



## 지정학적 급한 불 진화, 환율 단기 상방 단치며 숨고르기

금일 달러/원 예상: 1,522~1,531원

NDF 증가: 1,525.70(스왑포인트 -1.20 고려 시 1,526.90원 전일비 -8.10)

시장평균환율(MAR): 1,546.50, 야간장 증가: 1,526.5(-12.6)원

### 오늘 자 전망: 중동 불확실성에도 약달러와 고점매도 물량에 하락

상승요인: 중동 불확실성, 외국인 국내증시 순매도, 역외 롱플레이 유입

하락요인: 달러 약세, 수출업체 고점매도 대기 물량, 당국 안정화 조치

오늘 달러/원은 중동 지역 무력 충돌이 일단락된 가운데 달러가 약세에 동조해 하락 예상. 이스라엘과 이란의 군사적 충돌이 일단락되면서 유가 상승폭은 축소됐고 에너지발 인플레이션 우려도 일부 완화되면서 달러 약세로 연결되는 흐름. 환율도 고점 대비 반락했으며, 1,500원대까지 올라선 레벨을 부담스럽게 여기는 수출 및 중공업체의 고점매도 대기 물량이 추격매도로 전환되며 환율 하락에 일조할 공산이 크다고 판단. 당국의 안정화 조치 경계감도 역외 롱포지션 확대를 억제하는 재료로 작용하며 환율 하락을 뒷받침할 것으로 기대.

다만 중동 불확실성이 여전한 가운데 외국인의 국내증시 순매도 지속이 환율 하단을 지지. 미국과 이란의 협상이 교착 상태를 반복하고 있어 중동 불확실성은 상수. 이는 달러의 하방경직성을 강화하는 재료로 작용하며 원화 강세를 제약하는 요인. 또한 외국인의 국내증시 순매도가 이어질 경우 달러 매수 수요를 자극하며 낙폭을 제한하는 변수로 작용. 중동 불확실성을 빌미로 한 역외 롱플레이도 하단을 경직시킬 수 있어. 따라서 오늘 환율은 달러 약세와 달러 고점매도 물량에 하락 압력이 우세한 가운데 역외 매수세가 하단을 받치며 1,520원대 중후반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 외환당국 구두개입과 연금 환헤지 소식에 하락

전일 달러/원 증가는 1,535.0(-4.1)원. 1,555.2원에 출발한 환율은 외환당국의 강력한 구두개입에 하락 마감. 특히 오후 두 시가 지나 국민연금이 선물환 매도를 개시했다는 소식에 환율은 1,540원을 하회. 국내증시에서 외국인 순매도를 이어갔으나 장 후반으로 갈수록 순매도 규모는 축소.

### 글로벌 동향: 달러화, 중동 무력 충돌 완화로 유가 내리며 약세

달러지수: 100.045(+0.024), 유로/달러 1.1534(+0.0012), 달러/엔 160.16(-0.13)

달러화는 이스라엘과 이란이 교전을 중단하면서 유가가 상승폭을 줄이자 약세

지난 일요일 이스라엘과 이란이 서로 한 차례 공습을 주고받으며 유가가 급등했으나 전일 미국의 중재로 양국이 교전을 잠정 중단하기로 하자 유가 상승폭 축소. 이스라엘과 이란의 본토 공격이라는 최악의 시나리오는 넘어갔으며 재차 대화 국면으로 전환되자 달러화 가치 소폭 하락.

또한 5월 뉴욕 연은 소비자기대 설문조사 결과에 따르면 향후 1년 기대 인플레이션 중앙값은 3.46%로 전월대비 0.18%p 하락. 반면 5년 기대 인플레이션은 3.02%로 전월대비 0.01%p 상승. 단기적인 물가 상승 압력은 완화됐으나 장기적으로는 재정 이슈 등으로 물가 불안 심리는 여전히 높은 수준. 유로화는 이번주 ECB 통화정책회의에서의 금리 인상 가능성에 강세. 파운드화와 엔화도 뉴욕장 들어 달러 대비 소폭 강세 흐름.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

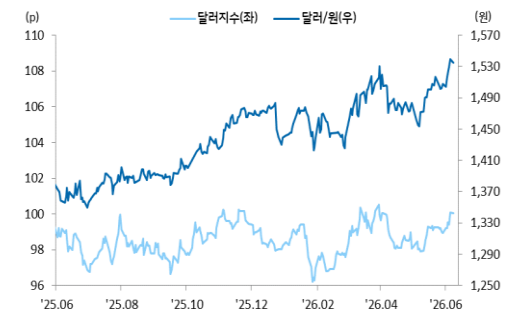
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,525.50/1,525.90	-	-

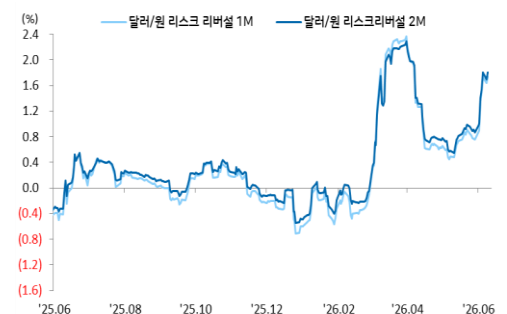
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(예상 1.7%, 이전 1.7%)
- 15:00 독일 4월 수출 MoM(예상 -0.5%, 이전 0.5%)
- 15:00 독일 4월 산업생산 MoM(예상 0.4%, 이전 -0.7%)
- 19:00 미국 5월 NFIB 소기업 낙관(예상 96.0, 이전 95.9)
- 23:00 미국 5월 기존주택 판매 MoM(예상 1.1%, 이전 0.2%)
- N/A 중국 5월 수출 YoY(예상 15.0%, 이전 14.1%)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 중동 군사적 충돌 일단락되며 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1535.00	(4.10)	1555.20	1555.20	1533.30	21.90	151.25	(16.66)
JPY/KRW	957.36	(5.22)	959.82	971.09	956.35	14.74	-	-
EUR/KRW	1768.75	(20.05)	1772.58	1791.66	1766.99	24.67	-	-
CNH/KRW	226.14	(1.11)	226.67	229.31	225.93	3.38	-	-

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	100.045	(0.024)	0.85	USD/KRW	1,535.00	(4.10)	2.04	1M	(1.20)	(0.25)
EUR/USD	1.1534	0.0012	(0.83)	USD/SGD	1.2883	(0.0024)	0.74	2M	(2.35)	(0.40)
USD/JPY	160.16	(0.13)	0.31	USD/IDR	18,178	158	1.70	3M	(3.30)	(0.35)
GBP/USD	1.3340	(0.0002)	(0.85)	USD/PHP	61.695	0.216	(0.07)	6M	(7.10)	(0.80)
USD/CNH	6.7847	(0.0060)	0.29	USD/RUB	73.2052	(0.3892)	1.57	12M	(12.40)	(1.60)
USD/CHF	0.7977	0.0016	1.40	USD/ZAR	16.5212	(0.0421)	1.26	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7045	(0.0003)	(1.59)	USD/MXN	17.4664	(0.0084)	0.58	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5810	0.0014	(2.07)	USD/PLN	3.6767	(0.0039)	0.96	5Y	23.615	0.660
USD/CAD	1.3953	0.0016	0.82	USD/TRY	46.0999	0.0447	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	3.640	3.610	3.625	2.50	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	4.020	3.990	4.005	4.01	RP(7일)	2.61	(19.00)	1M	3.621	0.91
3Y	4.120	4.090	4.105	4.11	CD	2.92	4.00	3M	3.661	1.27
4Y	4.170	4.140	4.155	4.16	통안3M	2.685	1.90	6M	3.740	3.17
5Y	4.200	4.170	4.185	4.19	통안1Y	3.087	3.90	12M	3.919	7.39

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	3.386	2.794	3.090	(2.50)	KOSPI	7,484.41	(676.18)	KOSPI	(2,644)	(152,221)
2Y	3.630	3.070	3.350	(0.50)	KOSDAQ	911.39	(91.05)	KOSDAQ	2,976	(3,081)
3Y	3.765	3.185	3.475	0.00	국고채3Y	3.940	5.80	국고채	11,958	27,056
4Y	3.840	3.250	3.545	2.00	국고채10Y	4.348	9.40	통안채	597	597
5Y	3.782	3.418	3.600	4.00	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	50,786.01	(80.77)	(0.16)	(0.57)	미국채 2Y	4.1618	1.47	0.36	3.20
S&P	7,405.73	21.99	0.30	(2.56)	미국채 10Y	4.5622	3.18	0.70	2.45
NASDAQ	25,929.66	220.23	0.86	(4.27)	WTI	91.30	0.76	0.84	(0.93)
EuroStoxx 50	6,062.29	0.22	0.00	0.45	Brent	94.25	1.16	1.25	(0.77)
DAX 30	24,616.22	(142.83)	(0.58)	(1.55)	구리	13,519.50	(412.50)	(2.96)	(0.85)
Nikkei225	64,024.60	(2,563.52)	(3.85)	(4.35)	니켈	18,581.00	(108.00)	(0.58)	(2.52)
Shanghai	3,959.34	(68.40)	(1.70)	(2.43)	대두	1,115.75	(5.75)	(0.50)	(5.50)
Hang Seng H	8,341.36	(95.27)	(1.13)	(1.96)	Gold	4,335.90	(1.20)	(0.03)	(3.11)

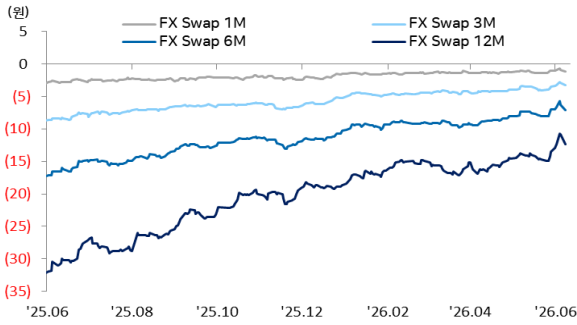
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 1Q GDP QoQ(F)(0.5%, 예상 0.3% 상회)	08:00 한국 1Q GDP QoQ(P)(예상 1.7%, 이전 1.7%)	08:50 일본 5월 PPI YoY(예상 5.6%, 이전 4.9%)
15:00 독일 4월 제조업 주문 MoM(-3.8%, 예상 -2.0% 하회)	15:00 독일 4월 수출 MoM(예상 -0.5%, 이전 0.5%)	10:30 중국 5월 CPI YoY(예상 1.3%, 이전 1.2%)
00:00 미국 5월 뉴욕 연은 1년 기대인플레이(3.5%, 예상 3.7% 하회)	15:00 독일 4월 산업생산 MoM(예상 0.4%, 이전 -0.7%)	21:30 미국 5월 CPI YoY(예상 4.2%, 이전 3.8%)
	19:00 미국 5월 NFIB 소기업 낙관(예상 96.0, 이전 95.9)	
	23:00 미국 5월 기준주택 판매 MoM(예상 1.1%, 이전 0.2%)	
	N/A 중국 5월 수출 YoY(예상 15.0%, 이전 14.1%)	

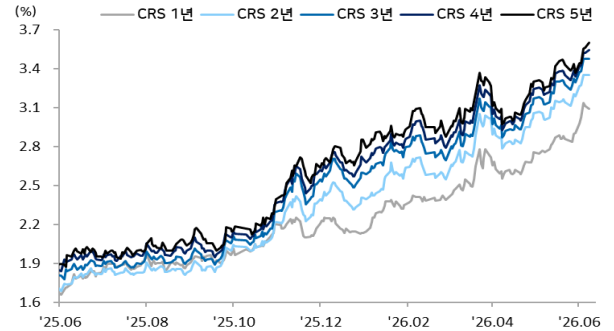
Chart

달러/원 FX Swap Point



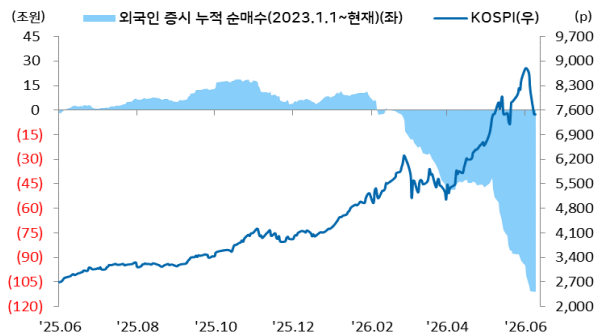
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



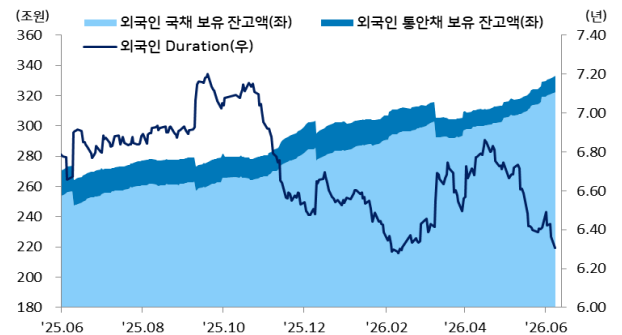
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



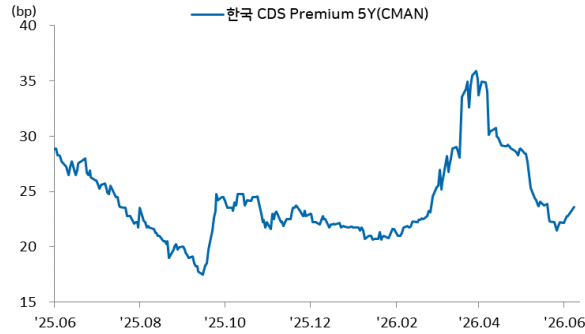
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



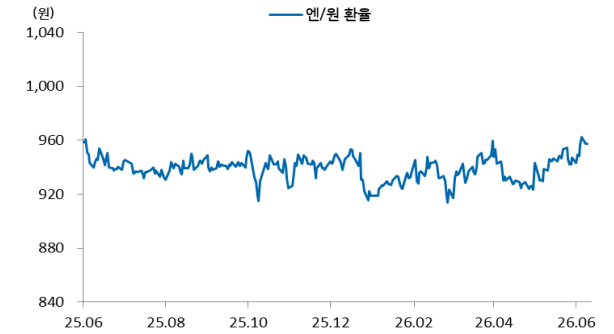
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



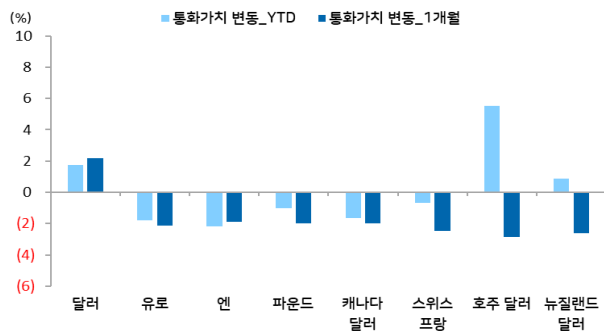
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



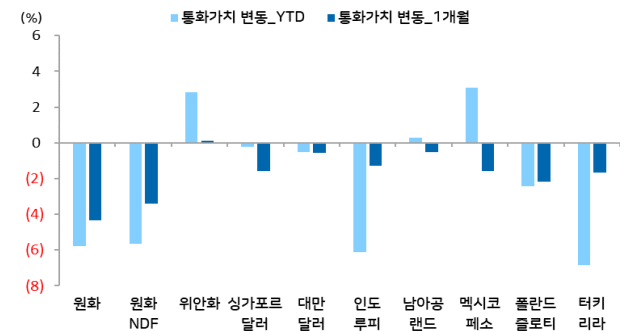
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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