



뜻에 달 순풍은 강하지 않지만, 확실히 아래로 돌아선 방향키

금일 달러/원 예상: 1,492~1,500원

NDF 증가: 1,495.60(스왑포인트 -1.10원 고려 시 1,496.70원 전일비 -6.30)

시장평균환율(MAR): 1,505.80, 야간장 증가: 1,494.70(-6.5)원

오늘 자 전망: 위험선호 연장, 월말 네고 물량 유입에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제 수요, 국내증시 외국인 자금 이탈 지속 가능성

하락요인: 수출업체 막바지 월말 네고 유입, 역외 달러/원 롱스탑 소화

오늘 달러/원은 60일 휴전 연장 및 핵프로그램 협상 재개 소식이 촉발한 위험선호 회복에 갇힌 출발 후 제한적인 하락 시도 예상. 미국, 이란이 기존 휴전을 60일 연장하고 핵협상을 논의하기로 했다는 소식에 밤사이 뉴욕증시는 하루만에 반등 성공. 이에 글로벌 위험선호 심리가 회복되며 원화 약세에 베풀던 손절성 롱스탑, 월말 네고 유입에 하락압력이 우위를 나타낼 것으로 판단. 특히 반도체, 중공업을 필두로 수출업체 환전 수요가 규모면에서 한방을 보유하고 있다는 점, 꾸준한 매도 대응을 통해 수출 통계와 외환시장 달러 공급의 연결고리가 다시 이어졌다는 점을 고려하면 실수요가 주도하는 하락장이 연출될 가능성이 높음.

다만 수입업체 결제, 증시 외국인 자금 순매도 연장은 하단을 지지. 당행은 지난 주 금요일 보고서에서 달러 유동성 상당수가 레포 시장으로 흡수되어 환율 하락에 시간적 지연이 발생할 수 있다고 지적. 일주일이 지난 현재 장기 국채금리 하락, 레포금리 상승으로 유동성이 전통자산 시장으로 다시 유입되고 있다는 신호를 확인했으나 주요국 FX스왑 달러 조달 비용 개선은 부재. 따라서 국내 외환시장에 결제수요와 증시에서 기계적인 리밸런싱을 진행중인 외국인 자금 이탈을 압도할 만한 유동성 유입을 당장 기대하기 어렵다는 점을 감안해 달러/원 방향성은 분명 아래쪽이나 하락 속도가 더디게 진행될 것이란 기존 전망을 유지.

어제 자 동향: 오전은 국제유가 상승 동조, 오후는 코스피 반등 추종

전일 달러/원 증가는 1,502.8(+1.6). 1,504.0원에 출발한 환율은 장 초반 국제유가 상승에 연동된 아시아 증시 및 통화 일괄 약세에 연동, 1,500원 중반 회복. 이후 금통위 기자회견에서 구두개입성 발언이 나왔으나 역외에서 매수세가 몰리며 상승폭을 확대. 오후 장에서는 코스피가 반등을 시도하자 역외 롱스탑과 월말 네고 주도하에 상승폭을 축소하며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 미국-이란 휴전 연장 합의 보도에 하락 마감

달러지수: 99.001(-0.205), 유로/달러 1.1651(+0.0025), 달러/엔 159.24(-0.28)

달러화는 미국-이란 60일 휴전 연장 합의 외신 보도에 국채금리와 동반 하락 마감.

외신은 미국과 이란이 휴전을 60일 연장하고 핵 프로그램 협상을 재개하는 내용의 합의안을 마련했다고 보도. 이에 아시아장에서 양측 군사적 충돌 재개 우려에 상승하던 국제유가는 상승폭을 대부분 반납했고, 미국 국채금리도 일제히 하락.

뉴욕증시는 호르무즈 해협 재개방 및 정상화 기대에 하루 만에 반등. 주요국 통화 중 리스크 벤치마크로 분류되는 유로, 호주 달러는 주가 상승을 쫓아 각각 0.2, 0.3% 강세. 엔화는 160엔 목전까지 상승하며 일본 당국 개입 경계가 고조됐으나 유가와 국채금리 하락 호재에 0.17% 상승.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

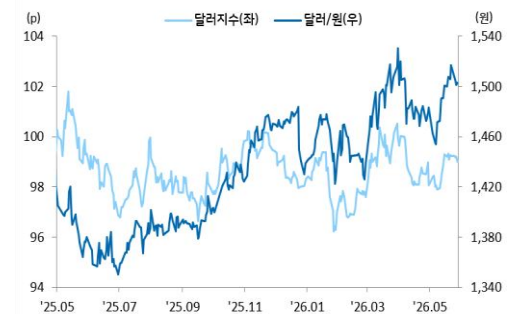
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,495.20/1,495.60	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:30 일본 5월 도쿄 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.5%)
- 13:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
- 15:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
- 16:55 독일 5월 실업률(예상 6.4%, 이전 6.4%)
- 19:50 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설
- 20:45 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
- 21:00 독일 5월 CPI YoY(P)(예상 2.9%, 이전 2.9%)
- 22:45 미국 5월 시카고 연은 제조업(예상 50.3, 이전 49.2)
- 01:40 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국, 이란 60일 휴전 연장 합의 보도에 금리, 달러 동반 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1502.80	1.60	1504.00	1510.90	1501.80	9.10	178.68	21.07
JPY/KRW	942.08	0.23	940.70	946.63	940.70	5.93		
EUR/KRW	1744.36	(2.65)	1743.97	1751.94	1742.75	9.19		
CNH/KRW	221.59	0.28	221.42	222.68	221.40	1.28		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.001	(0.205)	(0.26)	USD/KRW	1,502.80	1.60	(0.22)	1M	(1.10)	0.15
EUR/USD	1.1651	0.0025	0.28	USD/SGD	1.2758	(0.0014)	(0.17)	2M	(2.50)	0.20
USD/JPY	159.24	(0.28)	0.16	USD/IDR	휴전	-	-	3M	(3.75)	0.25
GBP/USD	1.3445	0.0018	0.10	USD/PHP	61.630	0.052	(0.17)	6M	(7.40)	0.60
USD/CNH	6.7731	(0.0059)	(0.40)	USD/RUB	70.9470	(0.0540)	(0.29)	12M	(14.20)	0.70
USD/CHF	0.7840	(0.0030)	(0.34)	USD/ZAR	16.2350	(0.1308)	(1.35)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7163	0.0022	0.18	USD/MXN	17.3150	(0.0441)	0.05	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5935	0.0034	1.02	USD/PLN	3.6279	(0.0136)	(0.61)	5Y	21.900	0.460
USD/CAD	1.3784	(0.0056)	0.05	USD/TRY	45.8614	(0.0426)	0.60			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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	3.440	3.410	3.425	7.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.790	3.755	3.773	3.77	RP(7일)	2.54	24.00	1M	3.620	0.01
3Y	3.905	3.870	3.888	3.89	CD	2.85	0.00	3M	3.660	(0.54)
4Y	3.960	3.925	3.943	3.94	통안3M	2.628	1.30	6M	3.717	(1.34)
5Y	3.995	3.965	3.980	3.98	통안1Y	2.956	3.60	12M	3.842	(2.24)

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	3.184	2.616	2.900	6.50	KOSPI	8,185.29	(43.41)	KOSPI	(27,414)	(69,670)
2Y	3.490	2.920	3.205	5.00	KOSDAQ	1104.36	(28.77)	KOSDAQ	3,821	13,892
3Y	3.568	3.082	3.325	5.00	국고채3Y	3.766	5.50	국고채	9,491	46,870
4Y	3.656	3.114	3.385	4.00	국고채10Y	4.147	4.50	통안채	0	(99)
5Y	3.706	3.164	3.435	3.00						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	50,668.97	24.69	0.05	1.32	미국채 2Y	4.0205	(1.23)	(0.31)	(0.85)
S&P	7,563.63	43.27	0.58	1.76	미국채 10Y	4.4473	(3.54)	(0.79)	(3.01)
NASDAQ	26,917.47	242.74	0.91	2.46	WTI	88.90	0.22	0.25	(9.53)
EuroStoxx 50	6,055.11	(15.43)	(0.25)	1.59	Brent	93.71	(0.58)	(0.62)	(8.65)
DAX 30	25,092.25	(85.55)	(0.34)	1.97	구리	13,701.50	170.50	1.26	0.34
Nikkei225	64,693.12	(306.29)	(0.47)	4.88	니켈	19,101.00	158.00	0.83	0.91
Shanghai	4,098.64	4.91	0.12	0.52	대두	1,194.50	9.25	0.75	(0.44)
Hang Seng H	8,364.41	(98.61)	(1.17)	(2.80)	Gold	4,499.30	50.90	1.14	(0.79)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

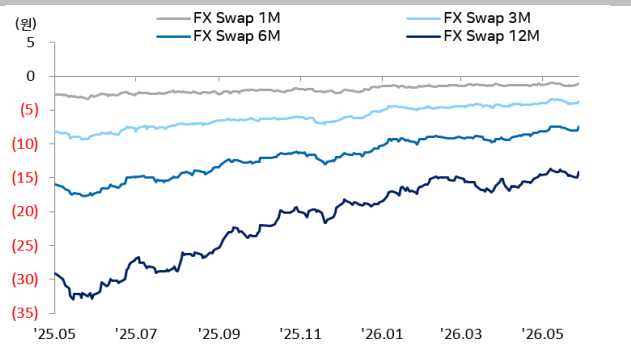
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	02:10 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	<31일>
09:00 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	04:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	10:30 중국 5월 제조업 PMI(예상 50.0, 이전 50.3)
11:25 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	08:30 일본 5월 도쿄 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.5%)	21:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
16:20 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	13:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	<1일>
18:00 유로 5월 소비자지대(F)(-19.0, 이전 -19.0)	15:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	09:00 한국 5월 수출 YoY(예상 50.7%, 이전 48.0%)
21:30 미국 4월 개인소득 MoM(0.0%, 예상 0.4% 하회)	16:55 독일 5월 실업률(예상 6.4%, 이전 6.4%)	10:45 중국 5월 레이팅독 제조업 PMI(예상 51.3, 이전 52.2)
21:30 미국 4월 개인소비 MoM(0.5%, 예상 0.5% 부합)	19:50 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설	16:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
21:30 미국 4월 PCE 가격 YoY(3.8%, 예상 3.8% 부합)	20:45 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 49.9)
21:30 미국 4월 근원 PCE YoY(3.3%, 예상 3.3% 부합)	21:00 독일 5월 CPI YoY(P)(예상 2.9%, 이전 2.9%)	17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(예상 51.4, 이전 51.4)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(215k, 예상 211k 상회)	22:45 미국 5월 시카고 연은 제조업(예상 50.3, 이전 49.2)	17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 53.7)
21:30 미국 1Q GDP QoQ(P)(1.6%, 예상 2.0% 하회)	01:40 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	18:00 유로 4월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
21:30 미국 4월 내구재 주문 MoM(P)(7.9%, 예상 4.0% 상회)		23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(예상 53.2, 이전 52.7)
21:55 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		23:00 미국 4월 건설자출 MoM(예상 0.2%, 이전 0.6%)
N/A 한국 5월 금동위(기준금리 동결)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

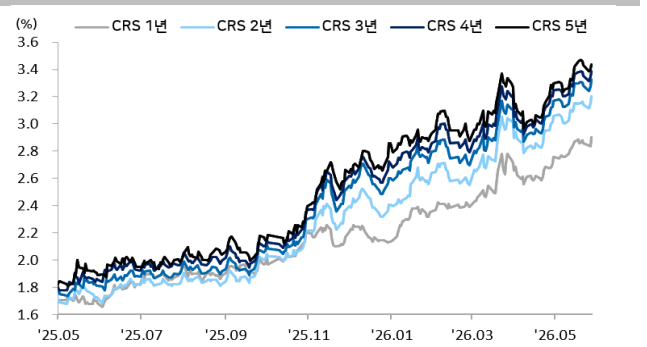
Chart

달러/원 FX Swap Point



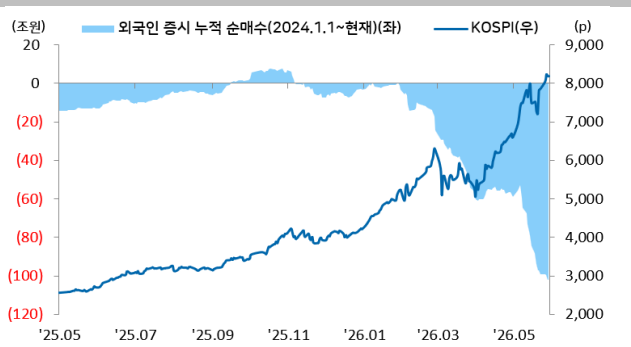
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



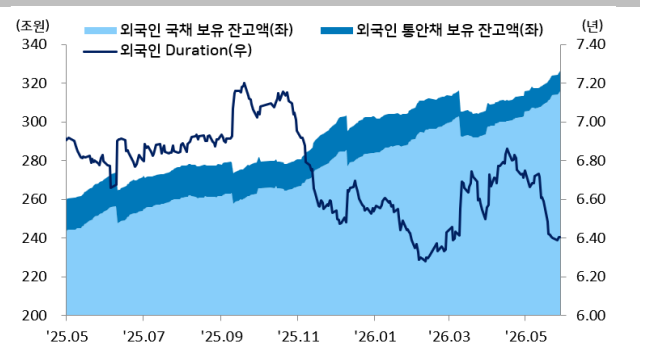
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



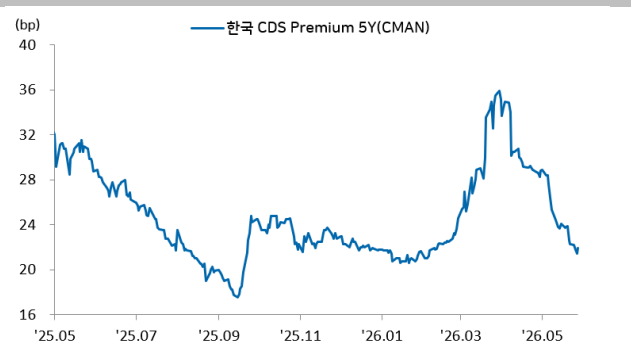
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



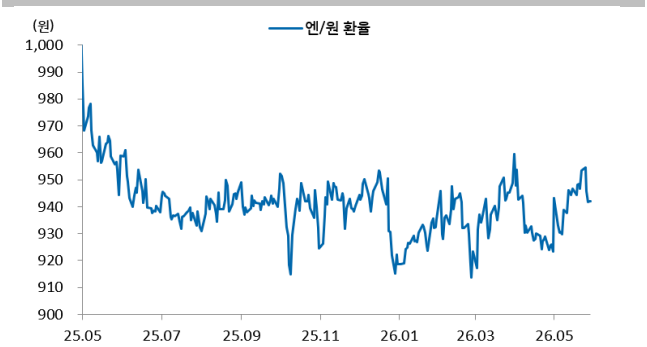
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



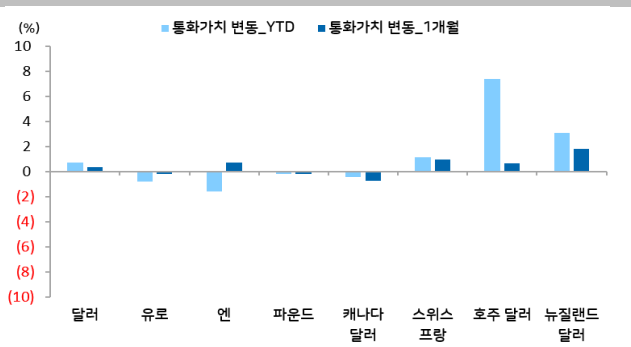
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



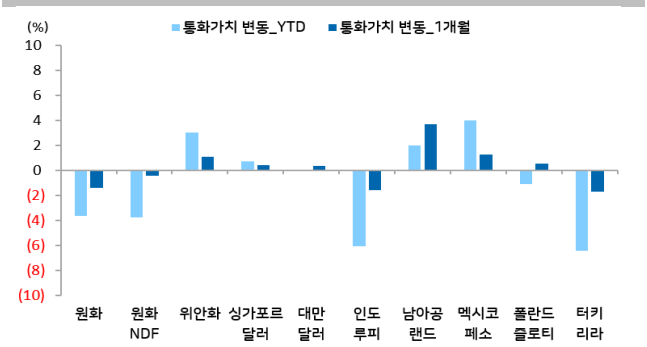
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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, 임환열).

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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 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