

## 다시 원화 약세로 기우는 무게중심

금일 달러/원 예상: 1,302~1,312원

NDF 종가: 1,303.50(스왑포인트 -1.90 고려 시 1,305.40원 전일비 +6.80)

시장평균환율(MAR): 1,300.80원

## 금일 전망: 강달러, 약위안에 연동되어 1,300원대 회복 시도 예상

상승요인: 달러 강세, 위안화 약세를 쫓는 역외 롱플레이, 역내 저가매수  
하락요인: 반기말 수출업체 이월 네고, 중공업 수주로 인한 환헤지 수요

오늘 달러/원은 중국 성장 우려에 기반한 위안화 약세, 연준 추가 긴축 경계가 촉발한 강달러를 쫓아 1,300원대 지지선 회복 예상. 이월 네고 고점매도 덕분에 약세 부담이 경감됐던 원화는 다시금 위안화 약세와 달러 강세라는 암초를 만나. 두 가지 재료 모두 위험선호 심리 위축을 병행한다는 점에 비춰봤을 때 원화 약세 부담이 커질 수밖에 없는 상황. 이에 국내증시 외국인 순매도가 역외 롱플레이로 이어지고 역내 실수요 주체 달러 매수가 가세하면서 오늘 장중 상승압력이 우위를 나타낼 가능성이 높다고 판단.

다만 타이밍이 조금 어긋난 반기말 이월 네고는 상단을 경직. 6월초 물량을 쏟아낸 뒤 잠잠하던 수출업체는 이번 주부터 다시 고점매도로 달러 공간을 풀기 시작. 이전과 같은 강력한 한방은 기대하기 어려워도 롱심리 과열을 제지하기에는 충분한 재료. 따라서 오늘 상승 출발 후 중시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,300원 초중반을 중심으로 상승 시도 전망.

## 전일 동향: 장중 위안화 약세 쇼크 이후 수출 네고 유입에 하락 마감

전일 달러/원은 1,298.6(-2.8)원. 1,298원에 출발한 환율은 장 초반 중국 서비스업 지표 둔화에 위안화가 급락하자 역외 매수세가 집중되며 1,300원 중반까지 급등. 이후 수출업체 이월 네고가 유입되며 상승폭을 전부 반납, 다시 하락 전환에 성공하며 1,290원 후반에서장을 마감.

## 글로벌 동향: 달러화, 연준 하반기 추가 금리인상 경계에 상승 마감

달러지수: 103.335(+0.296), 유로/달러 1.0854(-0.0025), 달러/엔 144.66(+0.19)  
달러화는 FOMC 의사록 연준 추가 금리인상 의지 확인 속 주요통화에 상승 마감.

6월 FOMC 의사록에 따르면 대부분 연준 위원이 일시적 동결에 동의했으며 올해 추가 금리인상이 필요하다는데 공감. 그 과정에서 소규모 경기침체가 발생할 수 있다는 점은 인지하고 있음에도 물가안정에 주력하겠다는 의지는 변함이 없음을 시사.

미국 2년 국채금리는 추가 인상에 대한 연준의 확고한 태도를 확인하며 4.9% 중반 레벨을 회복. 뉴욕증시는 연준 긴축 정책 피벗 부재와 중국 지표부진에서 연속된 아시아, 유럽장 리스크 오프 분위기 연장에 소폭 하락.

역외 위안화는 중국 성장 우려에 달러에 하락. 중국 6월 차이신 서비스업 PMI는 53.9로 예상(56.2)을 하회했고 5월 57.1에서 큰 폭으로 하락. 제조업 불황이 계속되는 가운데 서비스업 모멘텀도 약해지자 위안화 약세 배팅이 재개. 위안화 프록시로 분류되는 호주 달러, 원화도 위안화와 동반 하락.

FX Economist 민경원

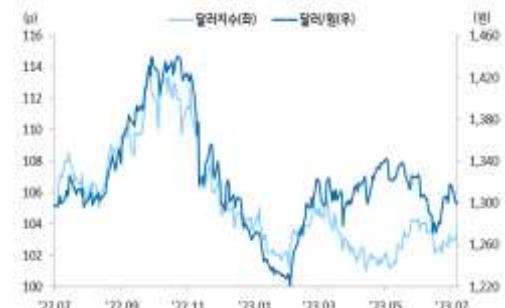
eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,303.30/1,303.70	-	-

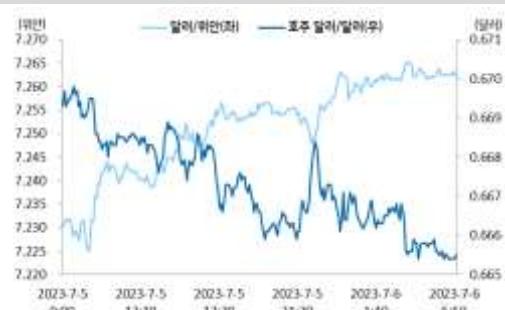
## 오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 5월 무역수지(예상 A\$10,900m, 이전 A\$11,158m)  
15:00 독일 5월 제조업 주문 MoM(예상 1.0%, 이전 -0.4%)  
21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 225k, 이전 278k)  
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 245k, 이전 239k)  
21:45 미국 로리 로건 딜러스 연은 총재 연설  
22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 54.1, 이전 54.1)  
23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 51.2, 이전 50.3)  
01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

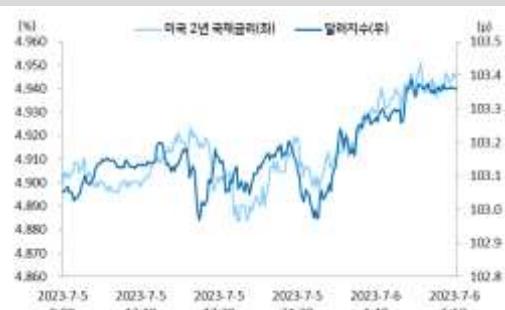
## 달러/원, 달러지수(vs G10)



## 중국 서비스업 지표 부진에 위안화, 위안화 프록시 동반 하락



## 미국 2년 국채금리 연준 추가 인상 경계에 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,298.60	(2.80)	1,298.00	1,305.90	1,297.00	8.90	95.93	3.71
JPY/KRW	897.41	(3.47)	901.17	902.87	897.15	5.72	-	-
EUR/KRW	1,412.21	(7.46)	1,416.21	1,420.08	1,410.86	9.22	-	-
CNH/KRW	179.15	(0.85)	179.96	180.27	179.07	1.20	-	-

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	103.336	0.297	0.42	USD/KRW	1,298.60	(2.80)	(0.67)	1M	(1.90)	(0.05)
EUR/USD	1.0854	(0.0025)	(0.54)	USD/SGD	1.3534	0.0041	0.04	2M	(4.00)	(0.20)
USD/JPY	144.66	0.19	0.12	USD/IDR	15015	22	-	3M	(6.60)	(0.30)
GBP/USD	1.2704	(0.0009)	0.54	USD/PHP	55.40	0.16	-	6M	(14.70)	0.00
USD/CNH	7.2621	0.0342	0.26	USD/RUB	90.4905	0.7808	4.93	12M	(30.10)	(0.30)
USD/CHF	0.8988	0.0018	0.21	USD/ZAR	18.7749	0.1278	0.64			
AUD/USD	0.6655	(0.0037)	0.83	USD/MXN	17.0067	(0.0484)	(0.50)			
NZD/USD	0.6179	(0.0012)	1.71	USD/PLN	4.1108	0.0338	0.20			
USD/CAD	1.3282	0.0059	0.18	USD/TRY	26.0867	0.0870	0.14			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.835	3.800	3.818	0.00
2Y	3.690	3.660	3.675	0.00
3Y	3.600	3.565	3.583	0.25
4Y	3.530	3.500	3.515	0.25
5Y	3.480	3.445	3.463	0.25

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.56	0.00	1M	5.1453	0.29
CD	3.74	0.00	3M	5.2768	0.80
통안3M	3.556	0.40	6M	5.3817	0.09
통안1Y	3.586	0.30	12M	5.3848	1.33

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.321	2.719	3.020	(2.00)
2Y	3.173	2.587	2.880	(1.00)
3Y	3.135	2.605	2.870	(0.50)
4Y	3.195	2.605	2.900	0.00
5Y	3.249	2.651	2.950	2.50

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,579.00	(14.31)	KOSPI	2,569	665
KOSDAQ	891.18	1.18	KOSDAQ	355	3,541
국고채3Y	3.618	(0.10)	국고채	5,937	18,237
국고채10Y	3.644	2.10	통안채	1,854	8,114

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

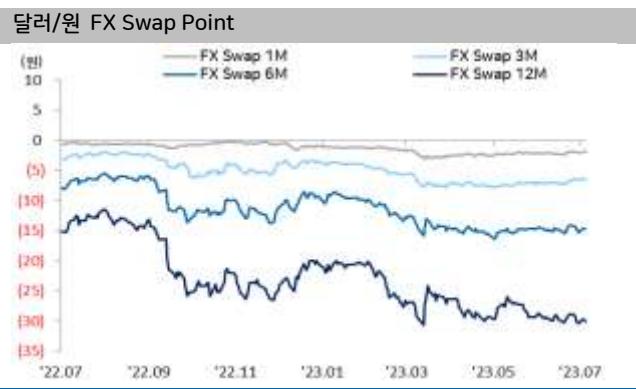
종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,288.64	(129.83)	(0.38)	1.29	미국채 2Y	4.9445	0.87	0.18	4.98
S&P	4,446.82	(8.77)	(0.20)	1.60	미국채 10Y	3.9315	7.70	2.00	6.03
NASDAQ	13,791.65	(25.12)	(0.18)	1.47	WTI	71.79	2.00	2.87	6.04
EuroStoxx 50	4,350.71	(40.28)	(0.92)	0.14	Brent	76.45	0.20	0.26	3.27
DAX 30	15,937.58	(101.59)	(0.63)	(0.07)	구리	8,319.00	(40.50)	(0.48)	0.78
Nikkei225	33,338.70	(83.82)	(0.25)	0.44	니켈	21,207.00	699.00	3.41	5.74
Shanghai	3,222.95	(22.40)	(0.69)	1.05	대우	1,547.25	(14.75)	(0.94)	3.49
Hang Seng H	6,489.94	(123.46)	(1.87)	(0.48)	Gold	1,927.10	(2.40)	(0.12)	0.68

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

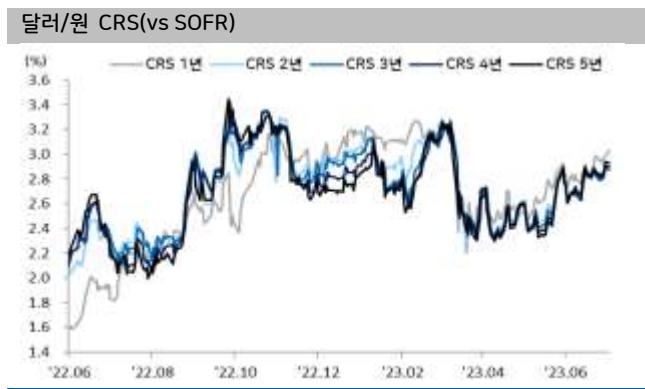
## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:45 중국 6월 차이신 서비스업 PMI(53.9, 예상 56.2 하회)	10:30 호주 5월 무역수지(예상 A\$10,900m, 이전 A\$11,158m)	15:00 독일 5월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 0.3%)
16:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	15:00 독일 5월 제조업 주문 MoM(예상 1.0%, 이전 -0.4%)	16:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
16:55 독일 6월 서비스업 PMI(F)(54.1, 예상 54.1 부합)	21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 225k, 이전 278k)	18:00 유로 스투르나라스 그리스 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(52.0, 예상 52.4 하회)	21:30 미국 주간 신규설업수당청구(예상 245k, 이전 239k)	21:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 비스코 이탈리아 중앙은행 총재 연설	21:45 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설	21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 225k, 이전 339k)
20:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 54.1, 이전 54.1)	21:30 미국 6월 실업률(예상 3.6%, 이전 3.7%)
23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(0.3%, 예상 0.8% 하회)	23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 51.2, 이전 50.3)	01:45 유로 크리스탄 라가르드 ECB 총재 연설
03:00 미국 6월 FOMC 의사록 공개	01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
05:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		

## Chart



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



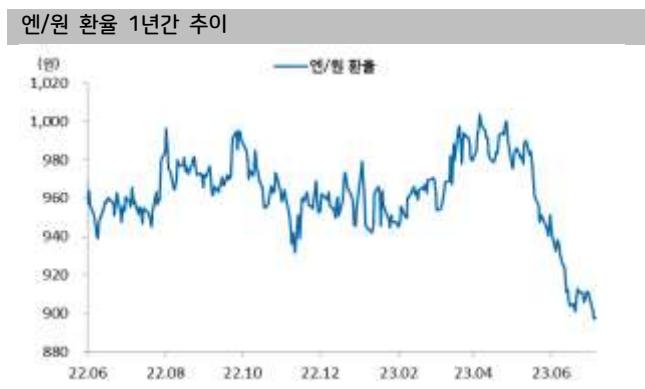
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



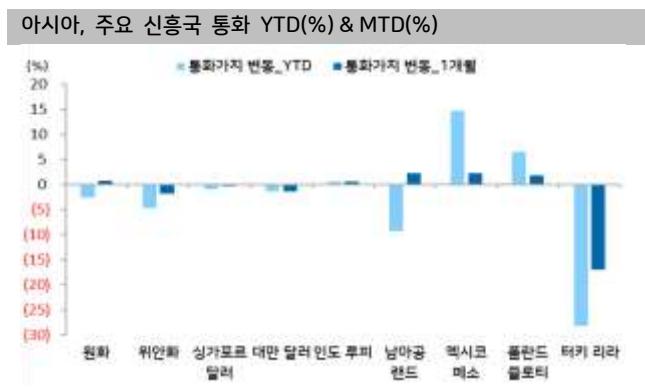
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준



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 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