



막바지 외국인 달러 실수요 경계 속 위험통화 랠리에 손가락 얹기

금일 달러/원 예상: 1,540~1,550원

NDF 증가: 1,546.60(스왑포인트 -1.05원 고려 시 1,547.65원 전일비 -1.75)

시장평균환율(MAR): 1,548.40, 야간장 증가: 1,549.50(+4.3)원

오늘 자 전망: 막판 외국인 역송금 경계 속 위험선호에 하락 예상

상승요인: 외국인 막판 리밸런싱 달러 실수요, 엔화 약세 동조화 부담

하락요인: 글로벌 위험선호 회복, 수출업체 이월 네고, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 외국인 자금 역송금, 엔화 약세 경계 속 글로벌 위험선호 회복에 제한적 하락 시도 예상. 반도체주를 중심으로 밤사이 기술주가 상승하면서 주요국 통화 중 리스크 벤치마크로 통용되는 유로, 호주 달러가 반등. 이에 원화도 아시아 장 위험통화 랠리에 동참할 것으로 보이며 이월 네고 고점매도와 반기말 리밸런싱 종료에 따른 국내증시 외국인 자금 이탈 완화가 더해져 하방압력이 우위를 나타낼 가능성이 높후. 또한 외환시장 롱심리 과열을 예방하기 위해 당국이 스무딩 오퍼레이션에 나설 수 있다는 경계감도 오늘 원화 약세 부담을 경감시키는 요인 중 하나.

다만 외국인 역송금 실수요, 동조화 경향이 강한 엔화 약세 지속은 하방을 경직. 이번 주 순매도를 기록한 외국인 자금의 경우 짧으면 오늘 길면 내일까지 외환시장에 역송금으로 유입될 여지가 남아 있어 주의가 필요. 최근 원화가 위안화보다 엔화 커플링 빈도가 잦아진 상황에서 엔화 약세 기조가 계속됨에 따라 장중 달러/엔 추가 상승 시 역외 롱플레이가 일부 유입될 수 있어. 따라서 오늘 하락 출발 후 위험선호 회복에 따른 국내증시 상승, 반기말 이월 네고와 당국 경계 등 심리 및 수급적 요인이 우위를 점하며 1,540원 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 수급공방 속 1,540원 후반 좁은 범위 박스권 등락

전일 달러/원 증가는 1,549.4(+4.2). 1,543.1원에 출발한 환율은 장 초반 1,550원을 터치했지만 네고 물량이 상단을 막아섰고, 아래쪽에서는 증시 외국인 자금 순매도와 역송금 결제가 팽팽한 균형을 형성하며 횡보. 오후에도 수급 균형이 한쪽으로 무너지지 않고 유지되면서 장 초반을 제외하면 좁은 범위 내에서 등락 후 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승에도 위험선호 회복에 강보합

달러지수: 101.162(+0.057), 유로/달러 1.1422(0.0000), 달러/엔 162.55(+0.61)

달러화는 견고한 경제지표를 쫓는 국채금리 상승에도 위험선호 회복에 강보합 마감.

미국 5월 구인건수는 759.4만명으로 예상(729.6만명)을 상회. 또한 시카고 연은 제조업, 달러스 연은 서비스업 PMI가 예상을 웃돌며 성장 낙관론을 지지. 이에 70%까지 떨어졌던 9월 연준 인상 베팅이 85%까지 반등하며 국채금리 상승으로 연결. 또한 뉴욕장 막판 거래가 몰리며 2년 국채금리는 3bp 가량 추가 상승.

뉴욕증시는 경제지표 호조가 향후 기업실적 전망 낙관론을 자극했고, 반도체 저가매수 유입에 상승. 추가 급반등 시점에서 리스크 벤치마크인 유로, 호주 달러도 장중 큰 폭으로 상승하며 국채금리 상승과 달러지수 동조화를 약하게 만들.

한편 엔화는 당국 실개입 부재에 투기적 약세 베팅이 한층 더 강해져 약 0.4% 하락. 연이은 일본 당국 고강도 구두개입에도 실제 달러/엔 매도개입 징후가 관찰되지 않자 핫머니를 중심으로 달러/엔 숏 포지션이 증가했다는 평가.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

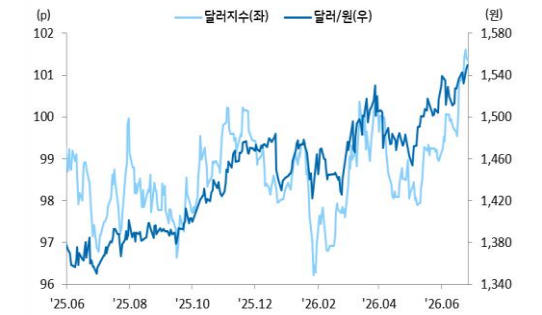
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,546.40/1,546.80	-	-

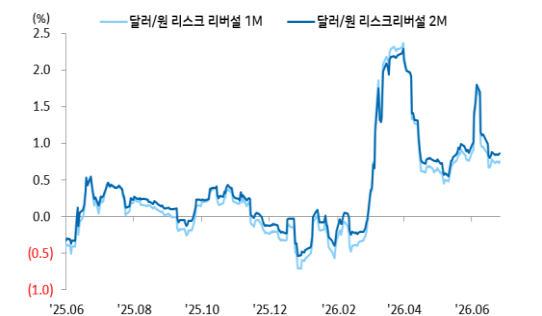
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 09:00 한국 6월 수출 YoY(예상 60.9%, 이전 53.4%)
- 10:30 호주 5월 건축허가 MoM(예상 0.0%, 이전 -3.4%)
- 10:45 중국 6월 레이팅독 제조업 PMI(예상 52.0, 이전 51.8)
- 17:00 유로 6월 제조업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.4)
- 18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(예상 3.0%, 이전 3.2%)
- 21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 120k, 이전 122k)
- 22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 22:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설
- 23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI(예상 53.9, 이전 54.0)

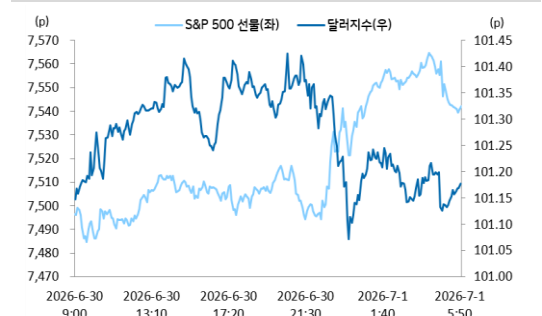
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



뉴욕증시 경제지표 호조, 반도체 추가 반등에 상승 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1549.40	4.20	1543.10	1550.20	1543.10	7.10	116.24	(0.75)
JPY/KRW	954.93	0.22	954.22	956.21	952.24	3.97		
EUR/KRW	1765.94	4.68	1764.43	1768.79	1760.70	8.09		
CNH/KRW	228.16	0.80	227.21	228.17	226.66	1.51		

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	101.162	0.057	(0.24)	USD/KRW	1,549.40	4.20	0.67	1M	(1.05)	(0.35)
EUR/USD	1.1422	0.0000	0.35	USD/SGD	1.2938	0.0010	(0.21)	2M	(1.90)	(0.25)
USD/JPY	162.55	0.61	0.62	USD/IDR	17,882	34	0.21	3M	(3.15)	(0.35)
GBP/USD	1.3262	0.0004	0.44	USD/PHP	61.356	0.183	(0.01)	6M	(7.50)	(0.20)
USD/CNH	6.7918	(0.0088)	(0.04)	USD/RUB	78.5095	1.3389	5.14	12M	(15.00)	(0.20)
USD/CHF	0.8084	0.0007	(0.16)	USD/ZAR	16.3892	(0.0300)	(0.96)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6919	0.0032	0.03	USD/MXN	17.4877	0.0155	(0.37)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5678	0.0027	0.16	USD/PLN	3.7635	0.0089	0.00	5Y	22.335	(0.005)
USD/CAD	1.4196	(0.0015)	(0.10)	USD/TRY	46.6577	0.0138	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	3.460	3.425	3.443	(1.25)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.735	3.700	3.718	3.72	RP(7일)	2.65	(7.00)	1M	3.652	0.53
3Y	3.820	3.785	3.803	3.80	CD	2.92	0.00	3M	3.734	0.83
4Y	3.860	3.825	3.843	3.84	통안3M	2.673	(0.20)	6M	3.849	1.17
5Y	3.880	3.850	3.865	3.87	통안1Y	3.022	(0.10)	12M	3.990	2.35

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	3.256	2.744	3.000	(0.50)	KOSPI	8,476.48	81.83	KOSPI	(37,992)	(244,041)
2Y	3.444	2.936	3.190	0.00	KOSDAQ	916.18	(4.39)	KOSDAQ	(2,464)	8,331
3Y	3.492	3.028	3.260	1.50	국고채3Y	3.703	(3.00)	국고채	22,485	15,765
4Y	3.599	3.111	3.355	2.50	국고채10Y	4.091	(5.30)	통안채	0	(1,010)
5Y	3.512	3.348	3.430	3.00						

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	52,319.20	136.46	0.26	1.26	미국채 2Y	4.1723	6.78	1.65	(0.62)
S&P	7,499.36	58.93	0.79	1.82	미국채 10Y	4.4652	9.08	2.08	(0.70)
NASDAQ	26,213.72	393.58	1.52	2.45	WTI	69.50	(1.25)	(1.77)	(5.07)
EuroStoxx 50	6,328.09	96.46	1.55	1.57	Brent	72.92	(0.23)	(0.31)	(5.40)
DAX 30	24,995.81	368.92	1.50	0.41	구리	13,375.00	96.50	0.73	0.03
Nikkei225	70,062.32	594.21	0.86	0.39	니켈	16,287.00	(24.00)	(0.15)	(5.15)
Shanghai	4,094.40	20.50	0.50	(0.29)	대두	1,116.75	8.00	0.75	0.00
Hang Seng H	7,558.30	(47.04)	(0.62)	(2.59)	Gold	4,038.50	(0.40)	(0.01)	(2.21)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

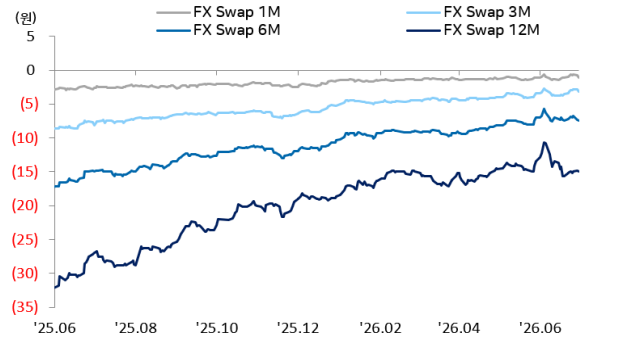
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 5월 실업률(2.5%, 예상 2.5% 부합)	09:00 한국 6월 수출 YoY(예상 60.9%, 이전 53.4%)	08:00 한국 6월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.1%)
10:30 중국 6월 제조업 PMI(50.3, 예상 50.1 상회)	10:30 호주 5월 건축허가 MoM(예상 0.0%, 이전 -3.4%)	10:30 호주 5월 무역수지(예상 A\$2,175m, 이전 A\$1,791m)
10:30 중국 6월 서비스업 PMI(50.2, 예상 49.9 상회)	10:45 중국 6월 레이팅독 제조업 PMI(예상 52.0, 이전 51.8)	18:00 유로 5월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
15:00 영국 1Q GDP QoQ(F)(0.6%, 예상 0.6% 부합)	16:55 독일 6월 제조업 PMI(F)(예상 50.0, 이전 50.0)	20:45 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
16:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	17:00 유로 6월 제조업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.4)	21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 115k, 이전 171k)
16:55 독일 6월 실업률(6.3%, 예상 6.3% 부합)	17:30 영국 6월 제조업 PMI(F)(예상 53.1, 이전 53.1)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 218k, 이전 215k)
21:00 독일 6월 CPI YoY(P)(2.3%, 예상 2.7% 하회)	18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(예상 3.0%, 이전 3.2%)	23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(예상 -2.0%, 이전 4.8%)
22:45 미국 6월 시카고 연은 제조업(56.7, 예상 55.1 상회)	21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 120k, 이전 122k)	23:00 미국 5월 내구재 주문 MoM(F)(예상 -4.5%, 이전 -4.5%)
23:00 미국 6월 CB 소비자신뢰(91.2, 예상 94.4 하회)	22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	
23:00 미국 5월 JOLTS 구인건수(7,594k, 예상 7,296k 상회)	22:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설	
	22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 55.7, 이전 55.7)	
	23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI(예상 53.9, 이전 54.0)	
	23:00 미국 5월 건설지출 MoM(예상 0.1%, 이전 0.4%)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

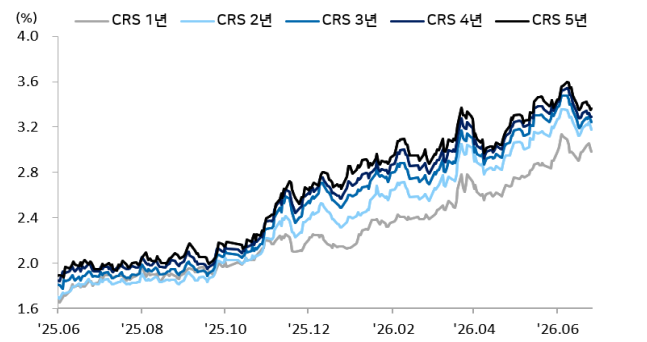
Chart

달러/원 FX Swap Point



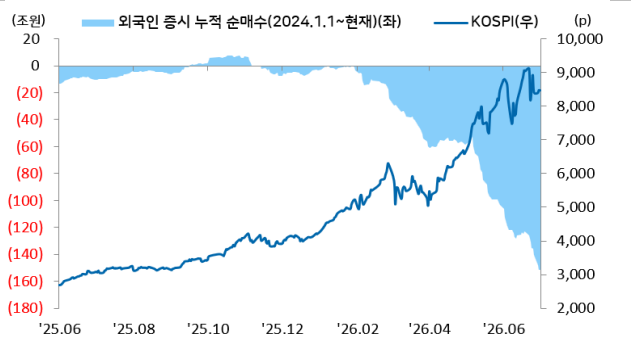
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



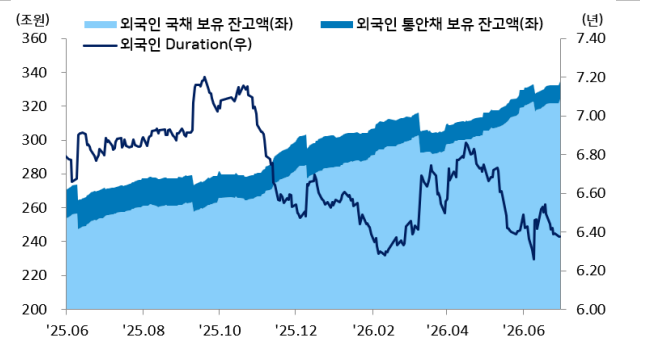
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



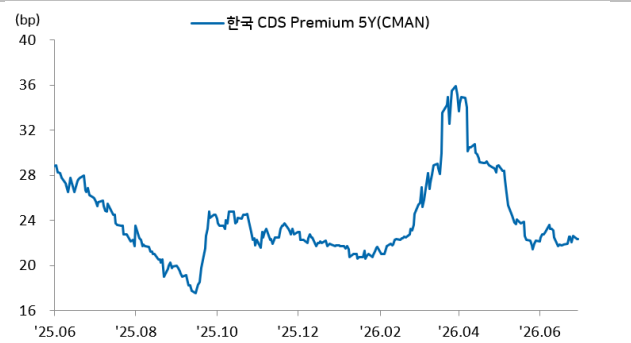
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



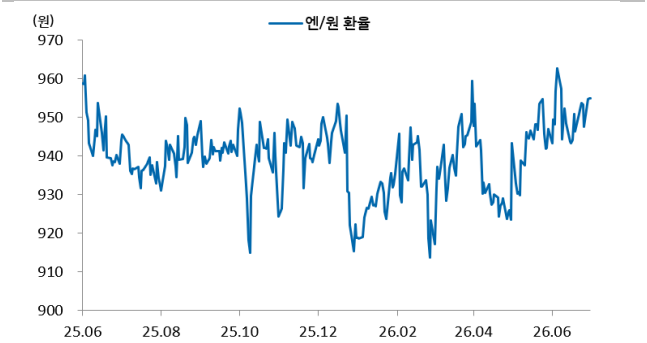
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



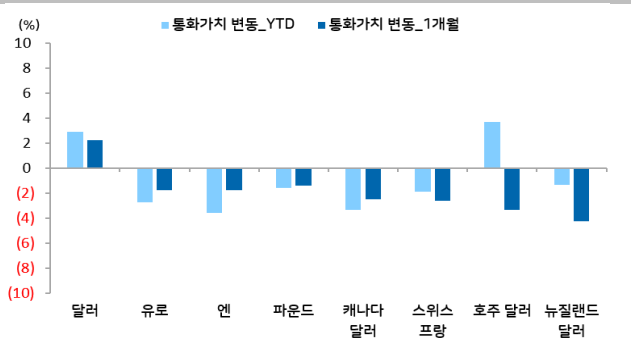
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



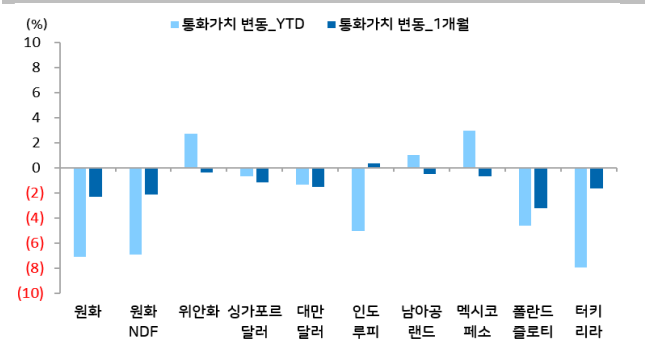
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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