



때론 알고 맞아도 아플 때가 있다, 미국발 리스크 오프와 강달러

금일 달러/원 예상: 1,558~1,578원

NDF 증가: 1,559.20(스왑포인트 -0.95원 고려 시 1,560.15원 전일비 +21.05)

시장평균환율(MAR): 1,543.00, 야간장 증가: 1,532.00(+15.6)원

오늘 자 전망: 반도체 주가 급락 여파 소화, 1,500원대 후반 진입

상승요인: 반도체 리스크 오프, 외인 역송금, 역대 저가매수, 역외 롱플레이

하락요인: 당국 미세조정 등 안정화 조치, 수출업체 네고 고점매도 대기

오늘 달러/원은 반도체주 급락에 따른 글로벌 리스크 오프에 1,500원대 후반까지 레벨을 높일 것으로 예상. 주말간 반도체 주가가 금리 급등에 따른 밸류에이션 부담에 급락했고, 이란 이스라엘 북부지역 공습에 따른 지정학 리스크 확대에 오늘 국내증시도 외국인 순매도를 중심으로 낙폭을 키울 가능성이 농후. 이에 기존에 기계적 리밸런싱으로 환율 상승을 주도해 온 외국인 역송금 수요에 역외 투기적 수요까지 더해져 원화 가치 급락 재료로 소화될 듯. 또한 레벨이 급등하면서 결제금액 송금 시한이 상대적으로 짧은 수입업체의 패닉성 매수세까지 더해질 경우 장중 위쪽으로 변동성을 수반한 쓸림에 주의할 필요.

다만 당국 미세조정, 수출업체 고점매도는 상단을 지지. 1,600원이 가시권에 들어 오면서 수출업체 반기말 네고 의사결정이 지연될 수 있지만, 당국이 미세조정을 통해 환율 상승 속도를 억제해줄 경우 일부 고점매도 수요를 유인할 수 있다는 생각. 실수요, 투기적 수요 모두 상승 기대가 지배적인 상황에서 그나마 상단을 방어해줄 수 있는 카드는 당국과 네고 물량뿐. 따라서 오늘 갭업 출발 후 증시 외국인 순매도, 역대외 매수 우위에 일시적으로 1,570원 이상까지 레벨을 높인 뒤 오후 장에서 시장 안정화 조치, 네고 물량 유입에 상승폭을 일부 반납하는 흐름을 전망.

어제 자 동향: 증시 외국인 순매도 연장에 1,550원 반피겨 근접

전일 달러/원 증가는 1,539.1(+9.4). 1,529원에 출발한 환율은 장 초반 외국인 자금 대규모 순매도에 코스피가 낙폭을 확대하자 1,550원에 근접. 오후 들어서는 아시아 통화 강세 전환, 당국 경계 속 고점매도 추정 움직임이 관찰되며 오전장 상승폭을 약 10원 반납하며 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 비농업 고용 서프라이즈에 100p 회복 성공

달러지수: 100.069(+0.656), 유로/달러 1.1522(-0.0089), 달러/엔 160.29(+0.27)

달러화는 고용지표 서프라이즈에 금리인상 경계가 부상하며 국채금리와 동반 상승.

미국 5월 비농업 신규고용은 17.2만명 증가하며 예상(8.8만명)을 두 배 이상 상회. 또한 지난 2개월 고용지표가 +9.3만명으로 수정되면서 고용시장이 안정되어 있다는 연준 의원을 주장을 뒷받침. 이에 인플레이션 상방위험 확대 속 견고한 고용 회복이 금리인상으로 이어질 수 있다는 진단에 힘이 실리며 미국 2, 10년 국채금리가 급등했고, 달러지수는 100p를 회복.

뉴욕증시는 사상 최고치 경신 랠리를 이어가던 와중에 금리 급등이라는 밸류에이션 리스크가 부각되자 기술주, 성장주를 중심으로 급락. 특히 신고점 랠리 주역으로 꼽았던 반도체 관련주가 대폭 하락하면서 투심이 위축. 엔화는 일본당국 개입 경계 속 미국 국채금리 상승 여파에 하락하며 달러/엔 160엔 상향이탈 방어를 실패. 그 외 주요통화 중 리스크 벤치마크로 불리는 호주 달러, 유로화도 각각 1.21%, 0.76% 급락하며 패닉 장으로 마무리.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

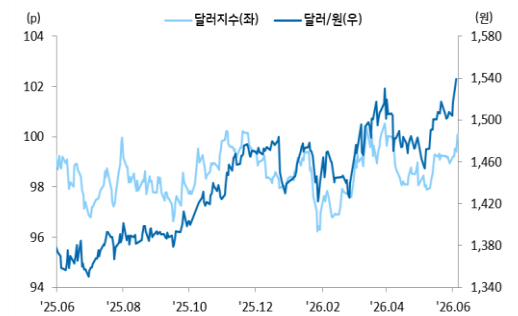
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,559.00/1,559.40	-	-

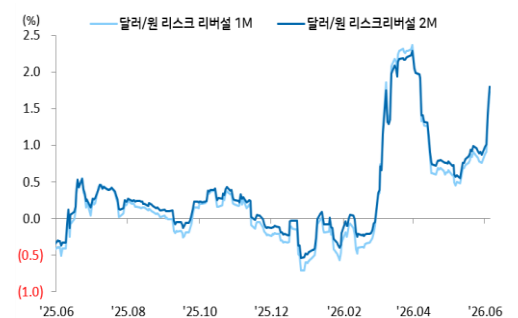
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:50 일본 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.3%, 이전 0.5%)
- 15:00 독일 4월 제조업 주문 MoM(예상 -2.0%, 이전 5.0%)
- 00:00 미국 5월 뉴욕연은1년기대인플레이(예상 370%, 이전 364%)

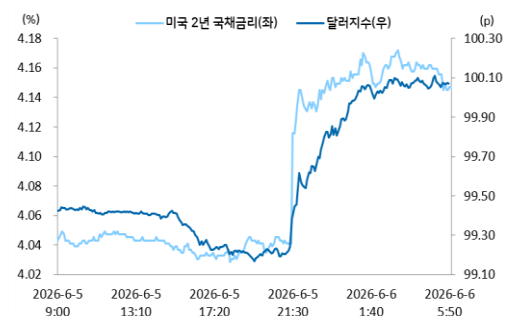
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 고용지표 서프라이즈에 국채금리, 달러지수 동반 급등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1539.10	9.40	1529.00	1549.10	1529.00	20.10	167.91	27.27
JPY/KRW	962.70	5.84	956.02	968.36	956.02	12.34		
EUR/KRW	1788.97	12.86	1776.30	1798.40	1776.30	22.10		
CNH/KRW	227.29	1.53	225.69	228.49	225.69	2.80		

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	100.069	0.656	1.14	USD/KRW	1,539.10	9.40	2.07	1M	(0.95)	(0.30)
EUR/USD	1.1522	(0.0089)	(1.18)	USD/SGD	1.2907	0.0061	1.10	2M	(1.95)	(0.15)
USD/JPY	160.29	0.27	0.64	USD/IDR	18,020	(13)	1.30	3M	(2.95)	(0.20)
GBP/USD	1.3342	(0.0082)	(0.85)	USD/PHP	61.479	(0.142)	(0.19)	6M	(6.30)	(0.60)
USD/CNH	6.7907	0.0138	0.40	USD/RUB	73.5944	0.1857	3.74	12M	(10.80)	(0.10)
USD/CHF	0.7961	0.0065	1.93	USD/ZAR	16.5633	0.2513	2.08	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7048	(0.0086)	(1.91)	USD/MXN	17.4748	0.1902	0.69	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5796	(0.0071)	(3.21)	USD/PLN	3.6806	0.0319	1.41	5Y	22.955	0.175
USD/CAD	1.3937	0.0029	1.04	USD/TRY	46.0552	0.0300	0.44			

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	3.615	3.585	3.600	(0.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.975	3.945	3.960	3.96	RP(7일)	2.61	(19.00)	1M	3.612	(0.16)
3Y	4.075	4.040	4.058	4.06	CD	2.88	1.00	3M	3.649	(0.34)
4Y	4.125	4.090	4.108	4.11	통안3M	2.666	0.40	6M	3.708	(0.94)
5Y	4.145	4.115	4.130	4.13	통안1Y	3.048	1.10	12M	3.845	(2.68)

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	3.333	2.897	3.115	(2.00)	KOSPI	8,160.59	(478.82)	KOSPI	(27,638)	(248,009)
2Y	3.597	3.113	3.355	0.00	KOSDAQ	1002.44	(47.29)	KOSDAQ	(1,878)	2,622
3Y	3.654	3.296	3.475	0.00	국고채3Y	3.882	2.40	국고채	3,858	33,146
4Y	3.741	3.309	3.525	0.00	국고채10Y	4.254	2.50	통안채	0	0
5Y	3.776	3.344	3.560	0.50						

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	50,866.78	(695.15)	(1.35)	(0.32)	미국채 2Y	4.1470	10.39	2.57	3.57
S&P	7,383.74	(200.57)	(2.64)	(2.59)	미국채 10Y	4.5303	5.74	1.28	2.14
NASDAQ	25,709.43	(1,121.53)	(4.18)	(4.68)	WTI	90.54	(2.50)	(2.69)	3.64
EuroStoxx 50	6,062.07	(41.26)	(0.68)	0.19	Brent	93.09	(1.94)	(2.04)	1.13
DAX 30	24,759.05	(185.90)	(0.75)	(1.38)	구리	13,519.50	(412.50)	(2.96)	(0.85)
Nikkei225	66,588.12	(882.57)	(1.31)	0.39	니켈	18,581.00	(108.00)	(0.58)	(2.52)
Shanghai	4,027.74	(30.05)	(0.74)	(1.00)	대두	1,121.50	(8.00)	(0.69)	(5.50)
Hang Seng H	8,436.63	(65.28)	(0.77)	0.13	Gold	4,337.10	(138.70)	(3.10)	(4.90)

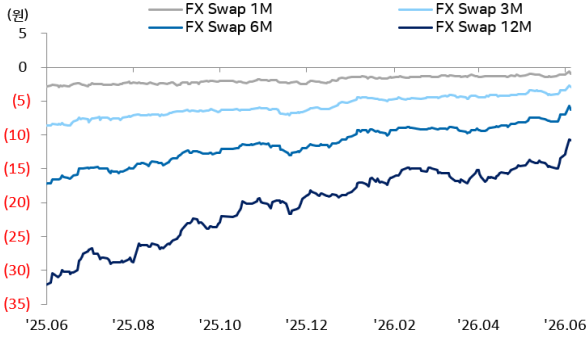
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:00 유로 1Q GDP QoQ(F)(-0.2%, 예상 0.1% 하회)	08:50 일본 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.3%, 이전 0.5%)	08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(예상 1.7%, 이전 1.7%)
21:30 미국 5월 비농업 신규고용(172k, 예상 87k 상회)	15:00 독일 4월 제조업 주문 MoM(예상 -2.0%, 이전 5.0%)	15:00 독일 4월 수출 MoM(예상 -0.5%, 이전 0.5%)
21:30 미국 5월 실업률(4.3%, 예상 4.3% 부합)	00:00 미국 5월 뉴욕 연은 1년기대인플레이(예상 3.70%, 이전 3.64%)	15:00 독일 4월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 -0.7%)
03:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설		19:00 미국 5월 NFIB 소기업 낙관(예상 96.0, 이전 95.9)
		23:00 미국 5월 기준주택 판매 MoM(예상 1.0%, 이전 0.2%)
		N/A 중국 5월 수출 YoY(예상 15.0%, 이전 14.1%)

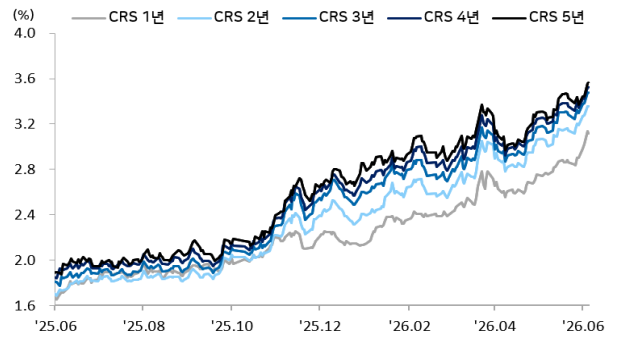
Chart

달러/원 FX Swap Point



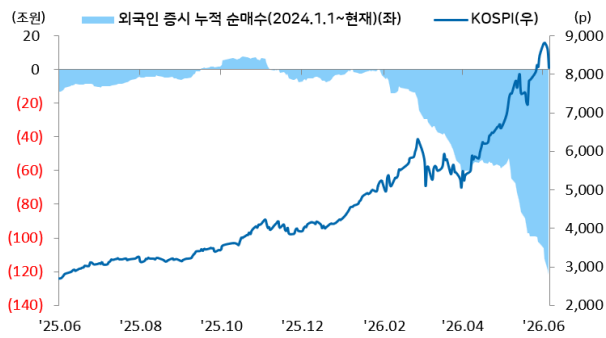
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



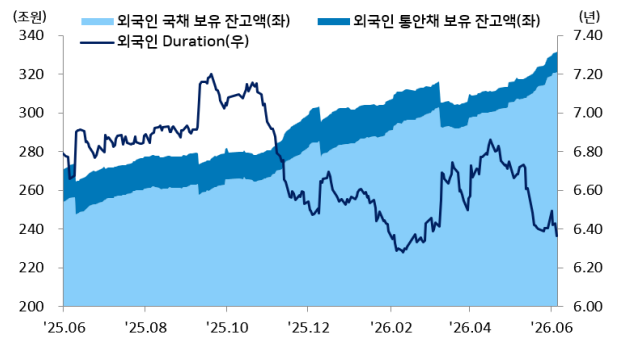
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



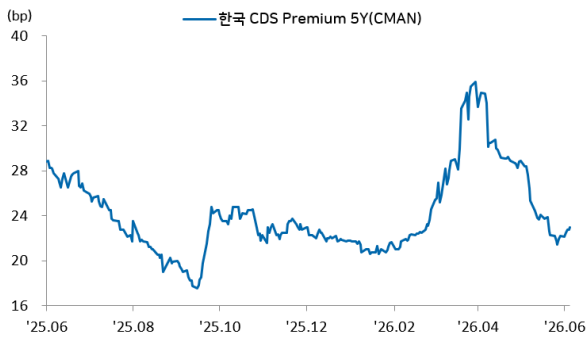
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



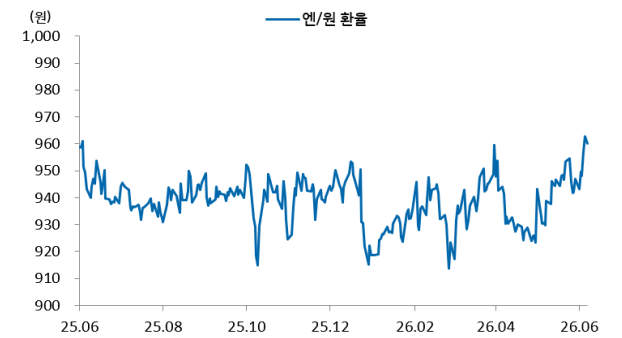
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



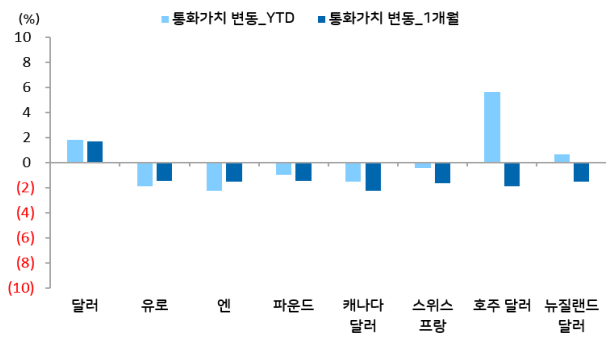
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



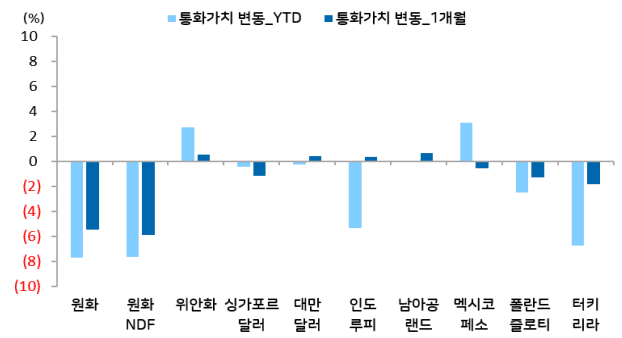
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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