



## 건재한 달러 실수요를 밀어내 줄 반기말 수출업체 네고 집중 현상

금일 달러/원 예상: 1,538~1,547원

NDF 증가: 1,544.60(스왑포인트 -0.75원 고려 시 1,545.35원 전일비 +2.65)

시장평균환율(MAR): 1,545.30, 야간장 증가: 1,543.10(+1.3)원

### 오늘 자 전망: 반기말 네고 집중, 저가매수 부담에도 제한적 하락

상승요인: 수입 결제, 거주자 해외주식투자 달러 실수요, 외국인 역송금

하락요인: 수출업체 반기말 네고 물량 막판 집중, 글로벌 달러화 약세

오늘 달러/원은 연준 금리인상 베팅 축소, 반도체 위험선호 회복 등 영향에 하락 예상. 미국 PCE 물가가 예상에서 벗어나지 않으면서 연준 연내 금리인상 베팅이 후퇴했고, 달러지수 하락으로 연결. 또한 나스닥이 다소 부진한 가운데 마이크로, 샌디스크 등 반도체 섹터 주가가 대폭 상승했다는 점에 비춰봤을 때 오늘 국내증시도 삼성전자, 하이닉스를 중심으로 상승세를 이어가며 원화 약세를 억제하는 요인으로 작용할 듯. 수급에서는 수출업체 반기말 고점매도가 꾸준히 유입되며 달러/원 상단을 무겁게 만들어줄 것으로 기대. 아직 방향성에 대한 불확실성은 남아있지만 어제 1,550원이 단기 고점이라는 점을 다시 확인하면서 반기말 막판까지 환율 추이를 관망하던 수출업체의 적극적인 매도 대응을 유인할 수 있다는 판단.

다만 수입업체 결제 수요, 거주자 해외주식투자 확대, 반기말 리밸런싱 역송금은 하단을 지지. 여러 차례 언급했듯이 스페이스 X 상장 이후 서학개미 미국 주식 순결제 금액이 다시 증가, 레벨이 빠졌을 때 달러를 선제적으로 확보하려는 수입업체와 함께 저가매수로 대응. 여기에 여전히 국내증시 포지션 노출을 축소하고 있는 외국인 자금 이탈도 환율 하락을 제한하는 요인. 따라서 오늘 상승 출발 후 당국 미세조정 경계 속 수출업체 반기말 네고 유입에 힘입어 하락압력이 우위를 보이며 장중 1,540원 지지력을 테스트할 전망이다.

### 어제 자 동향: 커스터디 매수에 상승 후 수출 네고에 강보합 마감

전일 달러/원 증가는 1,542.7(+0.9). 1,543원에 출발한 환율은 코스피 반등에도 장 초반 커스터디 매수 유입에 1,550원 목전까지 상승. 이후 위안화 강세 전환 타이밍에 맞춰 미세조정과 수출업체 고점매도가 유입되자 상승폭을 반납하며 강보합 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 5월 PCE 안도감에 국채금리와 동반 하락

달러지수: 101.434(-0.175), 유로/달러 1.1370(+0.0012), 달러/엔 161.79(+0.01)

달러화는 PCE 물가 예상치 부합에 연준 금리인상 베팅이 축소되며 하락 마감.

미국 5월 헤드라인, 근원 PCE 가격은 전년대비 4.1%, 3.4% 상승하며 예상에 부합했고, 헤드라인 PCE는 전월대비 0.4% 상승하며 컨센(+0.5%)을 하회. 이에 시장은 에너지 비용 충격이 5월 우려만큼 크지 않았고, 에너지 외 항목으로 전이 압박도 크지 않다고 해석. 미국 2년 국채금리와 달러지수는 연준 인상 베팅 축소에 연동되어 하락.

엔화는 BOJ 위원 매파 발언과 달러 약세에도 약보합 마감. 나오키 타무라 BOJ 위원은 인플레이션 상방 위험을 억제하기 위해 몇달에 한번 꼴로 계속 금리를 인상해야 한다고 주장. 반면 유로화는 독일을 중심으로 한 유럽 증시 반등에 올라타 소폭 상승.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,544.40/1,544.80	-	-

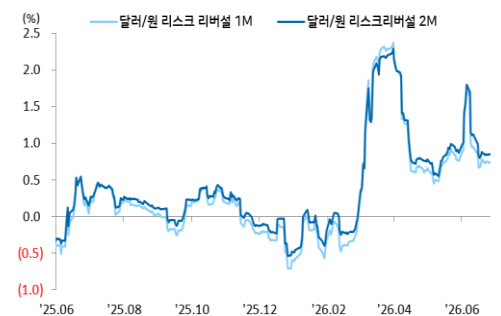
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:30 일본 6월 도쿄 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.4%)
- 23:00 미국 6월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 50.0, 이전 48.9)
- 00:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
- 01:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설

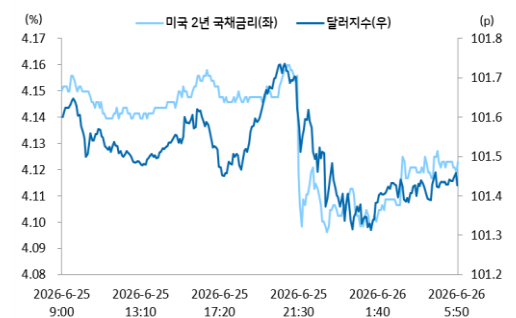
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 5월 PCE 예상 부합에 국채금리와 달러지수 동반 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1542.70	0.90	1543.00	1549.00	1539.70	9.30	131.87	15.13
JPY/KRW	953.25	(0.29)	953.03	957.71	951.76	5.95		
EUR/KRW	1752.91	0.62	1750.53	1759.70	1749.71	9.99		
CNH/KRW	226.57	0.10	226.31	227.37	226.14	1.23		

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	101.434	(0.175)	0.58	USD/KRW	1,542.70	0.90	1.02	1M	(0.75)	(0.10)
EUR/USD	1.1370	0.0012	(0.77)	USD/SGD	1.2963	(0.0010)	0.49	2M	(1.90)	(0.20)
USD/JPY	161.79	0.01	0.25	USD/IDR	17,925	(18)	1.21	3M	(2.95)	0.00
GBP/USD	1.3192	0.0024	(0.11)	USD/PHP	61.311	(0.234)	1.19	6M	(7.00)	(0.10)
USD/CNH	6.8015	(0.0117)	0.34	USD/RUB	75.6599	0.8157	3.18	12M	(15.20)	(0.20)
USD/CHF	0.8102	(0.0020)	0.68	USD/ZAR	16.4889	(0.0744)	0.29	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6910	0.0009	(1.47)	USD/MXN	17.5031	(0.1033)	0.79	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5647	(0.0003)	(1.88)	USD/PLN	3.7678	(0.0047)	1.35	5Y	22.090	(0.470)
USD/CAD	1.4202	(0.0032)	0.47	USD/TRY	46.5570	0.0564	0.24			

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	3.510	3.475	3.493	(1.75)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.795	3.765	3.780	3.78	RP(7일)	2.65	(7.00)	1M	3.653	0.08
3Y	3.885	3.855	3.870	3.87	CD	2.92	0.00	3M	3.744	(0.02)
4Y	3.930	3.895	3.913	3.91	통안3M	2.674	(0.30)	6M	3.865	(0.55)
5Y	3.955	3.925	3.940	3.94	통안1Y	3.022	(0.90)	12M	4.022	(2.01)

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	3.294	2.716	3.005	(5.00)	KOSPI	8,930.30	459.28	KOSPI	(8,754)	(126,368)
2Y	3.501	2.909	3.205	(4.00)	KOSDAQ	887.81	(21.50)	KOSDAQ	212	10,767
3Y	3.500	3.030	3.265	(3.00)	국고채3Y	3.757	(1.50)	국고채	(1,391)	13,522
4Y	3.565	3.015	3.290	(3.00)	국고채10Y	4.144	(2.70)	통안채	0	169
5Y	3.604	3.096	3.350	(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	51,920.62	71.72	0.14	0.83	미국채 2Y	4.1229	(2.26)	(0.55)	(1.29)
S&P	7,357.49	(0.73)	(0.01)	(0.84)	미국채 10Y	4.3922	0.00	(0.00)	(1.37)
NASDAQ	25,358.60	(118.03)	(0.46)	(2.55)	WTI	71.92	1.58	2.25	(6.34)
EuroStoxx 50	6,267.53	52.83	0.85	(0.88)	Brent	74.83	1.09	1.48	(6.29)
DAX 30	24,994.83	254.47	1.03	(0.13)	구리	13,270.00	183.50	1.40	(3.07)
Nikkei225	72,366.34	3,191.37	4.61	1.85	니켈	16,824.00	6.00	0.04	(5.71)
Shanghai	4,120.28	9.47	0.23	0.30	대두	1,127.50	18.75	1.69	(0.38)
Hang Seng H	7,608.38	(156.59)	(2.02)	(6.58)	Gold	4,030.50	40.20	1.01	(7.53)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

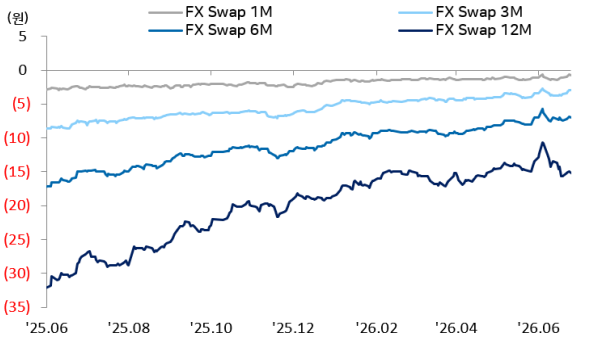
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 5월 실업률(4.4%, 예상 4.4% 부합)	08:30 일본 6월 도쿄 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.4%)	17:00 유로 5월 M3 통화공급 YoY(예상 -, 이전 2.7%)
15:00 독일 7월 GfK 소비자신뢰(-29.2, 예상 -28.0 하회)	23:00 미국 6월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 50.0, 이전 48.9)	18:00 유로 6월 소비자기대지수(F)(예상 -, 이전 -17.7)
21:30 미국 5월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)	00:30 미국 5월 캐시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	23:30 미국 6월 달러스 연은 제조업(예상 -, 이전 0.4)
21:30 미국 5월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.5%)	01:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
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(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)		
03:00 미국 오스틴 골스비 시카고 연은 총재 연설		
04:40 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		

주석: (A)-에비치, (P)-잠정지, (F)-확정지

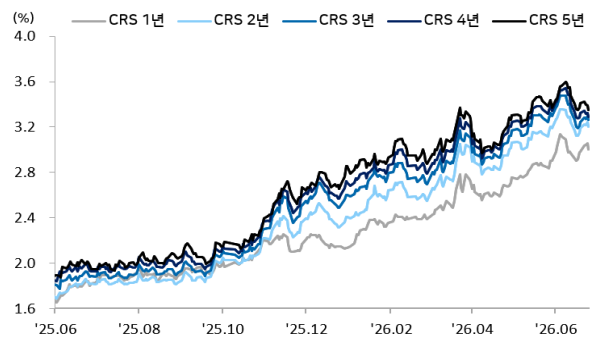
Chart

달러/원 FX Swap Point



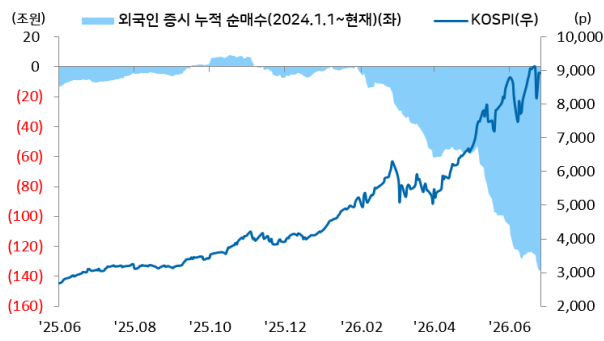
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



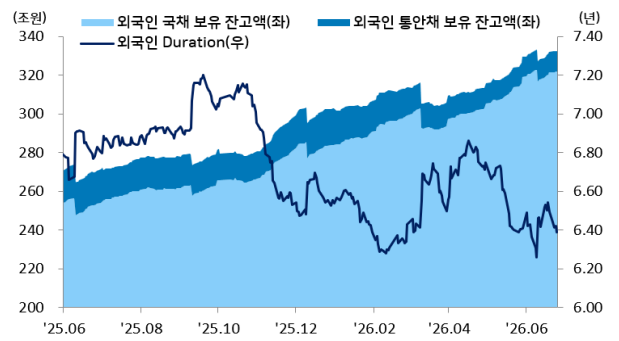
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



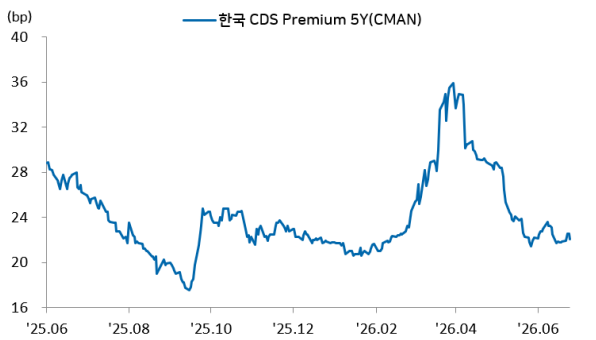
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



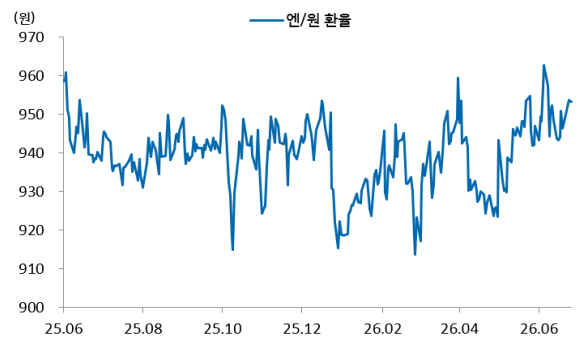
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



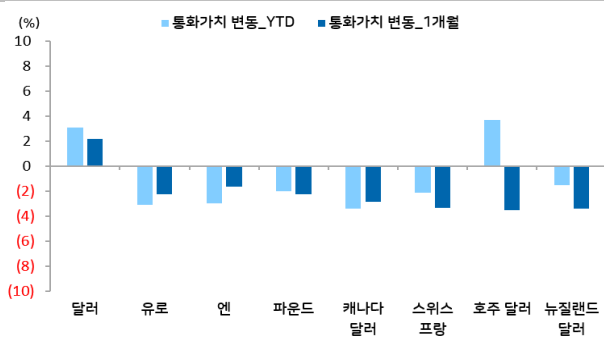
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



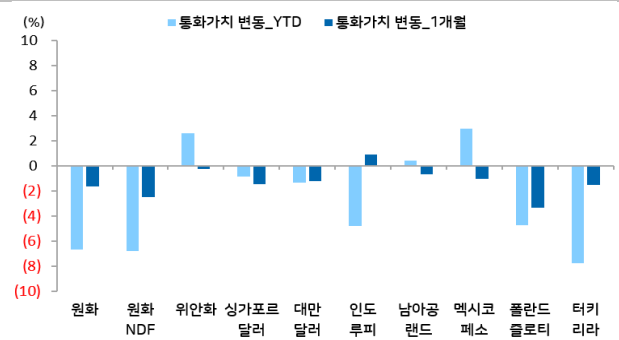
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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