



종전 협상 진전에도 매파 베팅 가속, 고점매도가 막아서는 상단

금일 달러/원 예상: 1,530~1,540원

NDF 증가: 1,537.40(스왑포인트 -0.95 고려 시 1,538.35원 전일비 +1.35)

시장평균환율(MAR): 1,535.70, 야간장 증가: 1,538.9(+11.9)원

오늘 자 전망: 달러 강세 압력에도 고점매도 물량 유입에 하락 우위

상승요인: 글로벌 달러 강세, 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요 매수

하락요인: 수출업체 고점매도 유입, 당국 속도조절 위한 미세조정 경계

오늘 달러/원은 수출업체 고점매도 유입과 당국 미세조정 경계감을 반영해 하락 예상. 미국과 이란의 협상이 진전되며 국제유가가 하락했고, 유가에 민감하게 반응하는 원화 특성상 환율도 하락 압력을 받을 것으로 판단. 환율이 1,530원대로 올라서자 수출업체가 적극적인 매도 대응에 나서고 있다는 점도 원화에 긍정적 재료. 여기에 환율이 단기간 급등한 만큼 당국의 미세조정 물량 유입 경계감이 형성되고 있어 상방보다는 하방이 더 열려 있는 구도. 여기에 일본 당국 개입 경계감이 부각되고 있는 점도 변수. 엔화 강세 시 아시아 통화 전반의 동조 강세로 연결되며 원화에도 우호적인 재료로 작용할 수 있다는 점에 유의.

다만 글로벌 달러 강세와 달러 실수요 매수세는 환율 하단 지지. 시장에서 연준의 금리 인상 베팅이 가속화되고 있는 점이 원화에 부담 요인. 연준의 매파적 행보가 이어지는 한 주요국 통화가 달러 대비 약세를 보이는 흐름에서 원화도 자유롭기 어려운 환경. 수입업체 결제 등 달러 실수요도 여전히 달러 매수를 자극하며 환율 상승폭을 키우는 요인. 따라서 오늘 환율은 고점매도 물량 출회에 하락 압력이 우위를 보이겠으나 실수요 매수세가 상쇄하며 1,530원대 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 외국인 국내주식 순매도와 엔화 약세를 쫓아 상승

전일 달러/원 증가는 1,537.0(+10.0)원. 1,530.9원에 출발한 환율은 장 초반 외국인의 국내증시 매도에 따른 커스터디 매수세가 유입되며 상승. 여기에 엔화가 약세를 보이는 등 아시아 통화가 전반적으로 약세를 보인 점 역시 환율 상승에 일조. 오후 들어 환율은 상승폭을 줄이며 1,530원대 중후반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준의 연내 금리 인상 가능성 부각되며 강세

달러지수: 101.020(+1.39), 유로/달러 1.1429(-0.0042), 달러/엔 161.57(+0.27)

달러화는 미국-이란 종전 협상 진전에도 연내 금리 인상 전망이 확대되며 강세

JD 밴스 미국 부통령은 이란이 IAEA 핵 사찰단을 초청하는 데 동의했다고 밝히면서 최종 합의를 위한 의미 있는 진전을 이뤄냈다고 발언. 여기에 미국이 이란산 원유의 판매를 허용하는 면허를 발급하면서 중동 협상 기대 급물살. WTI 가격은 2% 이상 하락하며 이란 전쟁 발발 이후 최저치 기록.

다만 달러 가치는 미국채 금리 오름세와 함께 상승. 시장에서 연내 금리 인가 가능성은 반영하지 않고 한 차례 이상 인상할 가능성을 높게 반영하면서 장단기 금리가 모두 오른 영향. 여기에 라가르드 ECB 총재가 올해 유로존 물가가 물가 목표에 복귀할 것으로 예측하고 이란 전쟁이 장기화하지 않을 경우 점진적인 정책 조정만 필요하다고 언급하면서 유로화가 약세를 보인 점도 달러 강세 배경. 엔화 가치는 당국 개입 경계감에 일시적으로 급등했으나 약세 추세는 지속.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

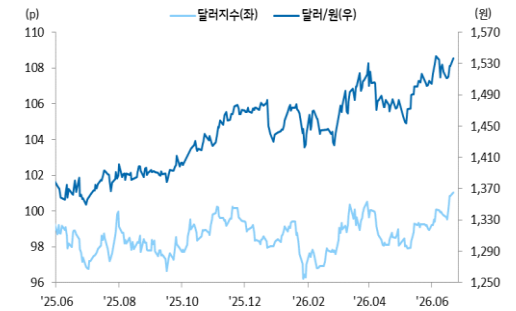
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,537.20/1,537.60	-	-

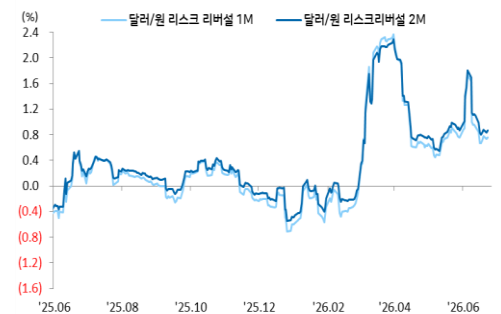
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 16:30 독일 6월 제조업 PMI(P)(예상 50.2, 이전 50.1)
- 17:00 유로 6월 제조업 PMI(P)(예상 51.6, 이전 51.6)
- 17:30 영국 6월 제조업 PMI(P)(예상 53.5, 이전 53.9)
- 21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 25.500k)
- 22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 54.6, 이전 55.1)
- 23:00 미국 6월 리치먼드 연은 제조업(예상 8, 이전 13)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



시장의 연내 금리 인상 베팅에 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	1537.00	10.00	1530.90	1539.80	1529.70	10.10	103.51	(12.68)
JPY/KRW	950.91	4.46	946.41	953.20	945.81	7.39	-	-
EUR/KRW	1761.19	14.73	1750.28	1765.44	1750.28	15.16	-	-
CNH/KRW	226.74	1.90	225.11	227.28	225.10	2.18	-	-

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	101.020	0.171	1.39	USD/KRW	1,537.00	10.00	1.71	1M	(1.00)	0.15
EUR/USD	1.1429	(0.0042)	(1.39)	USD/SGD	1.2933	0.0021	0.83	2M	(2.15)	0.30
USD/JPY	161.57	0.27	0.77	USD/IDR	17,832	42	(0.21)	3M	(3.45)	0.05
GBP/USD	1.3251	0.0019	(1.22)	USD/PHP	61.135	0.355	1.06	6M	(7.20)	0.20
USD/CNH	6.7781	(0.0057)	0.28	USD/RUB	74.0051	0.8652	2.13	12M	(15.20)	0.50
USD/CHF	0.8087	0.0016	1.79	USD/ZAR	16.4031	(0.0469)	1.18	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7002	(0.0010)	(1.00)	USD/MXN	17.3646	0.0186	0.86	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5714	(0.0024)	(1.87)	USD/PLN	3.7388	0.0268	1.94	5Y	21.900	0.015
USD/CAD	1.4159	0.0006	1.21	USD/TRY	46.4654	0.0245	0.38			

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	3.585	3.550	3.568	3.50	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.875	3.840	3.858	3.86	RP(7일)	3.20	0.00	1M	3.643	0.02
3Y	3.955	3.925	3.940	3.94	CD	2.92	0.00	3M	3.728	3.18
4Y	4.005	3.970	3.988	3.99	통안3M	2.670	0.70	6M	3.856	7.04
5Y	4.030	3.995	4.013	4.01	통안1Y	3.031	0.70	12M	4.033	8.85

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	3.258	2.812	3.035	5.50	KOSPI	9,114.55	62.13	KOSPI	(25,466)	(23,355)
2Y	3.432	3.018	3.225	3.50	KOSDAQ	968.40	1.81	KOSDAQ	3,152	16,847
3Y	3.463	3.097	3.280	3.50	국고채3Y	3.810	2.60	국고채	2,607	36,315
4Y	3.603	3.077	3.340	2.00	국고채10Y	4.195	2.40	통안채	1,990	2,485
5Y	3.614	3.226	3.420	1.00	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	51,712.71	148.01	0.29	1.00	미국채 2Y	4.2257	4.91	1.17	3.92
S&P	7,472.79	(27.79)	(0.37)	0.56	미국채 10Y	4.5088	5.55	1.25	0.80
NASDAQ	26,166.60	(351.33)	(1.32)	1.07	WTI	74.82	(1.78)	(2.32)	(11.85)
EuroStoxx 50	6,311.32	18.19	0.29	1.31	Brent	77.90	(2.67)	(3.31)	(6.34)
DAX 30	25,139.69	153.87	0.62	0.99	구리	13,595.00	(95.50)	(0.70)	(0.75)
Nikkei225	72,353.96	1,103.90	1.55	4.38	니켈	17,580.00	(262.00)	(1.47)	(1.40)
Shanghai	4,163.10	72.62	1.78	3.26	대두	1,115.75	(7.00)	(0.63)	0.19
Hang Seng H	7,914.74	(61.30)	(0.77)	(5.49)	Gold	4,181.90	(42.20)	(1.00)	(0.79)

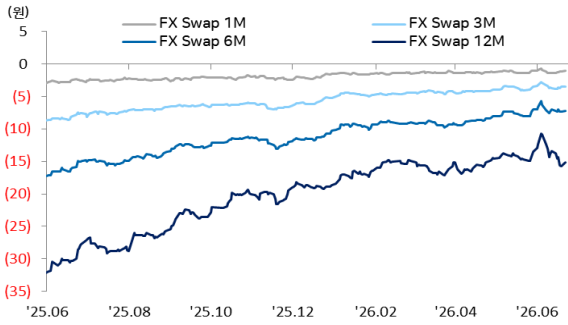
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 6월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 부합)	16:30 독일 6월 제조업 PMI(P)(예상 50.2, 이전 50.1)	10:30 호주 5월 CPI YoY(예상 4.3%, 이전 4.2%)
22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:00 유로 6월 제조업 PMI(P)(예상 51.6, 이전 51.6)	17:00 독일 6월 IFO 기업환경(예상 85.5, 이전 84.9)
22:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	17:30 영국 6월 제조업 PMI(P)(예상 53.5, 이전 53.9)	18:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 25,500k)	20:20 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설
	22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 54.6, 이전 55.1)	22:35 유로 피에로 치플로네 ECB 이사 연설
	23:00 미국 6월 리치먼드 연은 제조업(예상 8, 이전 13)	23:00 미국 5월 신규주택매매 MoM(예상 3.3%, 이전 -6.2%)

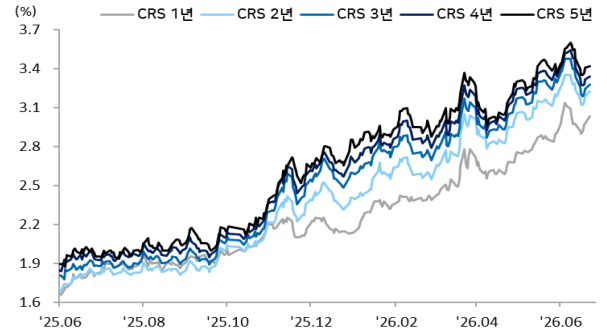
Chart

달러/원 FX Swap Point



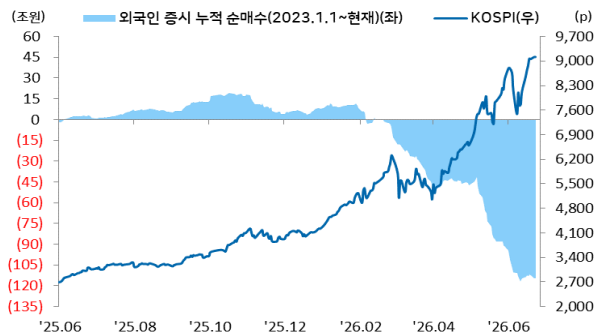
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



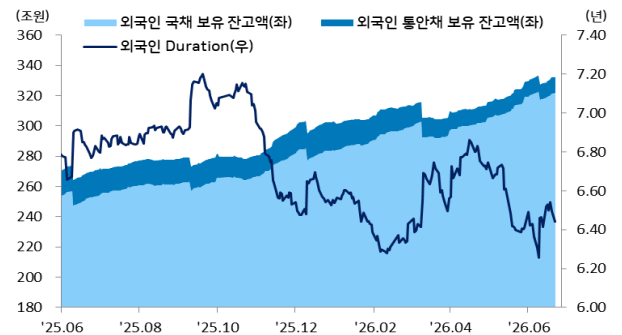
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



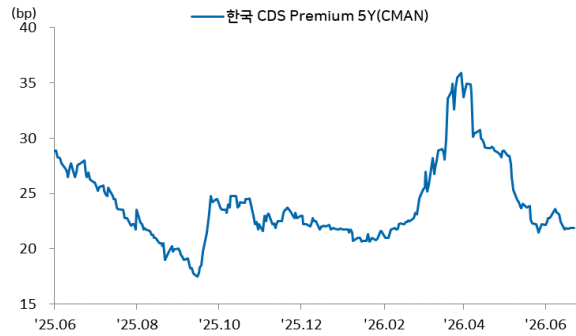
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



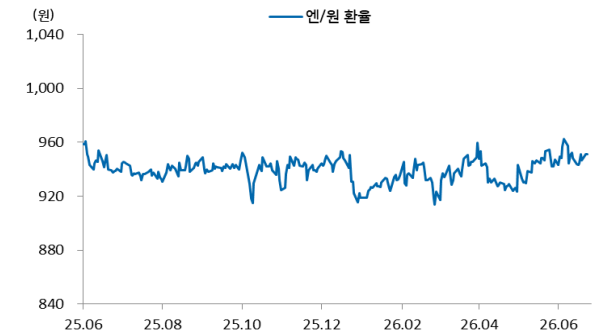
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



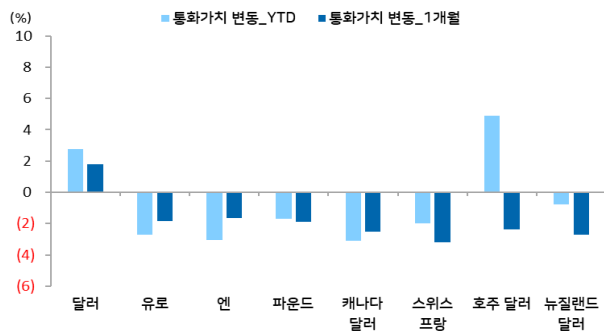
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



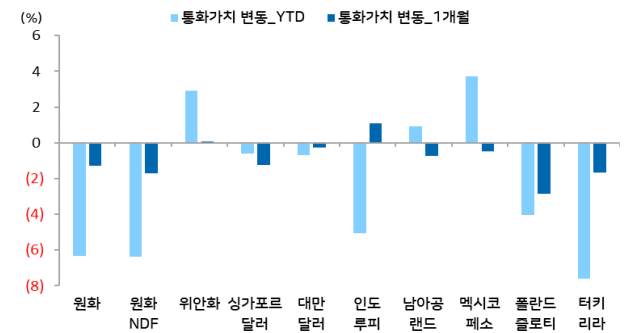
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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