



## 외국인 장바구니에서 빠진 원화, 변동성 재료인 엔화 개입 여부 주시

금일 달러/원 예상: 1,527~1,537원

NDF 증가: 1,532.90(스왑포인트 -0.65원 고려 시 1,533.55원 전일비 +3.85)

시장평균환율(MAR): 1,528.60, 야간장 증가: 1,532.00(+15.6)원

### 오늘 자 전망: 당국, 엔화 개입 경계 속 역송금 수요 유입에 상승

상승요인: 국내증시 외국인 리밸런싱 역송금 소화, 역내외 저가매수 유입

하락요인: 당국 외환시장 안정화 조치 경계감, 엔화 개입 시 원화 동조화

오늘 달러/원은 반도체주 차익실현이 촉발한 국내증시 외국인 순매도 우위 연장에 증가 1,530원 안착 시도 예상. 브로드컴 실적 발표 후 반도체 랠리가 주춤한 모습을 보이면서 메모리 트레이드로 불리는 국내증시 외국인 자금 이탈이 계속될 가능성이 농후. 단순한 차익실현이라기 보다는 리밸런싱 차원의 매도 성격이 강한 탓에 외환시장에서는 외인 역송금 수요가 강해져 지속적인 환율 상승을 유발하는 상황. 여기에 1,530원이라는 상징적인 레벨이 뚫릴 경우 투기적 매수세까지 가세하면서 오늘 원화 약세 분위기를 조성해줄 것으로 판단.

다만 당국 미세조정 경계는 상단을 지지. 일본 엔화가 160엔 크리티컬 레벨을 상회하면서 BOJ와 재무성이 개입에 나설 것이란 우려가 고조. 원화도 당국 미세조정, 실개입, 국민연금 전략적 환헤지 선물한 매도 등 정책수단에 대한 경계가 높음. 따라서 오늘 장중 1) 당국으로 추정되는 매도세가 유입되거나, 2) 일본 엔화 개입이 선제적으로 단행될 경우 역외 롱스탑이 대거 몰리며 하방 변동성이 커질 가능성도 배제할 수 없다는 생각. 주 등락 레벨은 1,530~1,535원으로 전망.

### 어제 자 동향: 당국 구두개입에도 네고 부재, 증시 하락에 상승

전일 달러/원 증가는 1,529.7(+13.3). 1,530원에 출발한 환율은 장 초반 당국 구두개입에 급락한 뒤 상단은 미세조정 추정 매도에 막혀 추가 상승은 제한. 다만 외국인 대규모 순매도가 촉발한 코스피 매도가 하방을 경직시키며 개장가를 중심으로 뚜렷한 방향성을 보이지 않으며 횡보. 역내 수급에서는 환율이 급등하자 수출업체 이월 네고가 이탈한 반면 수입업체 결제수요가 꾸준히 유입되며 하단을 지지.

### 글로벌 동향: 달러화, 국제유가 급락에 연동되어 제한적 하락 시도

달러지수: 99.416(-0.113), 유로/달러 1.1611(+0.0014), 달러/엔 160.02(-0.05)

달러화는 이스라엘-레바논 휴전이 촉발한 국제유가 하락에 연동되어 약보합 마감.

국제유가는 미국 중재하에 이스라엘과 레바논이 휴전 합의에 동의했다는 소식에 3% 내외로 하락. 이에 미국 국채금리가 일제히 하락하면서 달러지수고 유럽장 한때 99.2p까지 낙폭을 확대. 뉴욕증시는 브로드컴 실적 발표 이후 기술주 차익실현, 섹터 로테이션이 진행. 나스닥은 약보합을 기록했고 다우지수는 약 1.7% 상승.

엔화는 당국 개입 경계 속 160엔 진입을 시도하며 약보합 마감. 시장은 16일 BOJ가 엔화가치를 방어하기 위해 금리인상을 적극적으로 논의할 수 있다고 진단. 반면 유로, 파운드화는 국제유가 하락, 미국 국채금리 하락, 달러 약세로 이어지는 구간에서 일제히 반등했으나 뉴욕장에서 상승폭을 일부 반납.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,532.70/1,533.10	-	-

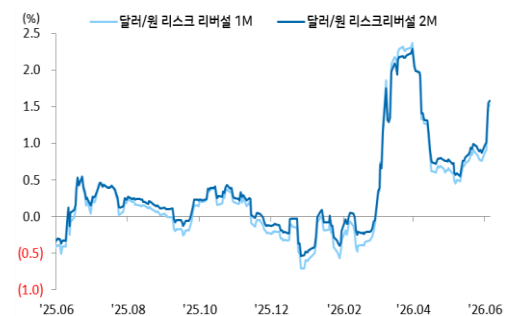
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 18:00 유로 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.1%, 이전 0.1%)
- 21:30 미국 5월 비농업 신규고용(예상 87k, 이전 115k)
- 21:30 미국 5월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
- 03:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설

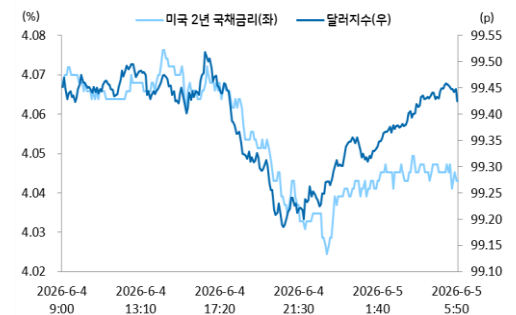
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 국제유가 하락에 국제채금리와 달러지수 동반 하락 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1529.70	13.30	1530.00	1530.80	1520.00	10.80	140.64	(32.80)
JPY/KRW	956.87	8.74	948.03	957.45	948.03	9.42		
EUR/KRW	1776.12	14.61	1781.95	1781.95	1766.12	15.83		
CNH/KRW	225.74	1.83	226.49	226.49	224.53	1.96		

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	99.416	(0.113)	0.40	USD/KRW	1,529.70	13.30	1.79	1M	(0.65)	0.30
EUR/USD	1.1611	0.0014	(0.34)	USD/SGD	1.2846	0.0012	0.69	2M	(1.80)	0.25
USD/JPY	160.02	(0.05)	0.49	USD/IDR	18,033	83	1.63	3M	(2.75)	0.55
GBP/USD	1.3424	0.0006	(0.16)	USD/PHP	61.621	(0.122)	(0.01)	6M	(5.70)	1.00
USD/CNH	6.7769	(0.0034)	0.06	USD/RUB	73.4087	(0.3552)	3.47	12M	(10.70)	1.60
USD/CHF	0.7896	(0.0025)	0.71	USD/ZAR	16.3120	(0.0441)	0.47	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7134	0.0005	(0.40)	USD/MXN	17.2846	(0.0555)	(0.18)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5867	0.0006	(1.15)	USD/PLN	3.6487	(0.0100)	0.57	5Y	22.780	(0.010)
USD/CAD	1.3908	0.0011	0.90	USD/TRY	46.0252	0.0622	0.36			

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	3.620	3.590	3.605	8.25	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.950	3.915	3.933	3.93	RP(7일)	2.61	(19.00)	1M	3.614	0.09
3Y	4.050	4.015	4.033	4.03	CD	2.87	0.00	3M	3.652	0.03
4Y	4.100	4.065	4.083	4.08	통안3M	2.662	2.20	6M	3.717	0.62
5Y	4.120	4.090	4.105	4.11	통안1Y	3.037	4.60	12M	3.872	2.31

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	3.380	2.890	3.135	11.00	KOSPI	8,639.41	(162.08)	KOSPI	(66,663)	(231,373)
2Y	3.606	3.104	3.355	8.00	KOSDAQ	1049.73	23.70	KOSDAQ	(424)	14,555
3Y	3.636	3.314	3.475	9.50	국고채3Y	3.858	8.50	국고채	2,629	55,034
4Y	3.704	3.346	3.525	10.00	국고채10Y	4.229	9.40	통안채	0	0
5Y	3.744	3.366	3.555	11.00						

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	51,561.93	874.86	1.73	1.76	미국채 2Y	4.0431	(3.92)	(0.96)	0.56
S&P	7,584.31	30.63	0.41	0.27	미국채 10Y	4.4729	(2.17)	(0.48)	0.58
NASDAQ	26,830.96	(23.01)	(0.09)	(0.32)	WTI	93.04	(2.98)	(3.10)	4.66
EuroStoxx 50	6,103.33	49.76	0.82	0.80	Brent	95.38	(2.43)	(2.48)	1.78
DAX 30	24,944.95	149.01	0.60	(0.59)	구리	13,932.00	107.00	0.77	1.68
Nikkei225	67,470.69	(931.44)	(1.36)	4.29	니켈	18,689.00	(182.00)	(0.96)	(2.16)
Shanghai	4,057.78	(26.19)	(0.64)	(1.00)	대두	1,129.50	(24.50)	(2.13)	(5.44)
Hang Seng H	8,501.91	(94.68)	(1.10)	1.64	Gold	4,475.80	39.10	0.88	(0.52)

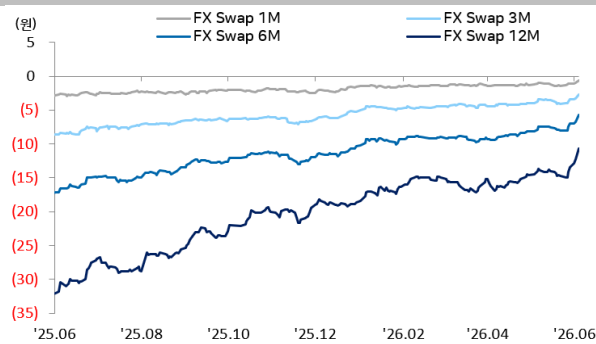
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.1%, 이전 0.1%)	08:50 일본 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.3%, 이전 0.5%)
18:00 유로 4월 소매판매 MoM(-0.4%, 예상 -0.3% 하회)	21:30 미국 5월 비농업 신규고용(예상 87k, 이전 115k)	15:00 독일 4월 제조업 주문 MoM(예상 -, 이전 5.0%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(225k, 예상 215k 상회)	21:30 미국 5월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)	
23:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	03:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	
00:40 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설		
00:40 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설		
02:00 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설		
02:10 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설		

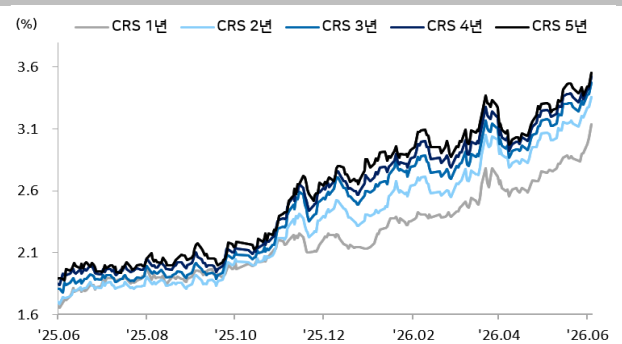
Chart

달러/원 FX Swap Point



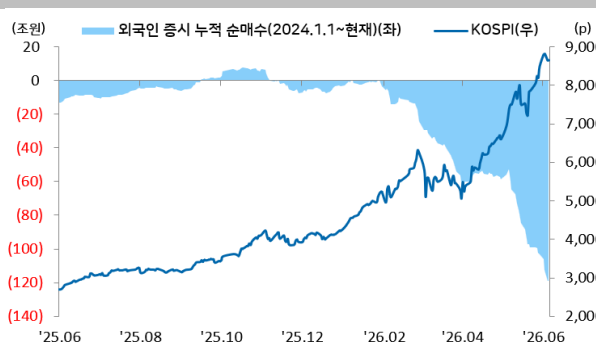
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



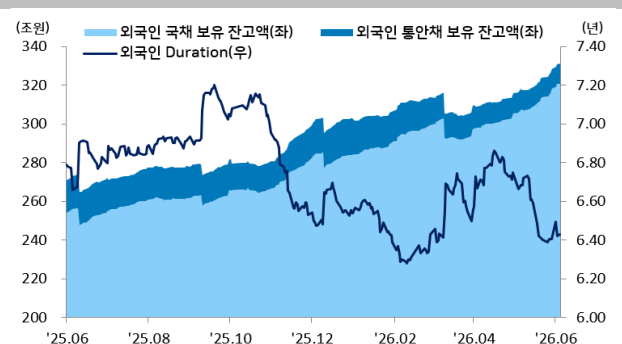
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



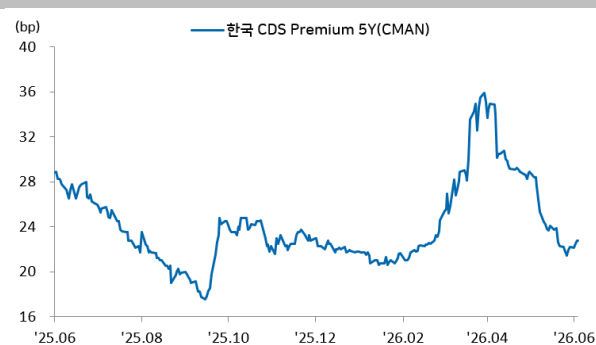
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



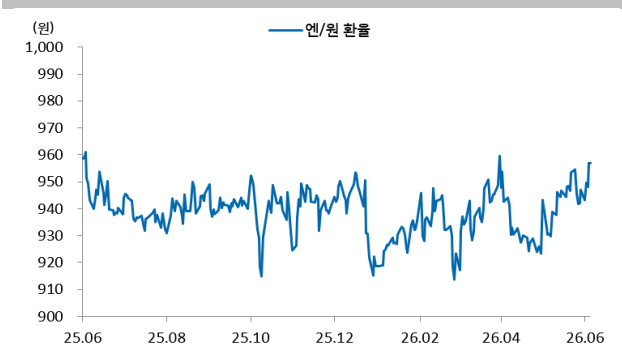
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



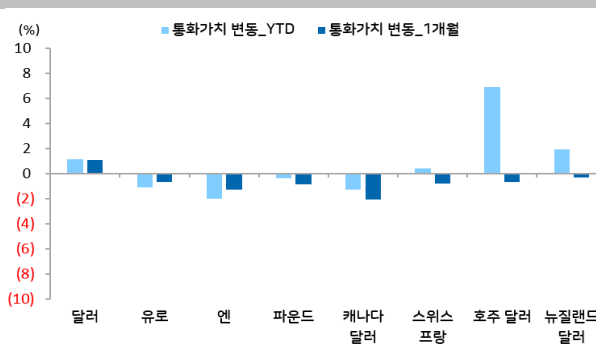
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



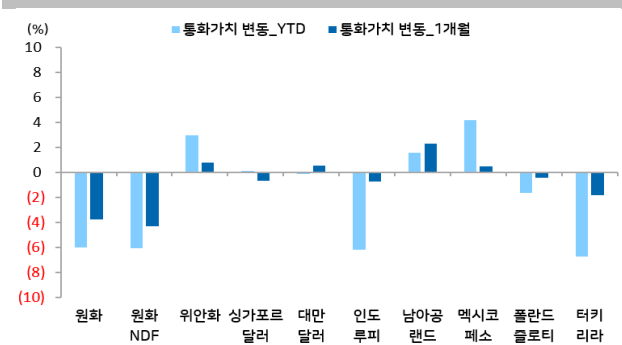
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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