1,935.50	(22.90)	(1.17)	(1.01)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:15 중국 6월 1년 대출우대금리(3.55%, 예상 3.55% 부합)	08:50 일본 BOJ 4월 통화정책회의 의사록 공개	17:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
10:30 호주 RBA 6월 통화정책회의 의사록 공개	15:00 영국 5월 CPI YoY(예상 8.4%, 이전 8.7%)	18:15 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
15:00 독일 5월 PPI YoY(1.0%, 예상 1.7% 하회)	22:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	20:00 영국 6월 BOE 통화정책회의(예상 25bp 인상)
17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	22:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 259k, 이전 262k)
17:00 유로 매디스 윌러 ECB 이사 연설	23:00 미국 제롬 파월 연준 의장 하원 출석	22:55 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
18:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	01:25 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	23:00 미국 5월 기준주택 판매 MoM(예상 -0.7%, 이전 -3.4%)
19:30 미국 제임스 불라드 세인트루이스 연은 총재 연설		23:00 미국 5월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.8%, 이전 -0.6%)
21:30 미국 5월 주택착공 MoM(21.7%, 예상 -0.1% 상회)		23:00 미국 제롬 파월 연준 의장 상원 출석
21:30 미국 5월 건축허가 MoM(5.2%, 예상 0.6% 상회)		23:00 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설
00:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은총재 연설		23:00 유로 6월 소비자기대지수(P)(예상 -17.0, 이전 -17.4)
		00:00 미국 6월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -5, 이전 -1)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



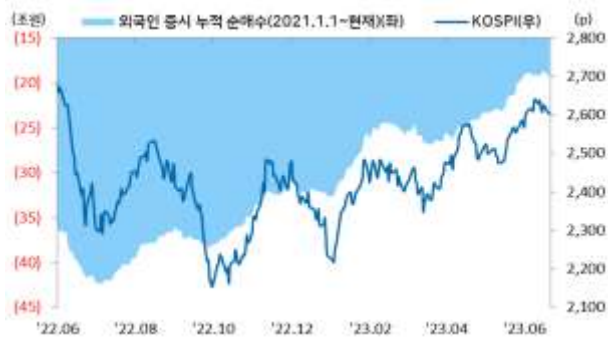
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



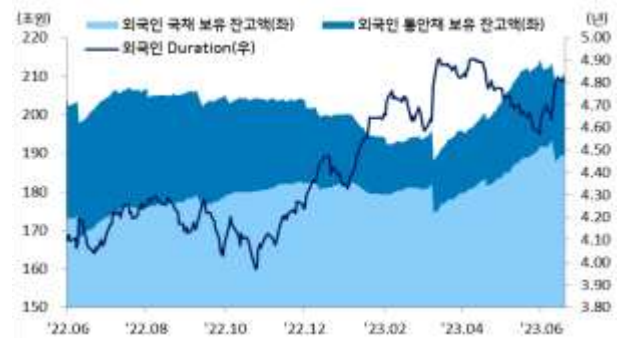
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



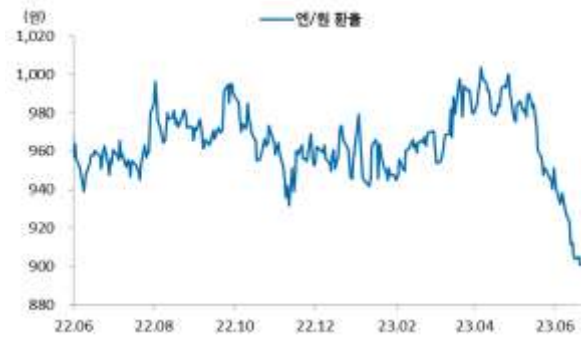
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



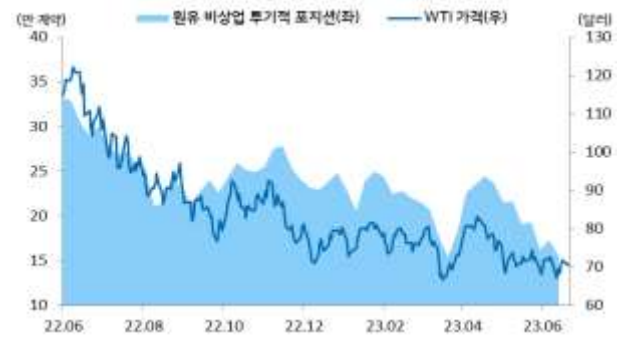
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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