



## 트럼프의 '곧 합의' 발언에도 반신반의, 그럼에도 고점에서는 팔고 보는 시장

금일 달러/원 예상: 1,506~1,516원

NDF 증가: 1,513.40(스왑포인트 -1.10 고려 시 1,514.50원 전일비 +10.20)

시장평균환율(MAR): 1,511.30, 야간장 증가: 1,512.9(+5.0)원

### 오늘 자 전망: 강달러에 상승 출발 후 고점매도에 장중 상승폭 반납

**상승요인:** 글로벌 달러 강세, 국내증시 외국인 순매도, 달러 실수요 매수  
**하락요인:** 수출업체 이월 네고, 역외 고점매도 출회, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 달러 강세에 상승 압력이 우위를 보이겠으나 고점 인식 매도세 출회에 장 후반으로 가며 상승폭 반납 예상. 간밤 국제유가가 오름세로 전환하며 달러 강세를 견인. 여기에 ISM 제조업지수가 예상치를 상회하면서 미국 제조업 경기가 견조함을 확인. 공급망 불안과 물가 상승 우려가 여전히 팽배해 있어 달러 강세 기조를 뒷받침하는 재료로 소화. 국내증시도 외국인 순매도가 이어지며 역외 커스티디 매수가 환율 하단을 지지하는 흐름이 전망되며, 수입업체 결제 등 달러 실수요도 환율 상승 압력에 일조할 듯.

다만 역외 고점매도와 수출 네고 물량이 상단을 짓누르며 장중 상승폭을 반납할 것으로 판단. 호르무즈 해협을 개방하는 내용을 담고 있는 양해각서를 두고 미국과 이란 양측이 협상을 이어가고 있는 가운데 트럼프 대통령은 1주일 내 합의할 수 있을 것이라고 발표. 관련해서 시장의 낙관론도 쉽게 소멸하기 어려운 환경. 환율이 1,510원대로 올라온 만큼 수출업체의 이월 네고와 역외 고점매도 물량이 집중적으로 출회될 공산이 크며 당국의 미세조정 경계감도 추가 상승을 제어하는 변수. 따라서 오늘 환율은 상승 출발 후 역내외 고점매도에 막히며 1,510원 하회 전망.

### 어제 자 동향: 강달러에도 장 후반 패시브 자금 추정 물량에 하락

전일 달러/원 증가는 1,504.3(-3.6)원. 1,508.8원에 출발한 환율은 장 초반 달러 강세와 외국인의 국내 주식 순매도 흐름에 따라 상승하며 1,520원에 육박. 오후 2시 30분 이후 환율은 장중 상승폭을 모두 반납하며 하락 반전. MSCI 지수 리밸런싱 관련 패시브 펀드 자금 유입 영향으로 추정.

### 글로벌 동향: 달러화, 국제유가 상승으로 인한 물가 불안에 강세

달러지수: 99.201(+0.259), 유로/달러 1.1631(-0.0028), 달러/엔 159.66(+0.39)

달러화는 장 초반 이란의 협상 중단 발표에 국제유가가 오름세를 보이자 강세

뉴욕장 초반 이란은 이스라엘의 헤즈볼라 공격을 이유로 미국과 종전 협상을 중단하기로 결정. 그러면서 레바논과 가자에서 이스라엘의 군사 작전이 중단될 때까지 미국과의 메시지 교환을 중단한다고 발표. 호르무즈 해협 봉쇄 장기화를 시사하자 국제유가는 다시 오름세로 방향을 전환했으며 달러화는 강세 전환.

다만 이후 트럼프 대통령은 네타냐후 총리와 전화 통화 후 이스라엘의 공격은 없을 것으로 발표하자 이란과의 협상 기대가 다시 커지며 유가 상승폭 축소. 미국 채 금리 역시 장중 상승폭을 대부분 반납하면서 달러화 강세폭은 축소. 다만 물가 불안은 여전히 유로화와 파운드화 등 주요국 통화는 달러대비 약세.

5월 ISM 제조업지수는 54.0으로 전월대비 상승하며 시장 예상치 상회. 신규주문, 고용이 개선된 영향. 이란 전쟁으로 인한 공급망 불안이 여전히 확인.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

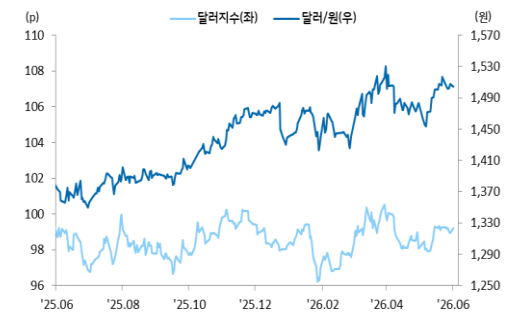
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,513.20/1,513.60	-	-

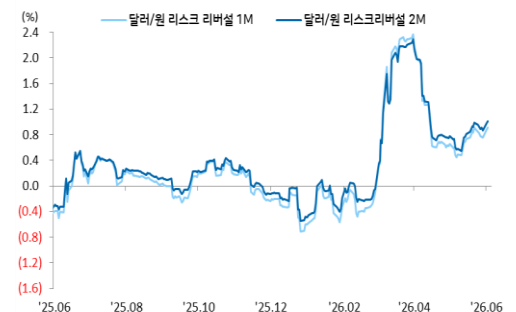
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:00 한국 5월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.6%)
- 10:30 호주 4월 건축허가 MoM(예상 -1.6%, 이전 -10.5%)
- 14:50 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
- 18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(예상 3.2%, 이전 3.0%)
- 21:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
- 22:35 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
- 23:00 미국 4월 JOLT 구인건수(예상 6,866k, 이전 6,866k)

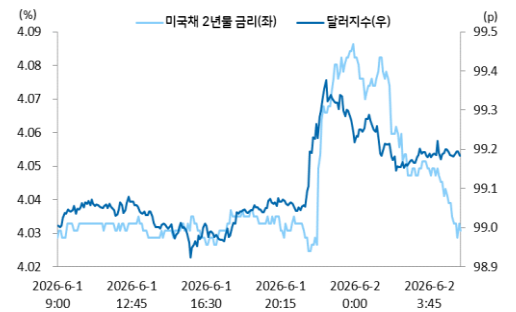
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 장 후반 협상 낙관론에 금리 하락, 달러 강세폭 축소



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1504.30	(3.60)	1508.80	1518.20	1500.00	18.20	196.63	8.88
JPY/KRW	943.21	(3.70)	946.63	951.99	940.58	11.41	-	-
EUR/KRW	1752.76	(3.78)	1756.40	1767.69	1747.92	19.77	-	-
CNH/KRW	222.36	(0.49)	222.91	224.33	221.71	2.62	-	-

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	99.201	0.259	(0.04)	USD/KRW	1,504.30	(3.60)	(0.85)	1M	(1.10)	(0.05)
EUR/USD	1.1631	(0.0028)	(0.11)	USD/SGD	1.2788	0.0022	0.14	2M	(2.25)	0.10
USD/JPY	159.66	0.39	0.47	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(3.40)	0.05
GBP/USD	1.3454	(0.0002)	(0.37)	USD/PHP	61.736	0.140	0.07	6M	(7.00)	0.00
USD/CNH	6.7653	0.0018	(0.28)	USD/RUB	72.0759	1.1358	0.98	12M	(12.90)	0.60
USD/CHF	0.7867	0.0057	0.51	USD/ZAR	16.3155	0.0896	0.16	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7159	(0.0026)	(0.20)	USD/MXN	17.3663	0.0111	0.52	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5933	(0.0055)	1.04	USD/PLN	3.6419	0.0124	0.23	5Y	22.145	(0.050)
USD/CAD	1.3840	0.0047	0.27	USD/TRY	45.8994	0.0462	0.43			

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	3.515	3.480	3.498	6.25	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.855	3.820	3.838	3.84	RP(7일)	2.57	2.00	1M	3.621	0.13
3Y	3.955	3.925	3.940	3.94	CD	2.86	0.00	3M	3.656	(0.18)
4Y	4.005	3.975	3.990	3.99	통안3M	2.640	1.60	6M	3.708	(0.54)
5Y	4.020	3.990	4.005	4.01	통안1Y	2.989	3.90	12M	3.826	(1.02)

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	3.270	2.690	2.980	7.50	KOSPI	8,788.38	312.23	KOSPI	(28,219)	(86,895)
2Y	3.542	2.998	3.270	8.00	KOSDAQ	1050.03	(24.77)	KOSDAQ	8,064	12,229
3Y	3.653	3.097	3.375	8.00	국고채3Y	3.790	5.90	국고채	1,734	94,464
4Y	3.664	3.176	3.420	8.00	국고채10Y	4.174	10.60	통안채	0	0
5Y	3.627	3.263	3.445	7.50	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	51,078.88	46.42	0.09	0.99	미국채 2Y	4.0328	2.88	0.72	(2.14)
S&P	7,599.96	19.90	0.26	1.69	미국채 10Y	4.4532	1.77	0.40	(2.30)
NASDAQ	27,086.81	114.19	0.42	2.82	WTI	92.16	4.80	5.49	(4.60)
EuroStoxx 50	6,034.95	(15.59)	(0.26)	(1.66)	Brent	94.98	2.93	3.18	(1.21)
DAX 30	25,003.04	(101.66)	(0.40)	(1.52)	구리	13,636.00	(65.50)	(0.48)	0.89
Nikkei225	66,934.33	604.83	0.91	2.73	니켈	19,062.00	(39.00)	(0.20)	1.79
Shanghai	4,057.74	(10.83)	(0.27)	(2.28)	대두	1,180.75	(6.00)	(0.50)	(1.31)
Hang Seng H	8,507.87	82.05	0.97	(0.50)	Gold	4,475.20	(85.30)	(1.87)	(1.06)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

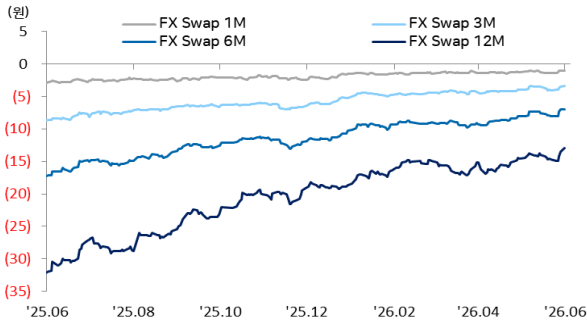
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 5월 수출 YoY(53.2%, 예상 49.3% 상회)	08:00 한국 5월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.6%)	10:30 호주 1Q GDP YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)
10:45 중국 5월 레이팅독 제조업 PMI(51.8, 예상 51.3 상회)	10:30 호주 4월 건축허가 MoM(예상 -1.6%, 이전 -10.5%)	10:45 중국 5월 레이팅독 서비스 PMI(예상 52.3, 이전 52.6)
16:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	14:50 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	15:45 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
16:55 독일 5월 제조업 PMI(F)(50.1, 예상 49.9 상회)	18:00 유로 5월 CPI YoY(P)(예상 3.2%, 이전 3.0%)	16:20 유로 프리오즈 돌렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 5월 제조업 PMI(F)(51.6, 예상 51.4 상회)	21:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	16:55 독일 5월 서비스업 PMI(F)(예상 47.8, 이전 47.8)
17:30 영국 5월 제조업 PMI(F)(53.9, 예상 53.7 상회)	22:35 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	17:00 유로 5월 서비스업 PMI(F)(예상 46.4, 이전 46.4)
18:00 유로 4월 실업률(6.3%, 예상 6.2% 상회)	23:00 미국 4월 JOLT 구인건수(예상 6,866k, 이전 6,866k)	17:30 영국 5월 서비스업 PMI(F)(예상 47.9, 이전 47.9)
23:00 미국 5월 ISM 제조업 PMI(54.0, 예상 53.0 상회)		18:50 유로 프랭크 엘더슨 ECB 이사 연설
23:00 미국 4월 건설지출 MoM(0.4%, 예상 0.2% 상회)		21:15 미국 5월 ADP 민간고용(예상 120k, 이전 109k)
		22:00 미국 마이클 바 연준 이사 연설
		22:30 미국 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
		23:00 미국 5월 ISM 서비스업 PMI(예상 53.8, 이전 53.6)
		23:00 미국 4월 내구재 주문 MoM(F)(예상 7.9%, 이전 7.9%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

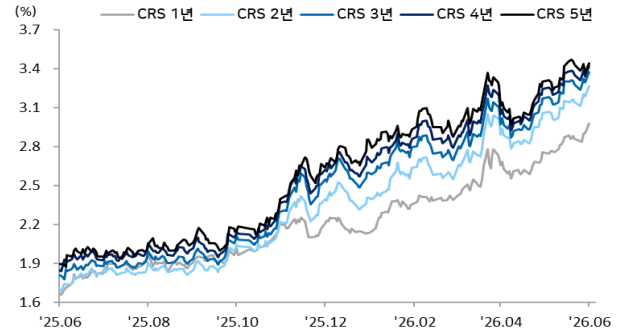
Chart

달러/원 FX Swap Point



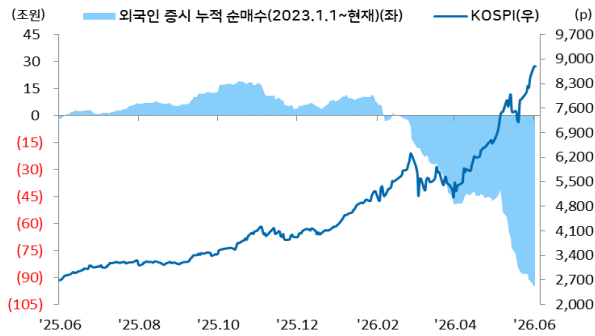
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



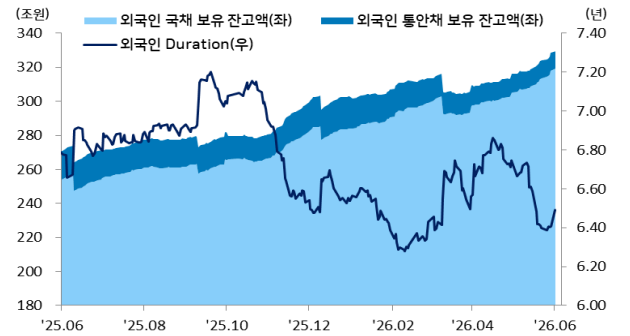
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



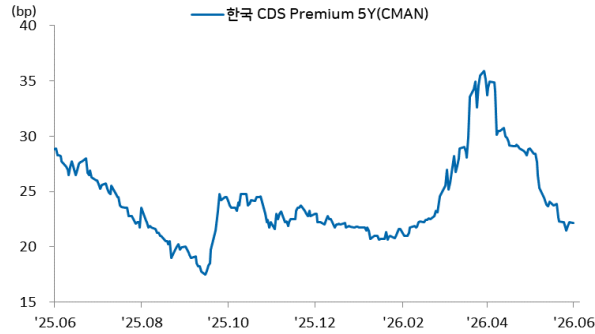
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



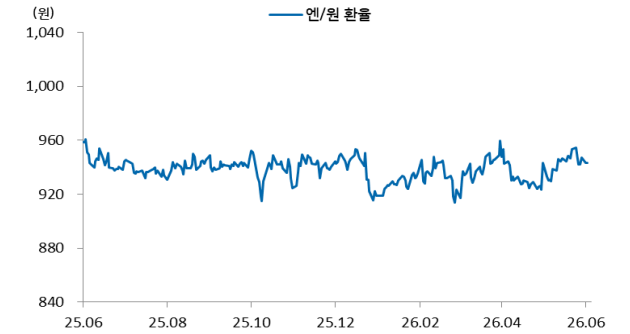
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



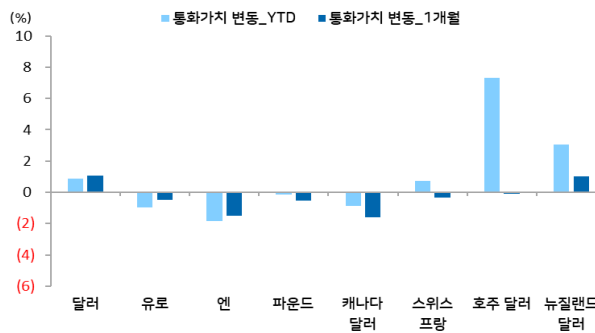
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



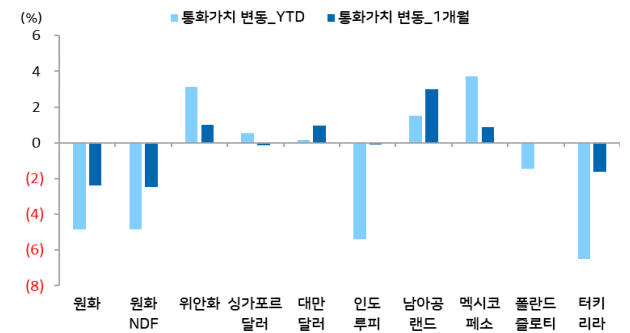
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 책임소재의 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