



생각처럼 되지 않는 깔끔한 이별, 불확실성과 함께 시작하는 한 주

금일 달러/원 예상: 1,505~1,513원

NDF 증가: 1,506.50(스왑포인트 -1.05원 고려 시 1,507.55원 전일비 -0.35)

시장평균환율(MAR): 1,503.20, 야간장 증가: 1,504.80(+2.0)원

오늘 자 전망: 중동 휴전 불확실성 재부상, 증시 외인 순매도에 상승

상승요인: 이란 전쟁 휴전 낙관론 후퇴, 증시 외인 순매도, 커스터디 매수
하락요인: 1,500원선 수출업체 이월 네고 물량, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 미국 이란 협상 낙관론 약화에 따른 아시아장 국제유가 상승을 쫓아 상승 예상. 트럼프가 이란 협상안 최종 결정을 유보한 뒤 이란이 쿠웨이트 공군 기지를 공격해 인명피해가 발생했고, 양측이 휴전 연장 수정안을 교환했으나 협상 진전 여부가 불투명하다는 소식이 보도되며 지난 주 후반 안도렐리를 주도해 온 미각-이란 휴전 연장 낙관론도 후퇴할 가능성이 농후. 이에 국내증시에서 외국인 자금 이탈이 계속될 가능성이 높으며, 개인과 기관 매수로 코스피가 지지를 받더라도 외환시장에서는 역송금 수요가 발생해 환율 상승을 주도할 것으로 판단. 또한 3월 이란 전쟁 발발 이후 상관관계가 높아진 국제유가가 상승폭을 확대할 경우 달러/원도 조기에 1,510원 탈환을 시도할 수 있어.

다만 수출업체 이월 네고, 당국 미세조정 경계는 상단을 지지. 지난 주 금요일 월 마지막 거래일에 예상보다 네고 물량 유입이 부재했으나, 1,500원 위쪽 레벨은 수출업체가 적극적인 매도 대응을 보여주는 경향이 강해. 또한 롱심리 과열을 억제하기 위한 당국 미세조정 경계도 환율 상승압력 확대를 억제. 따라서 오늘 보합권 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 커스터디 매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 장중 1,510원 탈환을 시도할 것으로 보이며 오전 장에서 저항선 돌파에 성공할 경우 롱플레이 쏠림에 따른 변동성 확대에 주의할 필요.

어제 자 동향: 코스피 외국인 이탈 연장 및 결제수요 우위에 상승

전일 달러/원 증가는 1,507.9(+5.1). 1,495.5원에 출발한 환율은 장 초반부터 증시 외국인 순매도가 우위를 보이고, 네고 물량이 예상보다 많지 않은 탓에 반등 시작. 1,500원 초반에서는 저항을 받았으나 주식시장 외국인 자금 매도세가 강화됐고, 수입업체 결제수요도 아래를 받치며 1,500원 후반 회복을 주도.

글로벌 동향: 달러화, 휴전 연장 합의 낙관에 국제금리와 동반 하락

달러지수: 98.942(-0.078), 유로/달러 1.1659(+0.0008), 달러/엔 159.27(+0.03)

달러화는 미국-이란 60일 휴전 연장 낙관론 속 장단기 국제금리와 동반 하락 마감.

트럼프는 SNS를 통해 이란과 합의가 임박했으며 호르무즈 해협이 개방될 경우 미국도 이란에 대한 해상 봉쇄를 해제하겠다고 언급. 이에 국제유가가 하락하고 2년, 10년 국제금리도 하락하는 등 미국-이란 휴전 연장 낙관론이 시장을 주도. 다만 트럼프가 백악관 상황실에서 최종결정을 내리지 못하고 퇴장했다는 소식이 전해지면서 국제금리와 달러지수 추가 하락은 제한.

캐나다 달러는 1분기 GDP 역성장에 따른 기술적 침체 구간 진입에 달러에 소폭 하락했고, 엔화는 지난 달 일본당국이 달러/엔 160 진입을 막기 위해 740억 달러에 달하는 환시개입을 단행했다는 사실이 확인됐으나 159엔 초반 레벨을 유지. 반면 뉴질랜드 달러는 빅컷 인상 가능성이 제기됨에 따라 달러에 약 0.9% 상승.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,506.30/1,506.70	-	-

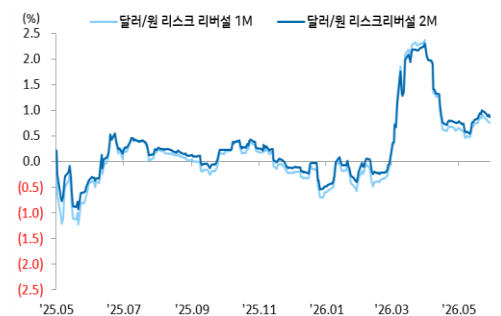
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 09:00 한국 5월 수출 YoY(예상 49.3%, 이전 48.0%)
- 10:45 중국 5월 레iting독 제조업 PMI(예상 51.3, 이전 52.2)
- 16:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
- 16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(예상 49.9, 이전 49.9)
- 17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(예상 51.4, 이전 51.4)
- 17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(예상 53.7, 이전 53.7)
- 18:00 유로 4월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
- 23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(예상 53.2, 이전 52.7)
- 23:00 미국 4월 건설지출 MoM(예상 0.3%, 이전 0.6%)

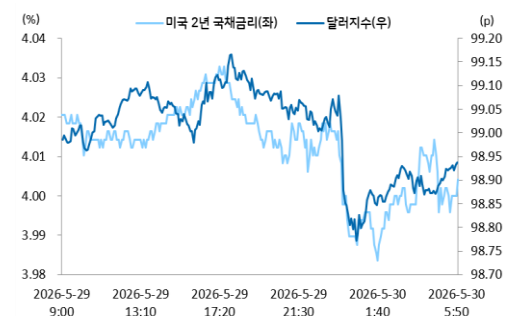
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



휴전 연장 합의 낙관에 국제금리, 달러지수 급락 후 소폭 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,507.90	5.10	1,495.50	1,508.70	1,494.90	13.80	187.75	9.07
JPY/KRW	946.88	4.83	943.48	946.84	938.30	8.54	-	-
EUR/KRW	1,756.55	12.19	1,751.09	1,756.44	1,741.51	14.93	-	-
CNH/KRW	222.85	1.26	221.87	222.84	220.63	2.21	-	-

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	98.942	(0.078)	(0.30)	USD/KRW	1,507.90	5.10	(0.61)	1M	(1.05)	0.05
EUR/USD	1.1659	0.0008	0.48	USD/SGD	1.2766	0.0008	(0.26)	2M	(2.35)	0.15
USD/JPY	159.27	0.03	0.06	USD/IDR	17874	85	0.93	3M	(3.45)	0.30
GBP/USD	1.3456	0.0011	0.17	USD/PHP	61.60	(0.03)	(0.15)	6M	(7.00)	0.40
USD/CNH	6.7635	(0.0096)	(0.51)	USD/RUB	70.9401	(0.0069)	(0.62)	12M	(13.50)	0.70
USD/CHF	0.7810	(0.0030)	(0.48)	USD/ZAR	16.2259	(0.0091)	(1.45)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7185	0.0022	0.81	USD/MXN	17.3552	0.0402	0.10	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5988	0.0053	2.38	USD/PLN	3.6295	0.0016	(0.67)	5Y	22.195	0.295
USD/CAD	1.3793	0.0009	(0.18)	USD/TRY	45.8532	(0.0082)	0.33			

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	3.450	3.420	3.435	1.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.775	3.745	3.760	(1.25)	RP(7일)	2.55	1.00	1M	3.6200	(0.05)
3Y	3.870	3.835	3.853	(3.50)	CD	2.86	1.00	3M	3.6574	(0.31)
4Y	3.905	3.875	3.890	(5.25)	통안3M	2.624	(0.40)	6M	3.7138	(0.27)
5Y	3.915	3.885	3.900	(8.00)	통안1Y	2.950	(0.60)	12M	3.8359	(0.58)

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	3.189	2.621	2.905	0.50	KOSPI	8,476.15	290.86	KOSPI	(10,421)	(52,069)
2Y	3.485	2.895	3.190	(1.50)	KOSDAQ	1074.80	(29.56)	KOSDAQ	115	2,172
3Y	3.574	3.016	3.295	(3.00)	국고채3Y	3.731	(3.50)	국고채	19,757	67,046
4Y	3.587	3.093	3.340	(4.50)	국고채10Y	4.068	(7.90)	통안채	0	(99)
5Y	3.655	3.085	3.370	(6.50)	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부					

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

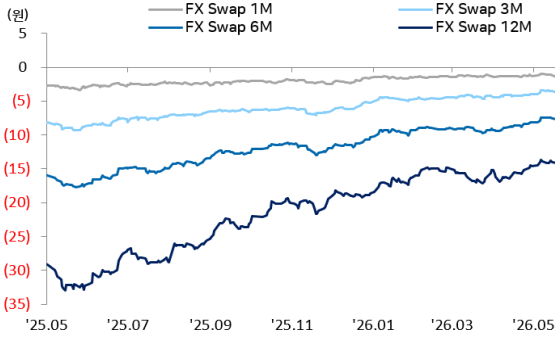
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
02:10 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	<31일>	08:00 한국 5월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.6%)
04:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	10:30 중국 5월 제조업 PMI(예상 50.0, 이전 50.3)	10:30 호주 4월 건축허가 MoM(예상 -1.6%, 이전 -10.5%)
08:30 일본 5월 도교 CPI YoY(1.4%, 예상 1.6% 하회)	21:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	14:50 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
13:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	<1일>	18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(예상 3.2%, 이전 3.0%)
15:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	09:00 한국 5월 수출 YoY(예상 49.3%, 이전 48.0%)	21:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
16:55 독일 5월 실업률(6.3%, 예상 6.4% 하회)	10:45 중국 5월 레이팅독 제조업 PMI(예상 51.3, 이전 52.2)	22:35 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
19:50 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설	16:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	23:00 미국 4월 JOLT 구인건수(예상 6,857k, 이전 6,866k)
20:45 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(예상 49.9, 이전 49.9)	
21:00 독일 5월 CPI YoY(P)(2.6%, 예상 2.9% 하회)	17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(예상 51.4, 이전 51.4)	
22:45 미국 5월 시카고 연은 제조업(62.7, 예상 50.3 상회)	17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(예상 53.7, 이전 53.7)	
01:40 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	18:00 유로 4월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)	
	23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(예상 53.2, 이전 52.7)	
	23:00 미국 4월 건설지출 MoM(예상 0.3%, 이전 0.6%)	

주석: (A)-에비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

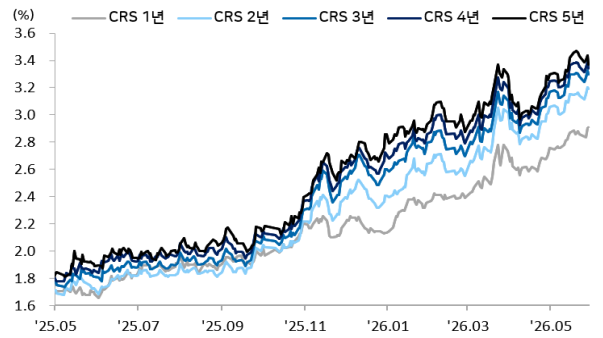
Chart

달러/원 FX Swap Point



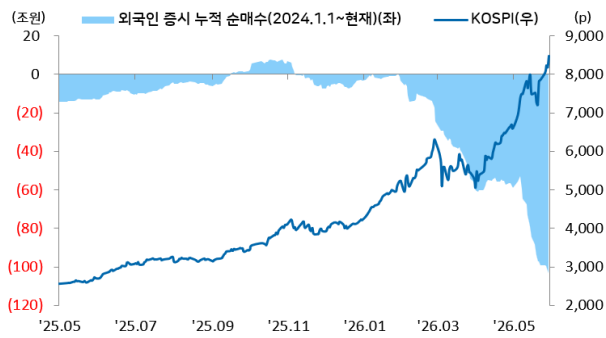
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



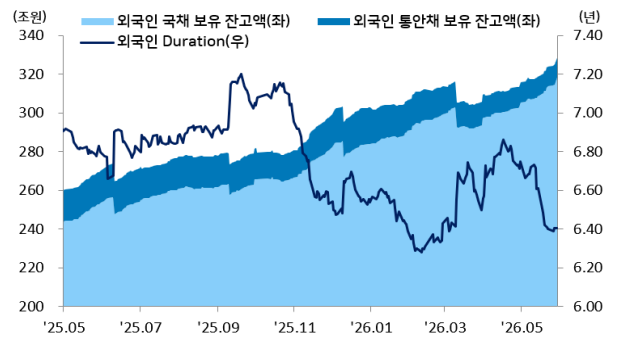
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



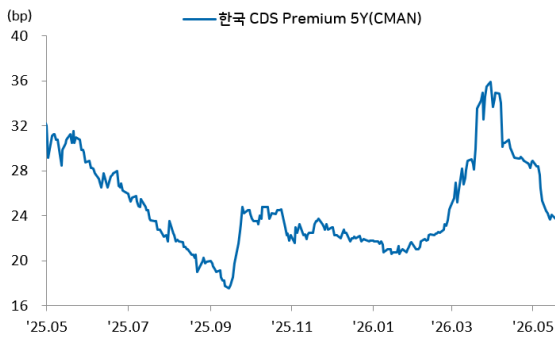
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



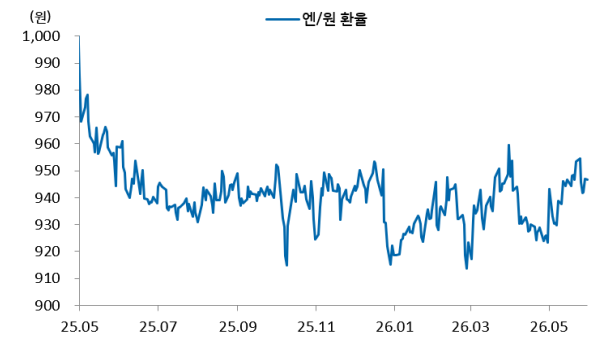
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



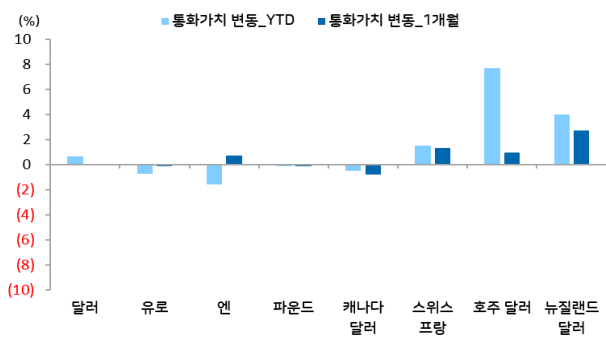
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



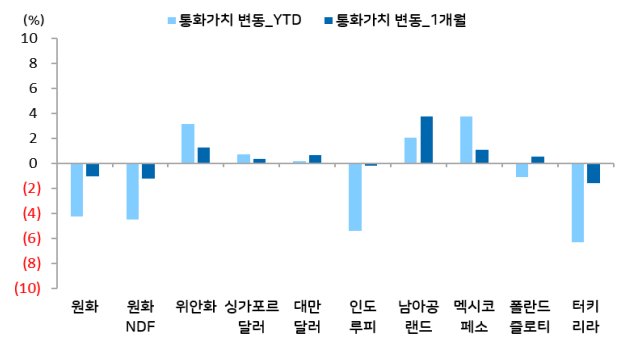
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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