



반기 말 네고가 쥔 주도권, 달러 실수요가 누르는 속도

금일 달러/원 예상: 1,535~1,545원

NDF 증가: 1,540.30(스왑포인트 -0.75 고려 시 1,541.05원 전일비 -4.15)

시장평균환율(MAR): 1,541.50, 야간장 증가: 1,543.0(+11.0)원

오늘 자 전망: 반기 말 네고와 당국 안정화 경계감에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 매수

하락요인: 수출업체 반기 말 네고 물량 출회, 당국 시장 안정화 조치 경계

오늘 달러/원은 반기 말을 맞아 출회되는 수출업체 네고 물량과 당국 안정화 조치 경계감에 하락 예상. 미국과 이란이 공격 중단 합의를 이루고, 그간 부진했던 대형 기술주를 중심으로 어제 뉴욕장에서 매수세가 유입된 점이 국내 증시에도 긍정적인 영향을 미치며 원화 약세를 억제하는 요인으로 작용할 듯. 시장은 이번 주 목요일 발표될 미국 고용지표를 앞두고 무리한 포지션 플레이를 자제할 것으로 보이며 오히려 반기 말 수급 요인이 환율 하락을 견인할 공산이 클 것으로 판단. 특히 최근의 수출 호실적과 중공업체 주주 실적이 네고 물량 출회를 뒷받침하겠으며, 환율 레벨이 단기간 높아진 만큼 당국에 대한 경계감도 하락에 일조할 듯.

다만 수입업체 결제 수요와 거주자 해외주식투자 확대는 여전히 환율 하단을 지지. 오히려 환율이 빠질 때마다 실수요자들은 달러를 확보하려는 움직임을 보이고 있어 원화에 쉽게 우호적인 환경이 조성되기는 어려운 구도. 여기에 외국인의 지속적인 국내 주식 비중 축소 움직임도 우려스러운 요인으로 상존. 미국과 이란의 종전 합의도 불완전한 상황인 데다가 달러 약세폭도 그리 크지 않았던 만큼 환율 하락은 제한적일 것으로 판단. 따라서 오늘 환율은 반기 말 네고와 당국 경계감에 하락 압력이 우위를 보이겠으나 저가매수세에 막혀 1,540원 중심 하락 예상.

어제 자 동향: 외국인 증시 순매도에 따른 커스터디 매수에 상승

전일 달러/원 증가는 1,545.2(+13.2)원. 1,536.4원에 출발한 환율은 장 초반 외국인의 국내주식 순매도에 따라 달러 매수세가 유입되면서 상승 압력 우위. 미국과 이란의 무력 충돌에 따른 위험자산 회피 심리도 환율 상승에 일조. 장 막판 일시적으로 1,540원을 하회했으나 저가매수세가 유입되며 상승 마감.

글로벌 동향: 달러화, ECB의 추가 금리 인상 기대 확산되며 약세

달러지수: 101.609(+0.201), 유로/달러 1.1358(-0.0024), 달러/엔 161.78(+0.23)

달러화는 라가르드 ECB 총재가 인플레이션에 대해 경계하는 발언을 내놓자 약세

라가르드 ECB 총재는 앞으로 인플레이션 목표를 벗어나게 하는 충격에 자주 직면할 것이라고 언급하는 등 인플레이션에 보다 강력하게 대응하겠다는 의지를 밝힌 것으로 해석. 유로존의 추가 금리 인상 기대에 유로화 강세. 여기에 파운드화는 차기 유력 총리 후보인 앤디 버넘 의원이 건전한 재정을 강조하자 강세.

달러화는 유로화와 파운드화의 강세 흐름에 밀려 약세 마감. 지난 주말 미국과 이란의 무력 충돌이 발생한 후 양측은 상호 군사 행동을 중단하기로 합의. 미국 측은 이번주 미국과 이란이 협상을 개최한다고 밝혔으나 이란 측은 아직 미국 측과 어떠한 협상 회의도 예정되어 있지 않다고 발표. 국제유가는 양국의 무력 충돌 이후 추가 회담 개최 여부가 불확실한 가운데 상승.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

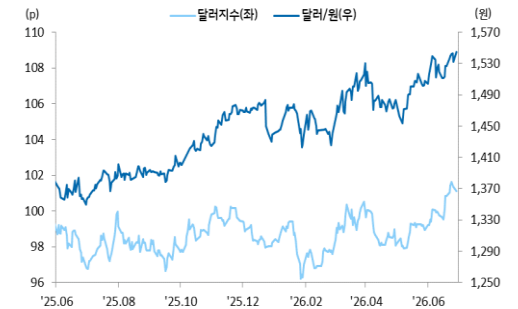
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,540.10/1,540.50	-	-

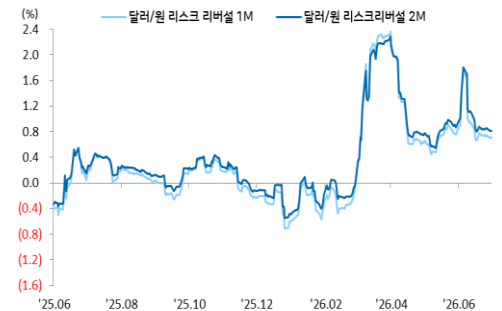
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:30 일본 5월 실업률(예상 2.5%, 이전 2.5%)
- 10:30 중국 6월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.0)
- 10:30 중국 6월 서비스업 PMI(예상 49.9, 이전 50.1)
- 15:00 영국 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
- 16:30 유로 부이치치 ECB 부총재 연설
- 16:55 독일 6월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
- 21:00 독일 6월 CPI YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)
- 23:00 미국 6월 CB 소비자신뢰(예상 94.4, 이전 93.1)
- 23:00 미국 5월 JOLTS 구인건수(예상 7,296k, 이전 7,618k)

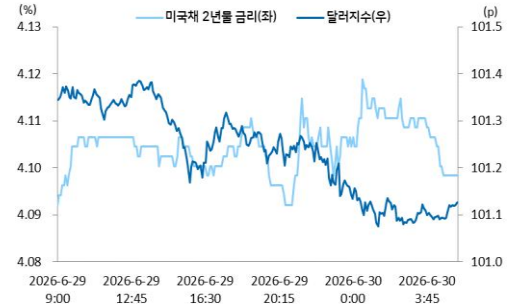
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제금리는 고용보고서를 대기하며 보합, 달러는 소폭 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1545.20	13.20	1536.50	1545.70	1535.10	10.60	116.99	(42.63)
JPY/KRW	954.74	7.19	946.93	955.31	946.83	8.48	-	-
EUR/KRW	1761.16	17.94	1744.17	1761.15	1744.17	16.98	-	-
CNH/KRW	227.35	2.21	225.17	227.35	225.17	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	101.105	(0.252)	0.08	USD/KRW	1,545.20	13.20	0.53	1M	(0.70)	(0.10)
EUR/USD	1.1422	0.0038	(0.06)	USD/SGD	1.2928	(0.0012)	(0.04)	2M	(1.65)	0.10
USD/JPY	161.94	0.20	0.23	USD/IDR	17,848	(70)	0.09	3M	(2.80)	0.00
GBP/USD	1.3258	0.0058	0.05	USD/PHP	61.173	(0.128)	0.06	6M	(7.30)	(0.50)
USD/CNH	6.8006	(0.0043)	0.33	USD/RUB	77.1706	(1.2443)	4.28	12M	(14.80)	0.20
USD/CHF	0.8077	(0.0020)	(0.12)	USD/ZAR	16.4192	(0.0488)	0.10	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6887	(0.0009)	(1.64)	USD/MXN	17.4722	(0.0331)	0.62	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5651	0.0010	(1.10)	USD/PLN	3.7546	(0.0086)	0.42	5Y	22.340	(0.270)
USD/CAD	1.4211	0.0016	0.37	USD/TRY	46.6439	0.0237	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	3.470	3.440	3.455	0.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.755	3.720	3.738	3.74	RP(7일)	2.65	(7.00)	1M	3.647	0.28
3Y	3.845	3.810	3.828	3.83	CD	2.92	0.00	3M	3.725	(0.68)
4Y	3.890	3.860	3.875	3.88	통안3M	2.675	0.70	6M	3.838	(0.86)
5Y	3.920	3.890	3.905	3.91	통안1Y	3.023	1.10	12M	3.967	(2.71)

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	3.237	2.773	3.005	2.50	KOSPI	8,394.65	(16.56)	KOSPI	(77,332)	(214,803)
2Y	3.424	2.956	3.190	1.50	KOSDAQ	920.57	69.20	KOSDAQ	266	11,007
3Y	3.435	3.055	3.245	0.50	국고채3Y	3.733	1.10	국고채	(17)	(8,612)
4Y	3.524	3.136	3.330	4.00	국고채10Y	4.144	2.70	통안채	496	(1,010)
5Y	3.452	3.348	3.400	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	52,182.74	306.63	0.59	0.91	미국채 2Y	4.1045	1.23	0.30	(2.87)
S&P	7,440.43	86.41	1.18	(0.43)	미국채 10Y	4.3744	0.59	0.13	(2.98)
NASDAQ	25,820.14	522.52	2.07	(1.32)	WTI	70.75	1.52	2.20	(5.44)
EuroStoxx 50	6,231.63	10.08	0.16	(1.26)	Brent	73.15	1.16	1.61	(6.10)
DAX 30	24,626.89	(44.33)	(0.18)	(2.04)	구리	13,357.50	87.50	0.66	(1.75)
Nikkei225	69,468.11	107.23	0.15	(3.99)	니켈	16,699.00	(125.00)	(0.74)	(5.01)
Shanghai	4,073.90	46.64	1.16	(2.14)	대두	1,108.75	(17.50)	(1.56)	(0.63)
Hang Seng H	7,605.34	144.50	1.94	(3.91)	Gold	4,038.90	(39.80)	(0.98)	(3.42)

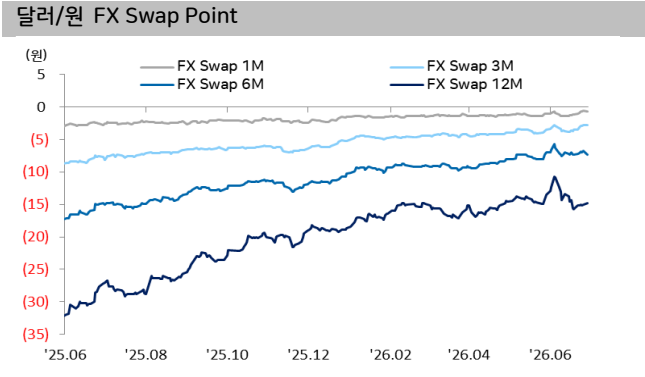
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

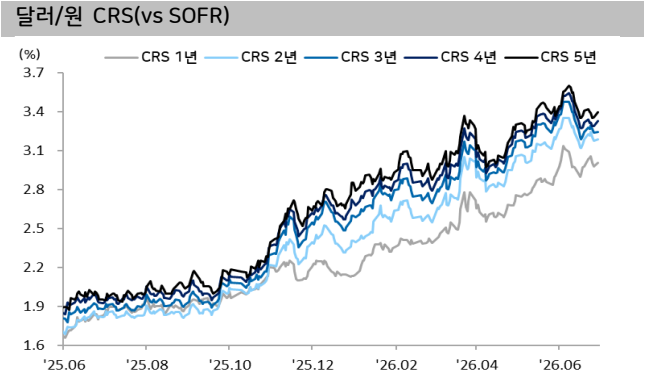
전일	금일	익일
17:00 유로 5월 M3 통화공급 YoY(3.2%, 예상 2.7% 상회)	08:30 일본 5월 실업률(예상 2.5%, 이전 2.5%)	09:00 한국 6월 수출 YoY(예상 60.9%, 이전 53.4%)
18:00 유로 6월 소비자대지수(F)(-17.7, 예상 -)	10:30 중국 6월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.0)	10:45 중국 6월 레이팅독 제조업 PMI(예상 52.0, 이전 51.8)
23:30 미국 6월 달러스 연은 제조업(0.0, 예상 1.0 하회)	10:30 중국 6월 서비스업 PMI(예상 49.9, 이전 50.1)	16:45 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설
02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	15:00 영국 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.6%, 이전 0.6%)	17:45 유로 피에로 치폴로네 ECB 이사 연설
	16:30 유로 부이치치 ECB 부총재 연설	18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(예상 3.0%, 이전 3.2%)
	16:55 독일 6월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	19:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
	21:00 독일 6월 CPI YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)	21:15 미국 6월 ADP 민간고용 MoM(예상 120k, 이전 122k)
	22:45 미국 6월 시카고 연은 제조업(예상 55.1, 이전 62.7)	22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
	23:00 미국 6월 CB 소비자신뢰(예상 94.4, 이전 93.1)	22:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설
	23:00 미국 5월 JOLTS 구인건수(예상 7,296k, 이전 7,618k)	23:00 미국 6월 ISM 제조업지수(예상 53.8, 이전 54.0)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

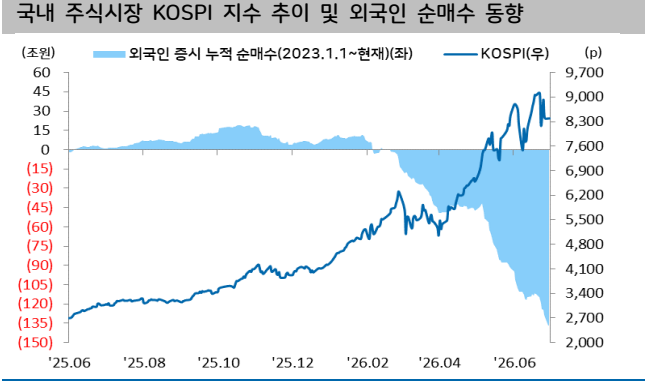
Chart



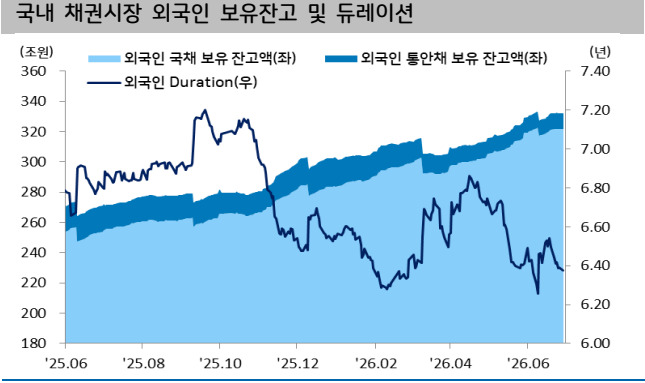
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부



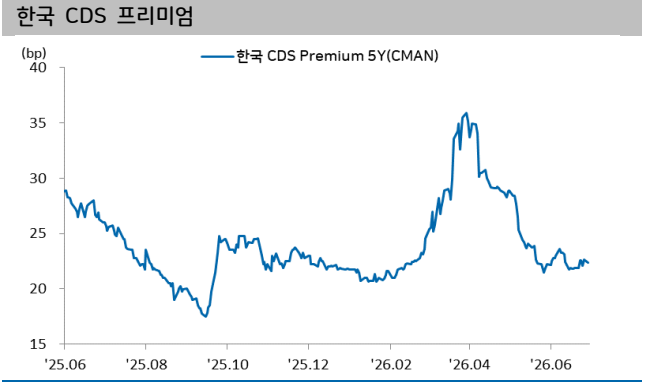
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부



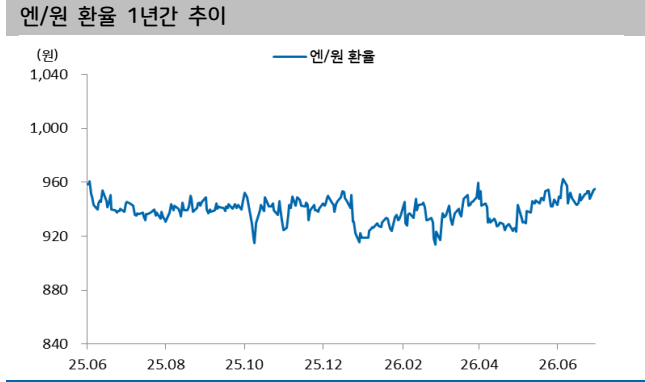
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부



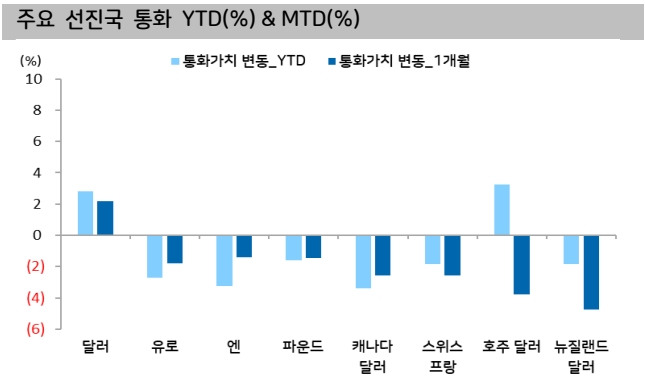
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부



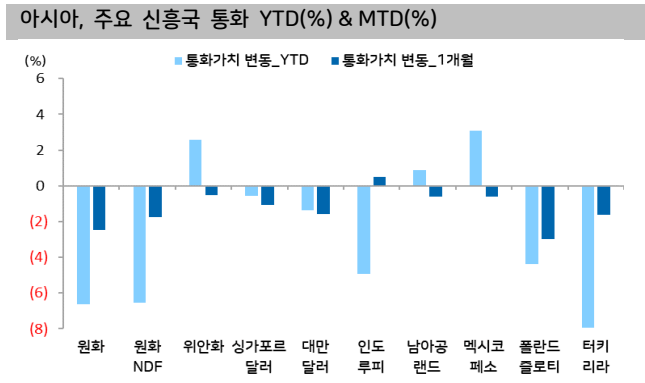
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부



출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준



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