



대내외 악재의 연속된 공격 속 1,540원 방어선 사수기

금일 달러/원 예상: 1,531~1,541원

NDF 증가: 1,532.40(스왑포인트 -0.90원 고려 시 1,533.30원 전일비 -5.80)

시장평균환율(MAR): 1,537.20, 야간장 증가: 1,531.00(+3.9)원

오늘 자 전망: 국내증시 리스크 오픈 연장에 장중 상승압력 우위

상승요인: AI 기술주 투매 연장, 역외 커스터디 매수, 역대 실수요 매수

하락요인: 수출 고점매도 압력, 당국 미세조정 경계로 인한 롱심리 억제

오늘 달러/원은 뉴욕장 기술주 투매, MSCI 선진국 워치리스트 미포함 등 원화 위험자산 투심 악화 영향에 하락 출발 후 장중 상승 예상. 어제 코스피 반도체 주가 급락 여파가 뉴욕증시까지 이어졌고, 강달러 부담이 커지면서 원화 입장에서는 연속된 악재가 대기 중. 또한 오늘 아침 MSCI가 한국의 근본적인 접근성 문제를 지적하며 워치리스트에 미포함 시켰다는 소식도 이미 경직된 위험선호 분위기를 한층 더 얼어붙게 만드는 요인. 이에 오늘도 국내증시 외국인 자금 매도세가 계속될 가능성이 높으며 오후 늦게 집중되는 경향성을 띄기 시작한 역외 커스터디 매수는 장중 상승압력 확대를 주도하는 요인. 서학개미 해외주식투자 환전 수요, 수입업체 결제 등 실수요 저가매수도 장중 환율 상승에 일조할 듯.

다만 고점에서 대기 중인 수출 및 중공업체 네고, 당국 스무딩 오퍼레이션 경계감은 상단을 지지. 반도체 호실적, 중공업 수주 회복을 고려했을 때 역대 달러 공급은 양호한 상황. 1,550원 반 빅피겨를 앞두고 지난 주부터 수출업체가 다시 적극적인 매도 대응을 보여주고 있다는 점도 롱심리 과열을 상쇄하는 요소. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매도 연장, 역내외 저가매수와 커스터디 매수 집중 현상을 소화하며 어제 증가 수준을 상회할 것으로 전망.

어제 자 동향: 코스피 급락, 마감 전 역외 매수 집중에 상승 마감

전일 달러/원 증가는 1,539.1(+2.1). 1,539.4원에 출발한 환율은 장 초반에는 코스피 하락에도 아시아 통화 강세에 연동되어 1,530원 초반까지 하락. 다만 오후 들어 코스피가 외국인 대규모 매도세에 낙폭을 키웠고, 외환시장은 지난 주 목요일처럼 마감 전 역외 커스터디 매수가 집중되는 현상이 재발하며 급반등 마감.

글로벌 동향: 달러화, AI 기술주 투매로 인한 위험선호 위축에 상승

달러지수: 101.360(+0.340), 유로/달러 1.1382(-0.0047), 달러/엔 161.55(-0.02)

달러화는 코스피발 AI 기술주 투매가 촉발한 위험선호 위축에 주요통화에 상승.

뉴욕증시는 한국 코스피 반도체주 급락이 촉발한 AI 기술주 매도에 하락. 안전자산 선호가 높아지면서 미국 국채금리는 장단기 모두 하락했고 달러는 유로, 호주 달러 등 주요통화 중 리스크 벤치마크 대비 상승하며 101p 중반까지 상승폭 확대.

유로화는 주가 하락에 독일 PMI 부진이 더해져 하락. 독일 6월 제조업, 서비스업 PMI는 각각 50.0, 46.8을 기록하며 예상(50.2, 49.0)을 하회. 파운드도 영국 노동당 총리 교체 불확실성 속 서비스업 심리 부진에 동반 하락.

엔화는 일본 당국 개입이 임박했다는 경계 속 달러/엔 기준 유럽장 초반 급등한 뒤 달러 강세를 쫓아 반등하며 보합으로 마감.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,532.20/1,532.60	-	-

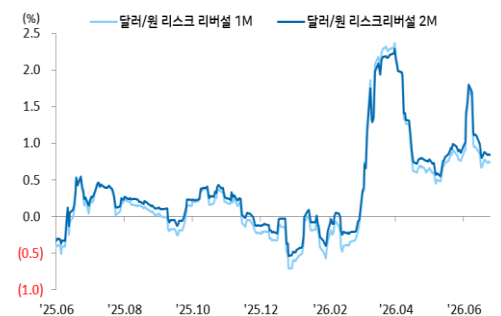
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:30 호주 5월 CPI YoY(예상 4.3%, 이전 4.2%)
- 17:00 독일 6월 IFO 기업경기신뢰(예상 85.5, 이전 84.9)
- 18:00 유로 요achim 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
- 23:00 미국 5월 신규주택 판매 MoM(예상 3.2%, 이전 -6.2%)
- N/A 일본 히비노 BOJ 부총재 연설

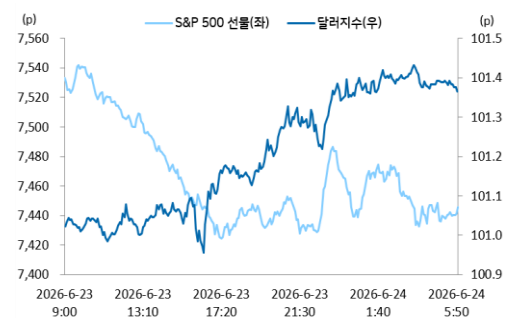
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



반도체 AI 기술주 투매에 뉴욕증시 급락, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1539.10	2.10	1539.40	1542.10	1532.80	9.30	123.75	20.24
JPY/KRW	951.82	0.94	951.22	954.34	948.51	5.83		
EUR/KRW	1759.07	(2.10)	1756.25	1761.77	1751.02	10.75		
CNH/KRW	226.81	0.07	226.75	227.45	225.97	1.48		

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	101.360	0.340	1.83	USD/KRW	1,539.10	2.10	1.82	1M	(0.90)	0.10
EUR/USD	1.1382	(0.0047)	(1.95)	USD/SGD	1.2965	0.0032	1.12	2M	(2.05)	0.10
USD/JPY	161.55	(0.02)	0.70	USD/IDR	17,845	13	0.80	3M	(3.20)	0.25
GBP/USD	1.3204	(0.0047)	(1.65)	USD/PHP	61.363	0.228	1.70	6M	(7.10)	0.10
USD/CNH	6.7948	0.0167	0.57	USD/RUB	74.6736	0.6685	2.82	12M	(15.10)	0.10
USD/CHF	0.8097	0.0010	2.08	USD/ZAR	16.5479	0.1448	2.17			
AUD/USD	0.6917	(0.0085)	(2.14)	USD/MXN	17.5530	0.1884	2.03			
NZD/USD	0.5669	(0.0045)	(2.79)	USD/PLN	3.7635	0.0247	3.06			
USD/CAD	1.4210	0.0051	1.54	USD/TRY	46.4760	0.0106	0.39			

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	3.555	3.525	3.540	(2.75)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.840	3.805	3.823	3.82	RP(7일)	2.59	(61.00)	1M	3.648	0.50
3Y	3.925	3.890	3.908	3.91	CD	2.92	0.00	3M	3.740	1.19
4Y	3.965	3.930	3.948	3.95	통안3M	2.670	0.00	6M	3.884	2.83
5Y	3.985	3.955	3.970	3.97	통안1Y	3.025	(0.60)	12M	4.074	4.05

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	2.757	3.045	1.00	KOSPI	8,203.84	(910.71)	KOSPI	(42,047)	(78,178)
2Y	3.503	2.927	3.215	(1.00)	KOSDAQ	891.52	(76.88)	KOSDAQ	2,746	20,828
3Y	3.556	2.984	3.270	(1.00)	국고채3Y	3.770	(4.00)	국고채	809	30,454
4Y	3.610	3.020	3.315	(2.50)	국고채10Y	4.171	(2.40)	통안채	(401)	1,588
5Y	3.679	3.111	3.395	(2.50)						

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	51,666.84	(45.87)	(0.09)	(0.01)	미국채 2Y	4.1983	(2.74)	(0.65)	3.62
S&P	7,365.46	(107.33)	(1.44)	(2.50)	미국채 10Y	4.4969	(1.19)	(0.26)	1.29
NASDAQ	25,587.04	(579.56)	(2.21)	(4.11)	WTI	73.21	(1.61)	(2.15)	(9.34)
EuroStoxx 50	6,230.55	(80.77)	(1.28)	(0.43)	Brent	77.16	(0.74)	(0.95)	(2.28)
DAX 30	24,893.58	(246.11)	(0.98)	(0.07)	구리	13,371.00	(278.00)	(2.04)	(2.93)
Nikkei225	69,788.38	(2,565.58)	(3.55)	0.55	니켈	17,172.00	(582.00)	(3.28)	(4.58)
Shanghai	4,106.25	(56.85)	(1.37)	0.24	대두	1,117.00	1.25	0.13	(0.19)
Hang Seng H	7,759.36	(155.38)	(1.96)	(7.36)	Gold	4,129.90	(52.00)	(1.24)	(4.58)

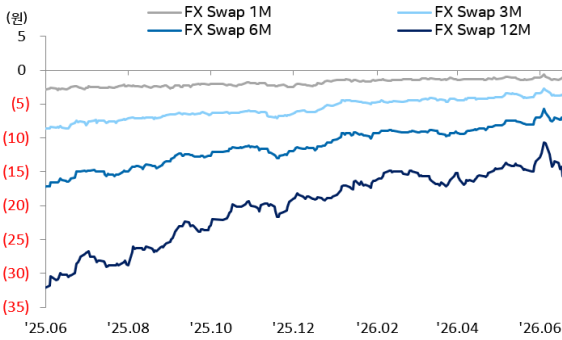
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:30 독일 6월 제조업 PMI(P)(50.0, 예상 50.3 하회)	10:30 호주 5월 CPI YoY(예상 4.3%, 이전 4.2%)	10:30 호주 5월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.5%)
17:00 유로 6월 제조업 PMI(P)(51.3, 예상 51.6 하회)	17:00 독일 6월 IFO 기업경기신뢰(예상 85.5, 이전 84.9)	15:00 독일 7월 GfK 소비자신뢰(예상 -28.0, 이전 -29.8)
17:30 영국 6월 제조업 PMI(P)(53.1, 예상 53.5 하회)	18:00 유로 요약임 나겔 독일 중앙은행 총재 연서	21:30 미국 5월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 30.750k, 이전 26.500k)	23:00 미국 5월 신규주택 판매 MoM(예상 3.2%, 이전 -6.2%)	21:30 미국 5월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.5%)
22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(P)(55.7, 예상 54.6 상회)	N/A 일본 히비노 BOJ 부총재 연설	21:30 미국 5월 PCE 가격 YoY(예상 4.1%, 이전 3.8%)
23:00 미국 6월 리치먼드 연은 제조업(4, 예상 8 하회)		21:30 미국 5월 근원 PCE 가격 YoY(예상 3.4%, 이전 3.3%)
		21:30 미국 1Q GDP QoQ(F)(예상 1.6%, 이전 1.6%)
		21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 225k, 이전 226k)
		21:30 미국 5월 내구재 주문 MoM(P)(예상 -5.0%, 이전 8.0%)
		00:00 미국 6월 캔자스시티 연은 제조업(예상 6, 이전 8)
		04:40 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

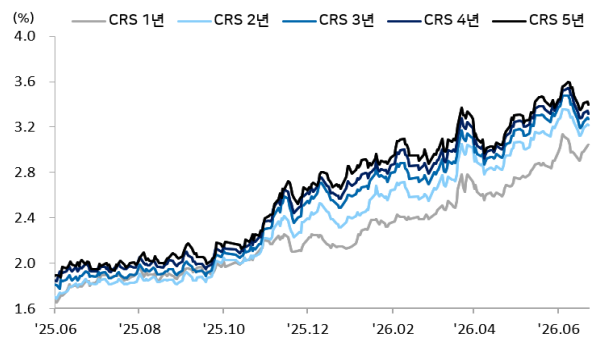
Chart

달러/원 FX Swap Point



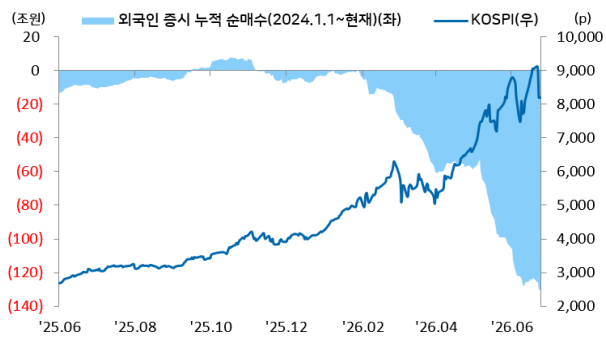
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



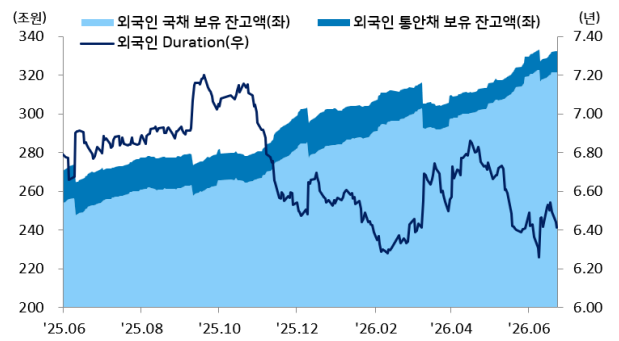
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



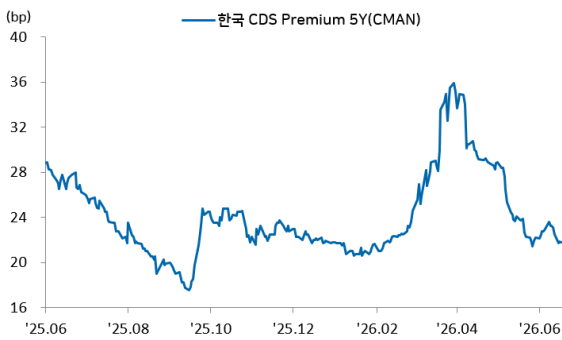
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



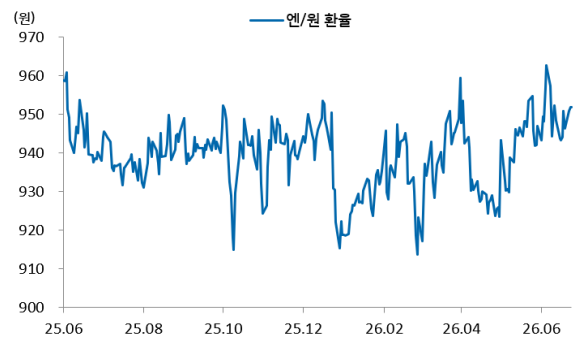
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



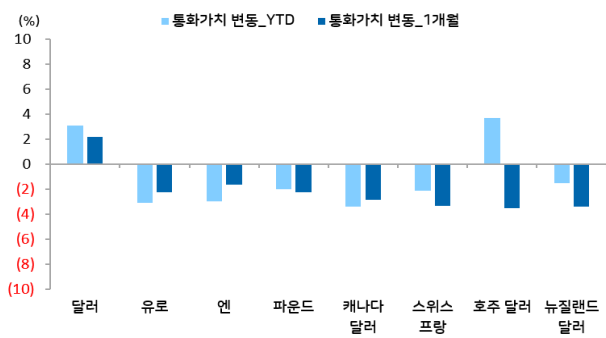
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



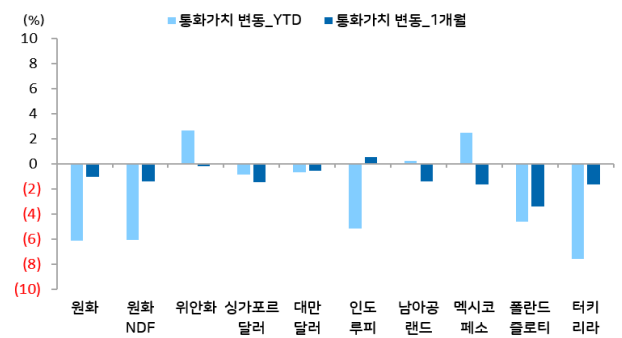
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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