



달러 기세에 눌린 원화, 저항선에서 버텨내는 하루

금일 달러/원 예상: 1,525~1,540원

NDF 증가: 1,537.00(스왑포인트 -1.20 고려 시 1,538.20원 전일비 +11.10)

시장평균환율(MAR): 1,523.40, 야간장 증가: 1,540.0(+26.6)원

오늘 자 전망: 달러 강세에도 고점매도 물량이 상쇄해 상승폭 축소

상승요인: 글로벌 강달러, 역외 롱플레이 유입, 역대 달러 실수요 매수

하락요인: 기술주 중심 주식시장 강세, 수출 네고, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 매파적 FOMC 여진과 달러 실수요 매수세에 1,530원대 중후반 등락 예상. 연준이 연내 금리 인상을 시사한 가운데 달러 강세 기조를 단기간에 되돌리기 어려운 환경. 이를 빌미로 역외에서는 달러 매수 포지션을 확대하는 투기적 흐름이 나타나며 원화 약세 압력을 키울 공산이 커. 수급 측면에서도 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 환전 수요가 달러 수요 뒷받침. 특히 이번주 들어 거주자의 미국 주식투자 규모가 확대되면서 달러 수요가 꾸준히 늘어나는 점이 원화에 추가적인 약세 압력으로 작용.

다만 기술주 강세와 수출업체 고점매도가 환율 상단을 제한. 밤사이 뉴욕장에서 시반도체 관련주가 강세를 보이며 필라델피아 반도체지수가 6.4% 급등한 만큼 오늘 국내증시에서도 훈풍이 불 것으로 기대. 어제에 이어 외국인 주식 순매수가 이어질 경우 커스터디 매도가 달러 공급을 촉발하며 수급 풀림을 방어하는 역할을 담당. 환율 급등으로 수출업체가 적극적인 고점매도로 대응하고 있으며 당국의 속도조절 경계감도 추가 상승에 제동. 따라서 오늘 환율은 달러 강세 베팅에 상승 압력이 우세한 가운데 고점매도에 상단이 제한되며 1,530원대 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: FOMC 이후 나타난 달러 강세를 소화하며 상승

전일 달러/원 증가는 1,527.1(+13.7)원. 1,525.0원에 출발한 환율은 장 초반 횡보하다가 점심시간을 전후로 오름폭 축소. 코스피가 강세를 보인 데 더해 외국인이 국내주식을 순매수하면서 위험선호 분위기가 이어진 영향. 다만 장 막판으로 가며 달러 강세가 재차 나타나며 환율은 1,520원대 중후반으로 상승.

글로벌 동향: 달러화, 연내 연준의 금리 인상 가능성 부각에 강세

달러지수: 100.849(+0.760), 유로/달러 1.1458(-0.0043), 달러/엔 161.38(+0.73)

달러화는 매파적 FOMC 이후 연내 연준의 금리 인상 가능성이 제기되자 강세

달러화 가치는 유럽장 초반부터 가파르게 오르기 시작했으며 뉴욕장 들어서도 상승폭을 확대해 마감. 연준이 연내 금리 인상을 단행할 것이라는 기대를 반영한 것으로 해석. 통화정책에 민감한 2년물 금리도 상승. 특히 워시 연준 의장은 기자회견에서 물가안정을 여러 차례 강조하면서 향후 긴축 기조 전환 가능성도 시사.

지난주 미국 신규 실업수당 청구건수는 22만 6천건으로 전주대비 4천건 감소. 시장 전망치보다 1천건 많았으나 양호한 노동시장을 확인할 수 있었다는 점에서 달러 강세를 뒷받침.

BOE는 예상대로 기준금리 동결. 다만 매파적 색채가 많이 빠졌다는 해석이 나오면서 파운드화 약세. 엔화는 BOJ의 추가 금리 인상 가능성이 남아있고 당국의 개입 경계감이 여전하나 달러 강세를 쫓아 약세 흐름 지속.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

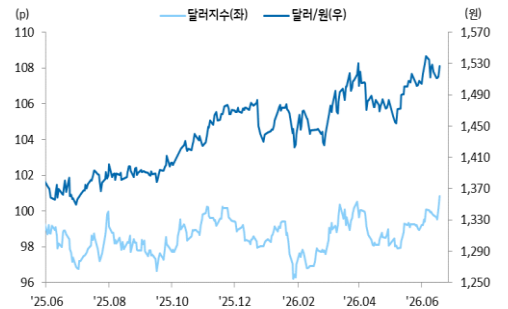
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,536.90/1,537.10	-	-

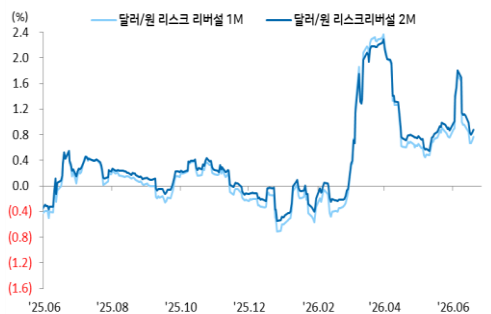
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:01 영국 6월 GfK 소비자기대(예상 -23, 이전 -23)
- 08:30 일본 5월 CPI YoY(예상 1.5%, 이전 1.4%)
- 15:00 영국 5월 소매판매 MoM(예상 0.5%, 이전 -1.3%)
- 16:10 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
- 17:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
- 19:15 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
- 23:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



매파적 FOMC에 단기를 중심 금리 상승, 달러는 강세 지속



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1527.10	13.70	1525.00	1528.10	1519.30	8.80	115.14	(10.97)
JPY/KRW	950.82	6.82	942.27	951.19	942.27	8.92	-	-
EUR/KRW	1760.58	4.29	1741.44	1761.22	1741.44	19.78	-	-
CNH/KRW	225.81	1.86	223.40	225.91	223.40	2.51	-	-

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	100.849	0.760	0.99	USD/KRW	1,527.10	13.70	(0.12)	1M	(1.15)	0.10
EUR/USD	1.1458	(0.0043)	(1.04)	USD/SGD	1.2900	0.0019	0.48	2M	(2.60)	(0.05)
USD/JPY	161.38	0.73	0.91	USD/IDR	17,710	(28)	(1.35)	3M	(3.70)	(0.05)
GBP/USD	1.3206	(0.0087)	(1.57)	USD/PHP	60.590	0.200	(1.36)	6M	(7.30)	(0.30)
USD/CNH	6.7784	0.0022	0.22	USD/RUB	73.3250	0.4604	1.88	12M	(15.60)	(1.30)
USD/CHF	0.8047	0.0050	1.23	USD/ZAR	16.4419	0.0521	1.10	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7013	(0.0001)	(0.51)	USD/MXN	17.3656	0.0602	0.68	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5755	(0.0014)	(1.39)	USD/PLN	3.7175	0.0255	1.31	5Y	21.815	0.010
USD/CAD	1.4136	0.0036	1.20	USD/TRY	46.4460	0.0612	0.53			

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	3.530	3.495	3.513	5.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.810	3.775	3.793	3.79	RP(7일)	3.30	78.00	1M	3.643	0.42
3Y	3.890	3.860	3.875	3.88	CD	2.92	(1.00)	3M	3.696	1.90
4Y	3.935	3.900	3.918	3.92	통안3M	2.656	0.60	6M	3.785	4.18
5Y	3.955	3.925	3.940	3.94	통안1Y	3.005	1.30	12M	3.945	6.44

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	3.260	2.690	2.975	6.00	KOSPI	9,063.84	199.60	KOSPI	12,776	50,993
2Y	3.438	2.862	3.150	3.00	KOSDAQ	1000.93	(31.03)	KOSDAQ	(1,235)	(9,324)
3Y	3.468	2.952	3.210	2.00	국고채3Y	3.750	4.00	국고채	6,670	28,370
4Y	3.563	2.998	3.280	0.50	국고채10Y	4.118	4.70	통안채	496	3,181
5Y	3.654	3.086	3.370	2.00	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	51,564.70	72.15	0.14	1.41	미국채 2Y	4.1767	(0.77)	(0.18)	2.82
S&P	7,500.58	80.48	1.08	1.44	미국채 10Y	4.4533	(3.36)	(0.75)	(0.18)
NASDAQ	26,517.93	496.27	1.91	2.74	WTI	76.60	(0.19)	(0.25)	(12.67)
EuroStoxx 50	6,323.27	23.20	0.37	4.40	Brent	79.85	0.30	0.38	(11.65)
DAX 30	25,026.80	92.13	0.37	3.38	구리	13,814.50	40.50	0.29	2.21
Nikkei225	71,053.49	1,151.24	1.65	10.65	니켈	18,060.00	64.00	0.36	2.16
Shanghai	4,090.48	(17.60)	(0.43)	2.60	대두	1,122.75	(9.25)	(0.81)	0.69
Hang Seng H	7,976.04	(167.99)	(2.06)	(2.93)	Gold	4,224.10	(134.80)	(3.09)	3.27

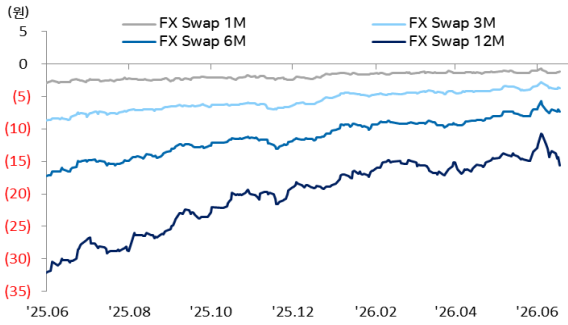
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 4월 ILO 3개월 실업률(4.9%, 예상 5.0% 하회)	08:01 영국 6월 GfK 소비자자기대(예상 -23, 이전 -23)	10:00 중국 1년 LPR(예상 3.00%, 이전 3.00%)
16:00 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	08:30 일본 5월 CPI YoY(예상 1.5%, 이전 1.4%)	21:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
16:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	15:00 영국 5월 소매판매 MoM(예상 0.5%, 이전 -1.3%)	23:00 유로 6월 소비자자기대지수(예상 -16.0, 이전 -19.0)
20:00 영국 6월 BOE 통화정책회의(기준금리 동결)	16:10 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	
21:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	17:00 유로 에스 크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(226k, 예상 225k 상회)	19:15 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	
21:30 미국 6월 필라델피아 연은 제조업(10.3, 예상 10.0 상회)	23:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	

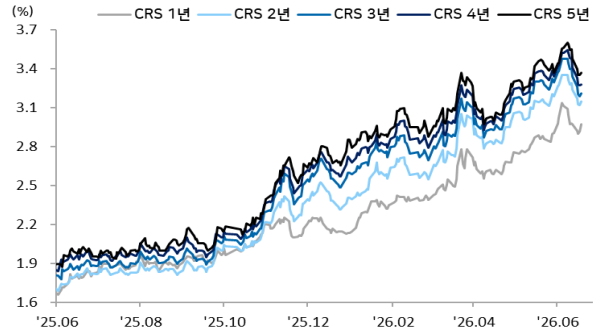
Chart

달러/원 FX Swap Point



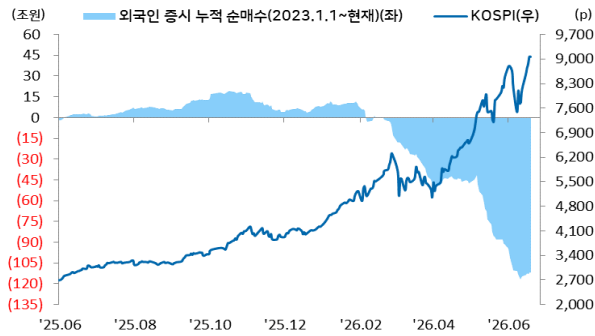
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



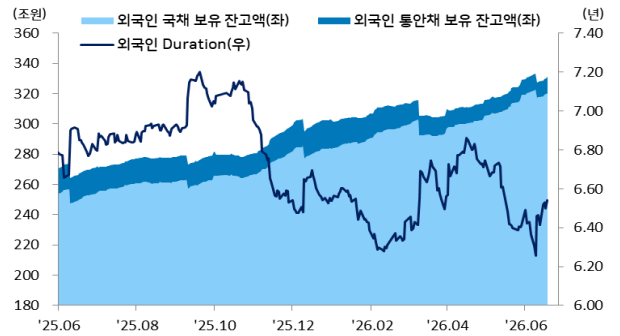
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



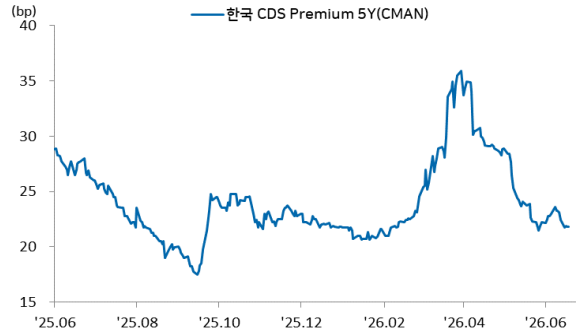
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



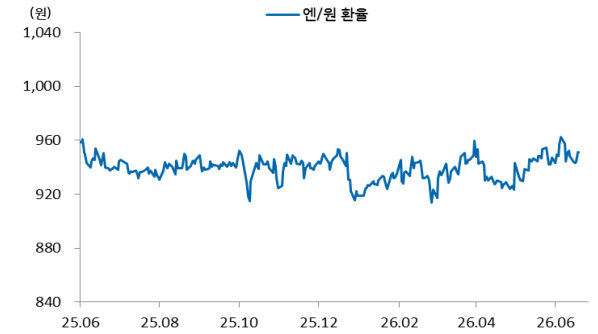
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



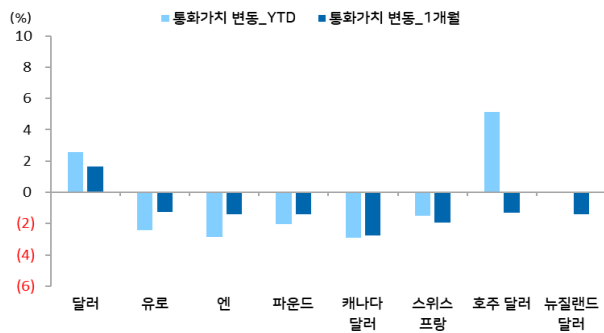
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



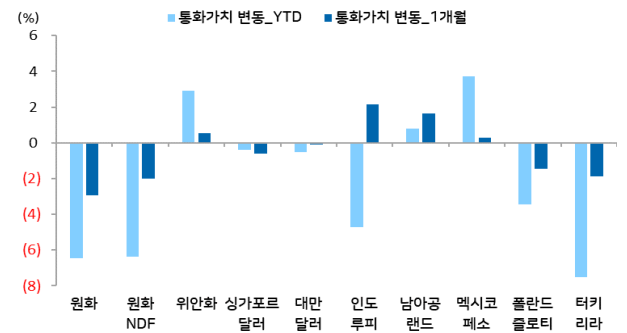
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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