



군사적 충돌이 낙관론을 지우고, 달러 강세로 기운 시장

금일 달러/원 예상: 1,528~1,537원

NDF 증가: 1,533.20(스왑포인트 -0.90 고려 시 1,534.10원 전일비 +17.70)

시장평균환율(MAR): 1,515.60, 야간장 증가: 1,519.0(+14.7)원

오늘 자 전망: 달러 강세를 쫓아 상승 압력 우위, 1,530원대 흐름

상승요인: 중동 불확실성, 글로벌 달러 강세, 국내증시 외국인 순매도

하락요인: 수출업체 이월 네고, 역외 고점매도 출회, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 중동 지역 불확실성이 이어지는 가운데 달러 강세에 힘입어 상승 예상. 미국과 이란이 군사적 충돌을 이어나가면서 시장에서는 주말 내 협상 타결보다는 교착 장기화를 반영하면서 달러 강세로 반영. 이에 휴장인 어제 NDF 환율이 1,530원대로 급등. 위험회피 심리가 외국인의 국내증시 투심에도 영향을 미치며 역외 커스터디 매수가 환율 하단을 지지할 공산이 크다고 판단. 이에 따라 오늘 환율은 갭상승 후 추가 상승 시도를 보일 것으로 예상

다만 수출업체 이월 네고와 역외 고점매도는 상단을 제한. 환율이 1,530원대로 올라온 만큼 그동안 매도 시점을 저울질하던 수출업체의 이월 네고 물량이 본격화할 가능성이 높고, 역외 참가자들도 고점 매도 대응으로 전환할 공산이 커. 당국의 미세조정 경계감도 빠른 속도의 상승에 제동을 거는 변수로 상존하며 일방향적 상승을 억제하는 요인. 따라서 오늘 환율은 갭 상승 출발 후 달러 강세와 외국인 증시 순매도에 상승 압력이 우세한 가운데 고점매도에 상단이 제한되며 1,530원대 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 강세와 외국인 국내주식 순매도 흐름에 상승

전일 달러/원 증가는 1,516.4(+12.1)원. 1,512.0원에 출발한 환율은 장 초반 달러 강세와 외국인의 국내주식 순매도 흐름에 따라 상승하며 1,520원 상회. 다만 점심시간 이후 코스피가 반등에 성공하고 달러 강세폭이 축소되면서 장중 상승폭 일부 반납. 외국인 증시 이탈은 지속되며 1,510원대 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 양호한 지표 발표와 중동 불확실성에 강세

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

달러화는 견고한 ISM 서비스업지수 발표와 미국과 이란의 군사적 충돌에 강세

미국 5월 ISM 서비스업지수는 54.5로 발표되며 전월대비 0.9포인트 상승. 중동 지정학적 분쟁에도 신규수요와 서비스 활동이 견조함을 확인. 5월 ADP 민간고용은 12.2만명 늘어 시장 전망치 상회. 서비스와 고용 지표가 양호하게 발표되면서 미국채 금리가 상승했고 달러화는 강세.

미국과 이란의 종전 협상이 장기화되는 점도 달러 강세 배경. 미군이 이란으로 향하던 유조선을 타격하고 이에 맞서 이란은 쿠웨이트 국제공항과 바레인의 미군 기지 등을 공격. 이에 따라 시장에서는 종전 기대감보다 미국과 이란의 군사적 충돌에 따른 중동 불확실성에 더 민감하게 반응하며 국제유가 상승.

달러 강세에 유로화와 파운드화 등 주요국 통화 약세. 특히 엔화의 매도세 출회되며 달러/엔은 160엔 선을 상향 돌파. 일본 외환당국의 구두개입성 발언에도 관련 영향은 제한적.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

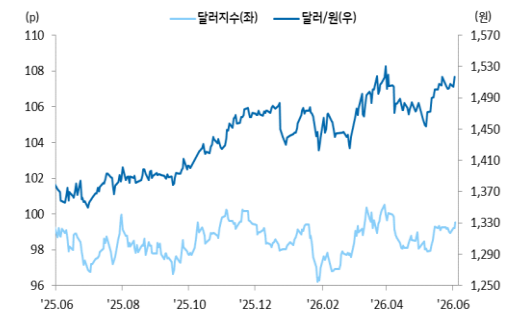
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,533.00/1,533.40	-	-

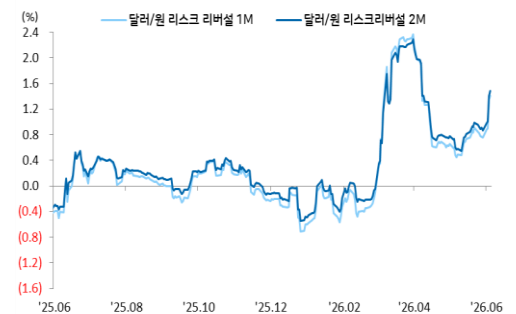
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:30 호주 4월 무역수지(예상 A\$1,600m, 이전 -A\$1,841m)
- 17:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 21:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
- 21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 215k, 이전 215k)
- 00:40 영국 앤드류 베일리 영란은행 총재 연설
- 02:10 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



양호한 지표와 중동 불확실성에 금리 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1516.40	12.10	1512.00	1520.10	1509.00	11.10	196.63	8.88
JPY/KRW	948.10	(1.33)	947.85	948.81	947.80	1.01	-	-
EUR/KRW	1761.45	(4.90)	1762.19	1764.04	1760.84	3.20	-	-
CNH/KRW	223.92	(0.41)	224.16	224.20	223.87	0.33	-	-

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	99.529	0.310	0.33	USD/KRW	1,516.40	12.10	1.01	1M	(0.95)	0.00
EUR/USD	1.1597	(0.0034)	(0.25)	USD/SGD	1.2834	0.0038	0.49	2M	(2.05)	0.00
USD/JPY	160.07	0.16	0.34	USD/IDR	17,950	112	1.36	3M	(3.30)	0.00
GBP/USD	1.3418	(0.0048)	(0.07)	USD/PHP	61.743	0.058	0.27	6M	(6.70)	0.00
USD/CNH	6.7803	0.0180	0.02	USD/RUB	73.7639	0.7014	3.89	12M	(12.30)	0.00
USD/CHF	0.7921	0.0048	0.65	USD/ZAR	16.3561	0.1235	(0.06)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7129	(0.0051)	(0.17)	USD/MXN	17.3401	0.0494	(0.11)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5861	(0.0063)	(0.68)	USD/PLN	3.6587	0.0171	0.47	5Y	22.790	0.290
USD/CAD	1.3897	0.0058	0.41	USD/TRY	45.9630	0.0235	0.13			

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	3.540	3.505	3.523	0.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.845	3.815	3.830	3.83	RP(7일)	2.80	23.00	1M	3.613	(0.67)
3Y	3.940	3.910	3.925	3.93	CD	2.87	1.00	3M	3.652	(0.57)
4Y	3.990	3.960	3.975	3.98	통안3M	2.640	0.00	6M	3.711	(0.89)
5Y	4.005	3.975	3.990	3.99	통안1Y	2.991	0.20	12M	3.849	(1.62)

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	8,801.49	13.11	KOSPI	(63,035)	(175,131)
2Y	3.542	2.998	3.270	8.00	KOSDAQ	1026.03	(24.00)	KOSDAQ	3,401	15,094
3Y	3.653	3.097	3.375	8.00	국고채3Y	3.773	(1.70)	국고채	10,953	81,171
4Y	3.664	3.176	3.420	8.00	국고채10Y	4.135	(3.90)	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	50,687.07	(620.72)	(1.21)	0.08	미국채 2Y	4.0824	3.92	0.97	1.23
S&P	7,553.68	(56.10)	(0.74)	0.44	미국채 10Y	4.4946	5.13	1.15	0.27
NASDAQ	26,853.97	(239.93)	(0.89)	0.67	WTI	96.02	2.26	2.41	8.28
EuroStoxx 50	6,053.57	(54.28)	(0.89)	(0.28)	Brent	97.81	1.81	1.89	3.73
DAX 30	24,795.94	(328.23)	(1.31)	(1.52)	구리	14,040.50	208.50	1.51	3.06
Nikkei225	68,402.13	1,667.89	2.50	5.24	니켈	19,248.00	(3.00)	(0.02)	1.45
Shanghai	4,083.97	8.87	0.22	(0.24)	대두	1,154.00	(11.25)	(0.94)	(2.63)
Hang Seng H	8,596.59	(166.38)	(1.90)	1.58	Gold	4,436.70	(52.40)	(1.17)	(0.26)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

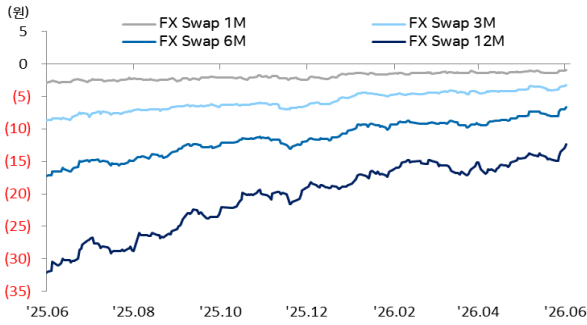
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 1Q GDP YoY(2.5%, 예상 2.6% 하회)	10:30 호주 4월 무역수지(예상 A\$1,600m, 이전 -A\$1,841m)	08:30 일본 4월 노동 현금 수입 YoY(예상 3.1%, 이전 3.1%)
10:45 중국 5월 레이팅독 서비스 PMI(54.4, 예상 52.3 상회)	17:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 1Q GDP YoY(F)(예상 0.8%, 이전 0.8%)
15:45 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 토마스 바린 리치먼드 연은 총재 연설	21:30 미국 5월 비농업 취업자 MoM(예상 85k, 이전 115k)
16:20 유로 프리모즈 돌렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 215k, 이전 215k)	21:30 미국 5월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
16:55 독일 5월 서비스업 PMI(F)(48.1, 예상 47.8 상회)	00:40 영국 앤드류 베일리 영란은행 총재 연설	03:00 영국 앤드류 베일리 영란은행 총재 연설
17:00 유로 5월 서비스업 PMI(F)(47.7, 예상 46.4 상회)	02:10 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	
17:30 영국 5월 서비스업 PMI(F)(49.3, 예상 47.9 상회)		
18:50 유로 프랑크 엘더슨 ECB 이사 연설		
21:15 미국 5월 ADP 민간고용(122k, 예상 120k 상회)		
22:00 미국 마이클 바 연준 이사 연설		
22:30 미국 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설		
23:00 미국 5월 ISM 서비스업 PMI(54.5, 예상 53.8 상회)		
23:00 미국 4월 내구재 주문 MoM(F)(8.0%, 예상 7.9% 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

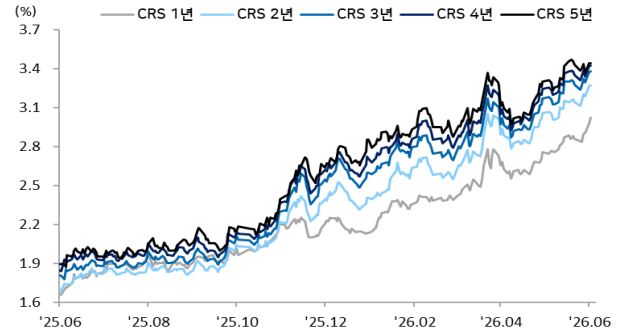
Chart

달러/원 FX Swap Point



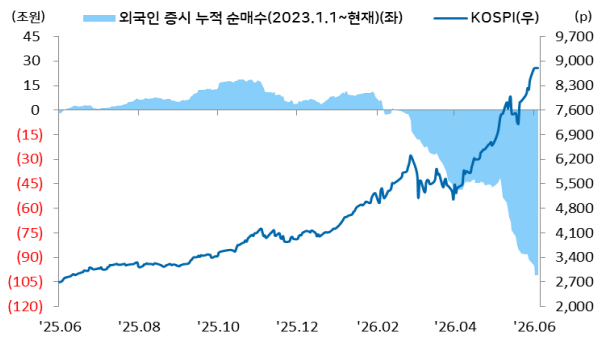
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



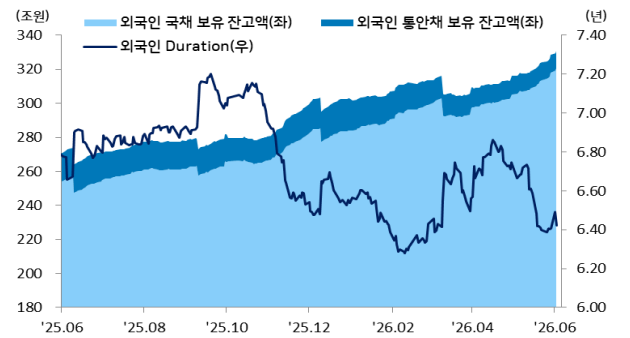
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



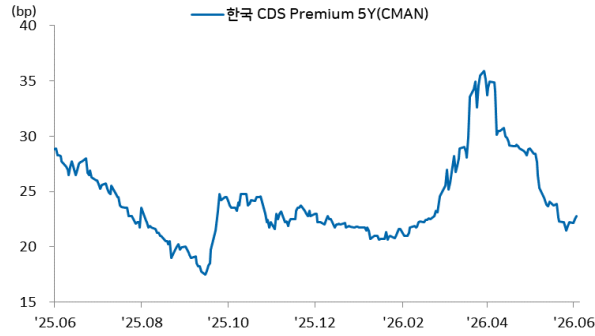
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



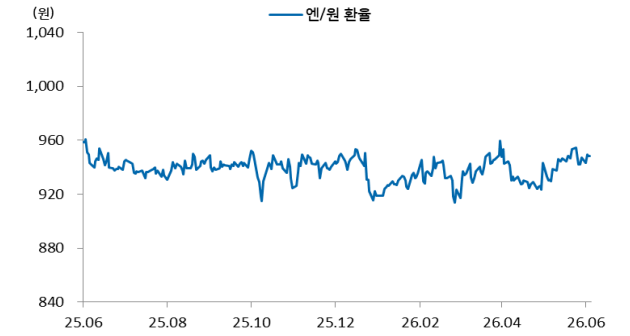
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



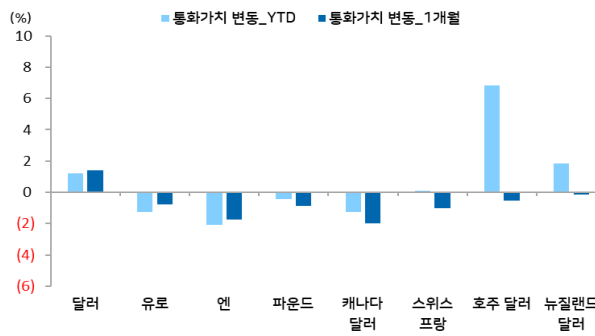
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



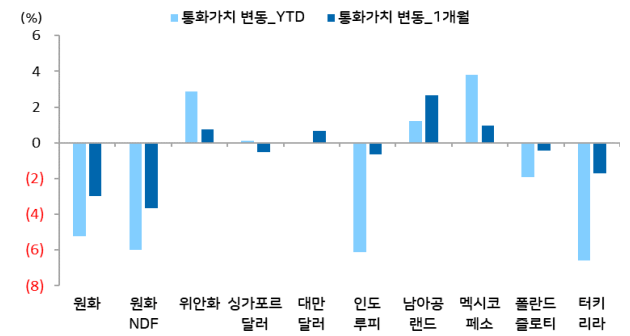
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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