



## 달러 약세와

## 본격적인 반기말 수급 소화

금일 달러/원 예상: 1,283~1,291원

NDF 증가: 1,286.30(스왑포인트 -2.20 고려 시 1,288.50원 전일비 -3.50)

시장평균환율(MAR): 1,291.50원

**금일 전망: 리스크 오프 속 약달러 추종, 제한적인 하락 시도 예상**

**상승요인:** 수입업체 결제수요 소화, 국내증시 외국인 자금 역송금 경계감

**하락요인:** 글로벌 약달러, 역내 반기말 수출업체 네고, 역외 롱플레이 청산

오늘 달러/원은 글로벌 달러 약세에 하락압력이 우위를 보이겠지만 성장주 리스크 오프에 제한적인 하락 시도 예상. ECB 매파 발언에 기인한 유로화 강세가 차익 실현 재료로 소화되면서 밤사이 달러화가 큰 폭으로 하락. 이에 어제 달러/원 갭업 상승을 이끌었던 역외 롱플레이 청산, 단기 고점을 확인한 반기말 수출업체 네고 유입이 오늘 환율 하락을 주도적으로 이끌어갈 것으로 기대. 여전히 위안화, 엔화 약세에 대한 부담이 남아있지만 반기말이 다가올수록 리얼머니 매도가 커질 수 있다는 심리적 압박감은 실수요 여부를 따지지 않고 추격매도 재료로 소화될 수 있다는 판단.

다만 역내 달러 실수요, 기술주 부진에 따른 국내증시 외국인 자금 이탈 연장은 하단을 지지. 이번 주 외국인인 코스피, 코스닥을 합쳐 총 약 1조 2천억원을 순매도. 당장 역송금으로 추정되는 움직임은 없지만 잠재적인 환전 수요라는 점에 주목. 또한 공격적인 매수대응을 재개한 수입업체 결제 물량도 낙폭을 제한하는 재료. 따라서 오늘 하락 출발 후 역내외 리얼머니 매도와 포지션 청산에 하락압력이 우위를 보이겠지만 저가매수에 상쇄되어 1,280원 후반을 중심으로 등락할 전망이다.

**전일 동향: 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 우위에 급등 마감**

전일 달러/원은 1,292.0(+11.7)원. 1,287.5원에 출발한 환율은 장 초반 결제물량과 주식시장 외국인 순매도로 코스피가 하락하면서 1,290원 돌파 성공. 이후 반기말 네고 물량이 유입되며 추가 상승을 제한했으나 역내외 저가매수가 탄탄하게 하단을 받치며 뚜렷한 방향성 없이 횡보하며 1,290원 초반에서 장을 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 유로화 강세와 장중 국채금리 하락에 약세**

달러지수: 102.093(-0.447), 유로/달러 1.0986(+0.0068), 달러/엔 141.88(+0.41)

달러화는 ECB 매파 발언을 반영한 유로화 강세, 장중 국채금리 하락에 약세 마감.

유로화는 추가 금리인상을 강하게 어필한 독일 중앙은행 총재 발언에 상승. 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재는 2% 물가목표 달성을 자신하면서도 아직 신용경색과 같은 부작용이 발생하지 않았다고 진단. 그는 물가 상승압력을 완화 시키기 위해서 경기둔화는 불가피하다는 강경한 태도를 보여.

미국 국채금리는 파월 의장 매파적 발언에 상승한 뒤 20년 입찰 호조에 장중 급락하며 상승폭을 대부분 반납. 파월 연준 의장은 하원 증언에서 물가안정을 위해 추가 금리인상이 필요하다고 밝혔으며 인상 시점은 지표 결과에 달려 있다고 발언.

뉴욕증시는 추가 금리인상에 강경한 태도를 보인 중앙은행 관계자 발언에 하락. 특히 장중 국채금리가 레벨을 낮추며 밸류에이션 부담이 해소됐음에도 최근 AI 랠리로 레벨을 높였던 기술주 낙폭이 두드러져.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

FX Sales & Marketer 신승연

syshin@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,286.20/1,286.40

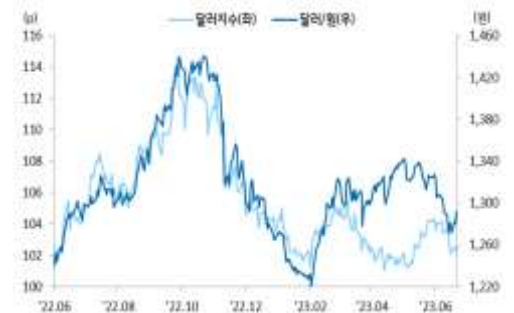
-

-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

17:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설  
18:15 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설  
20:00 영국 6월 BOE 통화정책회의(예상 25bp 인상)  
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 259k, 이전 262k)  
22:55 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설  
23:00 미국 제롬 파월 연준 의장 상원 출석  
23:00 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설  
00:00 미국 6월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -5, 이전 -1)  
05:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 옵션시장 달러/원 10원 급등에도 낮은 변동성 배팅 유지



### 유로화 ECB 매파 발언이 추가 금리인상 우려를 자극해 상승



출처: 연합뉴스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,292.00	11.70	1,287.50	1,293.30	1,285.80	7.50	95.58	4.90
JPY/KRW	909.89	9.03	905.81	913.30	905.81	7.49	-	-
EUR/KRW	1,410.07	10.41	1,398.02	1,411.45	1,398.02	13.43	-	-
CNH/KRW	179.50	1.01	178.21	179.70	178.21	1.49	-	-

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	102.093	(0.447)	(0.83)	USD/KRW	1,292.00	11.70	1.06	1M	(2.20)	0.20
EUR/USD	1.0986	0.0068	1.44	USD/SGD	1.3404	(0.0029)	(0.07)	2M	(4.55)	0.20
USD/JPY	141.88	0.41	1.28	USD/IDR	14945	(55)	0.30	3M	(7.30)	0.00
GBP/USD	1.2770	0.0005	0.84	USD/PHP	55.65	0.09	(0.55)	6M	(15.30)	0.10
USD/CNH	7.1768	(0.0055)	0.04	USD/RUB	84.1943	(0.5049)	0.24	12M	(29.90)	0.40
USD/CHF	0.8931	(0.0048)	(0.88)	USD/ZAR	18.3159	(0.0621)	(0.16)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6797	0.0012	0.01	USD/MXN	17.1200	(0.0944)	0.06	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6202	0.0034	(0.08)	USD/PLN	4.0363	(0.0337)	(1.77)	5Y	33.350	(0.500)
USD/CAD	1.3164	(0.0071)	(1.20)	USD/TRY	23.5754	0.0003	0.03			

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	3.795	3.765	3.780	(0.75)	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.655	3.625	3.640	(1.25)	RP(7일)	3.75	0.00	1M	5.0825	0.53
3Y	3.545	3.515	3.530	(1.25)	CD	3.75	0.00	3M	5.2291	0.89
4Y	3.480	3.450	3.465	(1.25)	통안3M	3.520	0.00	6M	5.3117	0.31
5Y	3.435	3.405	3.420	(1.50)	통안1Y	3.532	0.10	12M	5.2498	(1.68)

## 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	3.202	2.598	2.900	9.00	KOSPI	2,582.63	(22.28)	KOSPI	(1,970)	(4,698)
2Y	3.134	2.536	2.835	4.50	KOSDAQ	875.70	(10.71)	KOSDAQ	(1,850)	(3,047)
3Y	3.149	2.551	2.850	4.00	국고채3Y	3.571	0.40	국고채	13,945	24,640
4Y	3.165	2.565	2.865	4.50	국고채10Y	3.621	(2.10)	통안채	0	9,692
5Y	3.177	2.583	2.880	5.00						

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	33,951.52	(102.35)	(0.30)	(0.08)	미국채 2Y	4.7152	3.05	0.65	0.58
S&P	4,365.69	(23.02)	(0.52)	(0.16)	미국채 10Y	3.7189	(0.18)	(0.05)	(1.78)
NASDAQ	13,502.20	(165.09)	(1.21)	(0.91)	WTI	72.53	2.03	2.88	6.24
EuroStoxx 50	4,322.75	(20.39)	(0.47)	(1.22)	Brent	77.00	1.10	1.45	5.19
DAX 30	16,023.13	(88.19)	(0.55)	(1.76)	구리	8,602.50	54.50	0.64	1.10
Nikkei225	33,575.14	186.23	0.56	0.22	니켈	21,238.00	(801.00)	(3.63)	(6.52)
Shanghai	3,197.90	(42.46)	(1.31)	(0.96)	대두	1,514.75	37.50	2.54	9.11
Hang Seng H	6,505.81	(149.13)	(2.24)	(1.08)	Gold	1,933.30	(2.20)	(0.11)	(1.13)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 BOJ 4월 통화정책회의 의사록 공개	17:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	08:30 일본 5월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.5%)
15:00 영국 5월 CPI YoY(8.7%, 예상 8.4% 상회)	18:15 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설	15:00 영국 5월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.5%)
22:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	20:00 영국 6월 BOE 통화정책회의(예상 25bp 인상)	16:30 독일 6월 제조업 PMI(P)(예상 43.5, 이전 43.2)
22:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 259k, 이전 262k)	17:00 유로 6월 제조업 PMI(P)(예상 44.8, 이전 44.8)
23:00 미국 제롬 파월 연준 의장 하원 출석	22:55 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설	17:30 영국 6월 제조업 PMI(P)(예상 46.8, 이전 47.1)
01:25 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	23:00 미국 5월 기존주택 판매 MoM(예상 -0.7%, 이전 -3.4%)	18:15 미국 제임스 볼라드 세인트루이스 연은 총재 연설
	23:00 미국 5월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.8%, 이전 -0.6%)	18:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
	23:00 미국 제롬 파월 연준 의장 상원 출석	19:00 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설
	23:00 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설	21:45 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
	23:00 유로 6월 소비자대지수(P)(예상 -17.0, 이전 -17.4)	22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 48.5, 48.4)
	00:00 미국 6월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -, 이전 -1)	00:00 미국 6월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -, 이전 3)
	05:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	02:40 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설
		22:15 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

## Chart

FX Swap Point



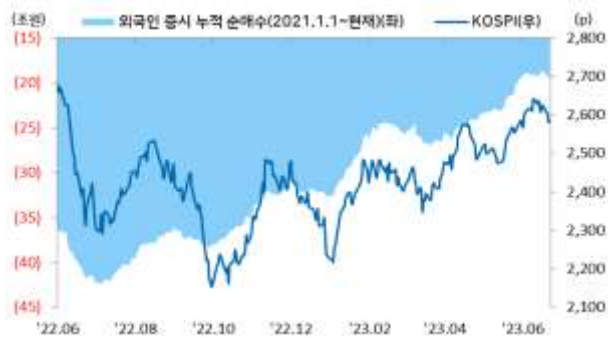
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



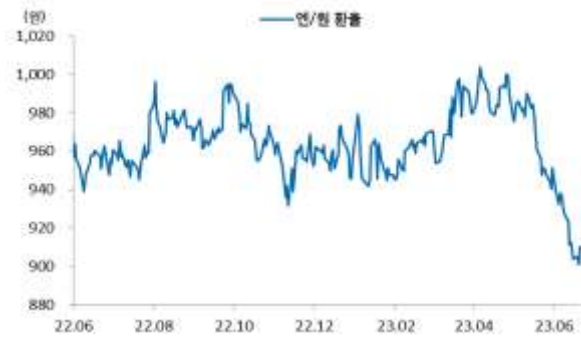
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



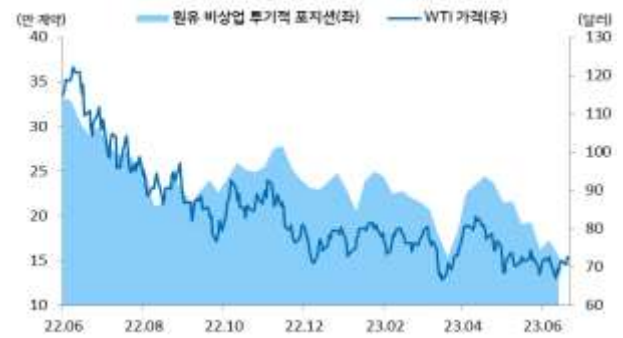
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 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