



## 기술주 훈풍과 고점 매도, 1,540원선 하방 저울질

금일 달러/원 예상: 1,537~1,546원

NDF 증가: 1,541.90(스왑포인트 -0.70 고려 시 1,542.60원 전일비 +0.80)

시장평균환율(MAR): 1,538.30, 야간장 증가: 1,542.7(+3.6)원

### 오늘 자 전망: 달러 강세 압력에도 고점매도 물량 유입에 하락 우위

**상승요인:** 글로벌 달러 강세, 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요 매수  
**하락요인:** 기술주 중심 국내증시 강세, 수출 고점매도, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 기술주 중심 증시 강세 속 고점매도 물량이 출회되며 하락 예상. 마이크론이 장 마감 후 발표한 실적에서 시장 예상을 큰 폭으로 상회하며 시간외 거래에서 10% 이상 상승. 어제 하락 일변도를 보였던 나스닥 선물 가격도 마이크론 실적 발표 이후 시간외에서 상승 전환하며 국내증시 랠리 연장 기대를 키우는 흐름. 이는 원화에 긍정적인 재료로 소화. 최근 반도체 수출 호조와 함께 수출업체의 적극적인 매도 대응이 이어지고 있다는 점도 그간 누적된 역외 통심리 과열을 해소하는 요인. 당국의 시장 안정화 조치에 대한 경계감 역시 환율 하락을 지지.

다만 글로벌 달러 강세와 달러 실수요 매수는 환율 하락을 제한. AI 관련 투자심리 회복과는 별개로 연내 연준 금리 인상 기대가 가격에 반영될 경우 위험자산 선호 심리는 위축될 수 있으며, 이는 간밤 달러가 강세를 보인 배경 중 하나. 최근의 포트폴리오 리밸런싱 관련 국내주식 매도 수급이 역외 커스터디 매수로 이어지면서 환율 상승을 야기할 수 있다는 점에도 유의할 필요. 따라서 오늘 환율은 달러 고점 매도에 하락 압력이 우세한 가운데 1,540원 하회를 시도할 전망.

### 어제 자 동향: 외국인 주식 순매도가 달러 매수 쓸림 유발해 상승

전일 달러/원 증가는 1,541.8(+2.7)원. 1,534.9원에 출발한 환율은 오전 중 1,530원대 중반을 중심으로 등락하다가 오후 들어 상승폭을 확대하기 시작해 1,540원대로 상승. 외국인의 국내주식 순매도에 따른 커스터디 매수세가 달러 매수 수급 쓸림을 유발한 것으로 판단. 달러 강세도 강세해 1,540원대 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 연준 금리 인상 기대와 안전선호 심리에 강세

달러지수: 101.609(+0.201), 유로/달러 1.1358(-0.0024), 달러/엔 161.78(+0.23)  
 달러화는 연내 연준의 금리 인상 기대가 유지되는 가운데 안전선호 심리로 강세

전일 미국 증시는 빅테크의 막대한 AI 인프라 투자와 자본지출 급증에 대한 시장의 우려로 기술주 중심 하락. 특히 마이크론 실적 발표를 앞두고 경계심이 드러난 부분도 한몫. 따라서 미국과 이란의 협상 진전 소식과 호르무즈 통행량 정상화 소식에도 기술주 중심의 나스닥 지수는 하락. 여기에 연내 연준의 금리 인상 기대가 이어지며 달러화 강세.

달러 강세에 주요국 통화는 대체로 약세를 보였으나 장 후반 들어 약세폭을 축소하는 모습. 이사벨 슈나벨 ECB 이사가 인플레이션 목표를 위해 추가 금리 인상을 시사하며 유로화가 반등했고 이에 따라 달러 강세폭도 축소되며 마감.

장 마감 후 마이크론이 예상치를 뛰어넘는 호실적과 실적 전망을 기록하면서 시간외 주가 상승. HBM 관련 AI투자 확대에 따른 수요 증가가 지속되고 있으며 데이터센터용 메모리 수요가 향후 수년간 높은 성장세를 이어갈 것으로 전망.

FX/Economist 민경원  
 eco\_min1230@wooribank.com

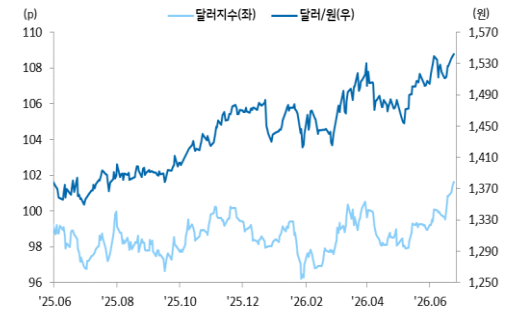
FX/Economist 임환열  
 hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,541.70/1,542.10	-	-

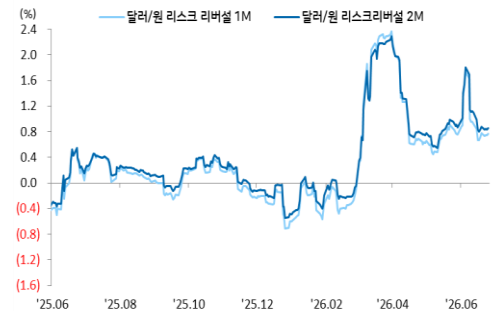
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 15:00 독일 7월 GfK 소비자신뢰(예상 -28.0, 이전 -29.8)
- 21:30 미국 5월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)
- 21:30 미국 5월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.5%)
- 21:30 미국 5월 PCE 가격 YoY(예상 4.1%, 이전 3.8%)
- 21:30 미국 5월 근원 PCE 가격 YoY(예상 3.4%, 이전 3.3%)
- 21:30 미국 1Q GDP QoQ SAAR(F)(예상 1.6%, 이전 1.6%)
- 21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 225k, 이전 226k)
- 00:00 미국 6월 캔자스시티 연은 제조업(예상 6, 이전 8)
- 04:40 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 유가 하락에 금리 내렸으나 안전 선호 심리에 달러는 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1541.80	2.70	1534.90	1542.90	1533.50	9.40	116.74	(7.01)
JPY/KRW	953.63	1.78	952.39	954.65	948.80	5.85	-	-
EUR/KRW	1752.41	(6.74)	1751.29	1753.57	1744.56	9.01	-	-
CNH/KRW	226.52	(0.33)	226.53	226.67	225.66	1.01	-	-

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	101.609	0.201	1.52	USD/KRW	1,541.80	2.70	1.88	1M	(0.65)	0.25
EUR/USD	1.1358	(0.0024)	(1.24)	USD/SGD	1.2973	0.0008	0.71	2M	(1.70)	0.35
USD/JPY	161.78	0.23	0.70	USD/IDR	17,943	98	1.16	3M	(2.95)	0.25
GBP/USD	1.3168	(0.0036)	(0.94)	USD/PHP	61.545	0.182	1.91	6M	(6.90)	0.20
USD/CNH	6.8132	0.0184	0.55	USD/RUB	74.8442	0.1706	2.72	12M	(15.00)	0.10
USD/CHF	0.8122	0.0025	1.56	USD/ZAR	16.5633	0.0154	1.06	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6901	(0.0016)	(1.61)	USD/MXN	17.6064	0.0534	1.74	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5650	(0.0019)	(2.06)	USD/PLN	3.7725	0.0090	2.18	5Y	22.560	0.010
USD/CAD	1.4234	0.0024	0.95	USD/TRY	46.5006	0.0246	0.25			

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	3.525	3.495	3.510	(3.00)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.825	3.790	3.808	3.81	RP(7일)	2.72	13.00	1M	3.652	0.34
3Y	3.915	3.880	3.898	3.90	CD	2.92	0.00	3M	3.745	0.49
4Y	3.955	3.925	3.940	3.94	통안3M	2.677	0.70	6M	3.870	(1.35)
5Y	3.985	3.950	3.968	3.97	통안1Y	3.031	0.60	12M	4.042	(3.20)

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	3.337	2.773	3.055	1.00	KOSPI	8,471.02	267.18	KOSPI	(46,546)	(121,169)
2Y	3.538	2.952	3.245	3.00	KOSDAQ	909.31	17.79	KOSDAQ	(321)	15,531
3Y	3.585	3.005	3.295	2.50	국고채3Y	3.772	0.20	국고채	2,288	23,926
4Y	3.615	3.025	3.320	0.50	국고채10Y	4.171	0.00	통안채	-1,420	169
5Y	3.678	3.102	3.390	(0.50)	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	51,848.90	182.06	0.35	(0.29)	미국채 2Y	4.1456	(5.28)	(1.26)	(0.93)
S&P	7,358.22	(7.24)	(0.10)	(2.04)	미국채 10Y	4.3922	(10.47)	(2.33)	(2.11)
NASDAQ	25,476.63	(110.41)	(0.43)	(3.41)	WTI	70.34	(2.87)	(3.92)	(7.51)
EuroStoxx 50	6,214.70	(15.85)	(0.25)	(1.36)	Brent	73.74	(3.34)	(4.33)	(7.30)
DAX 30	24,740.36	(153.22)	(0.62)	(0.78)	구리	13,371.00	(278.00)	(2.04)	(2.93)
Nikkei225	69,174.97	(613.41)	(0.88)	(1.04)	니켈	17,172.00	(582.00)	(3.28)	(4.58)
Shanghai	4,110.81	4.56	0.11	0.46	대두	1,108.75	(8.25)	(0.75)	(1.88)
Hang Seng H	7,764.97	5.61	0.07	(5.77)	Gold	3,990.30	(139.60)	(3.38)	(7.86)

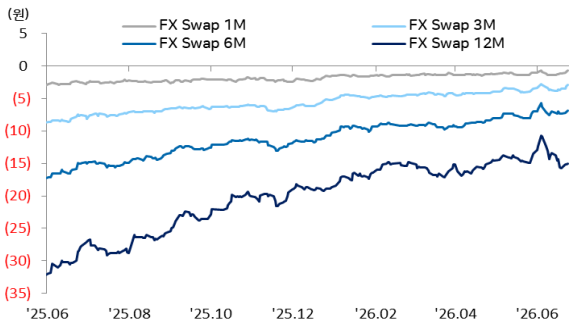
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 5월 CPI YoY(4.0%, 예상 4.3% 하회)	10:30 호주 5월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.5%)	07:30 미국 오스만 골스비 시카고 연은 총재 연설
17:00 독일 6월 IFO 기업환경(85.6, 예상 85.5 상회)	15:00 독일 7월 GfK 소비자신뢰(예상 -28.0, 이전 -29.8)	08:30 일본 6월 도쿄 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.4%)
18:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 5월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)	21:30 미국 5월 소매 재고 MoM(P)(예상 0.4%, 이전 0.6%)
20:20 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설	21:30 미국 5월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.5%)	23:00 미국 6월 미시간대 소비자심리(F)(예상 50.0, 이전 48.9)
22:35 유로 피에로 치폴로네 ECB 이사 연설	21:30 미국 5월 PCE 가격 YoY(예상 4.1%, 이전 3.8%)	00:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
23:00 미국 5월 신규주택 판매 MoM(-7.3%, 예상 3.3% 하회)	21:30 미국 5월 근원 PCE 가격 YoY(예상 3.4%, 이전 3.3%)	01:00 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설
	21:30 미국 1Q GDP QoQ SAAR(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 캔자스시 연은 제조업(예상 6, 이전 8)	
	04:40 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	

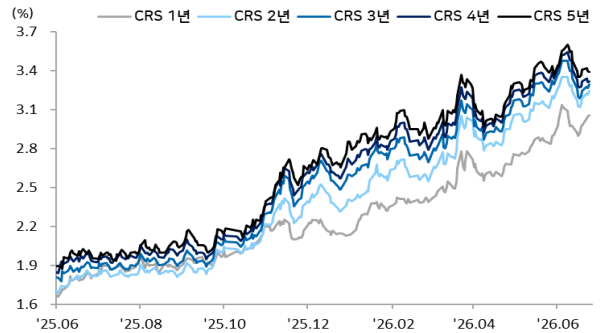
Chart

달러/원 FX Swap Point



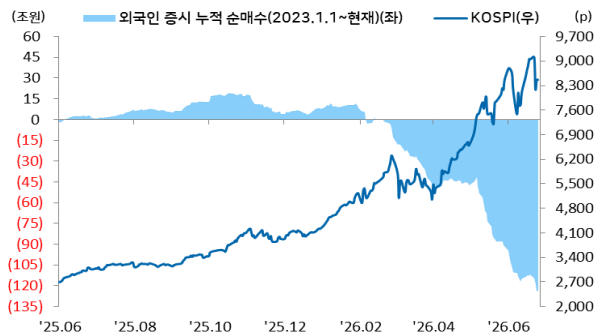
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



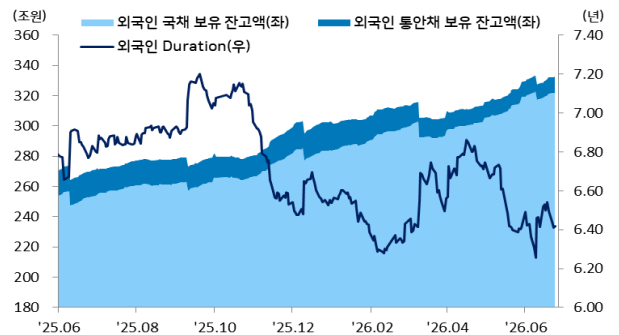
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



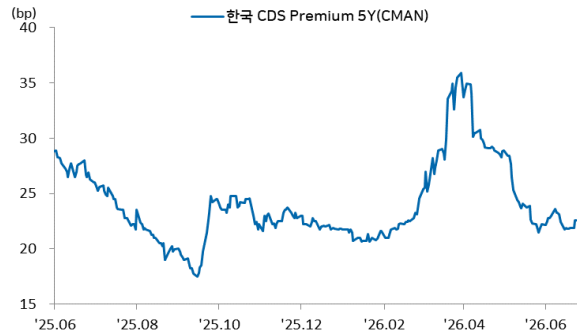
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



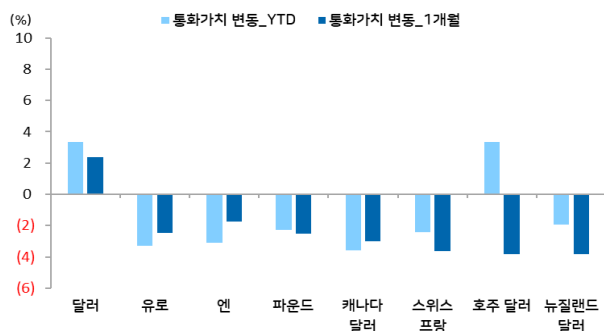
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



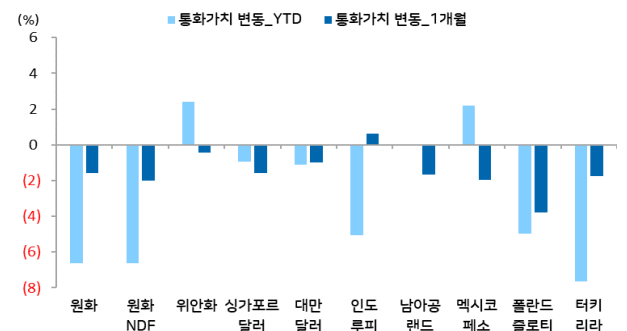
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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