



원화 24시간 시대 개봉박두, 달러 공급 회복 속 1,520원대 안착

금일 달러/원 예상: 1,522~1,531원

NDF 증가: 1,526.65(스왑포인트 -1.05원 고려 시 1,527.70원 전일비 +2.10)

시장평균환율(MAR): 1,539.70, 야간장 증가: 1,530.0(-25.8)원

오늘 자 전망: 레벨 급락 이후 수출업체 추격매도 유입에 하락 예상

상승요인: 증시 외국인 순매도로 인한 역송금 경계, 수입업체 저가매수

하락요인: 달러/원 롱심리 위축, 수출업체 추격매도 유입에 따른 공급 부담

오늘 달러/원은 역외 롱심리 위축, 수출업체 외환시장 복귀에 따른 투기적, 실수요 달러 공급 복귀에 하락 예상. 대외 불확실성 완화에도 좀처럼 레벨을 낮추지 못하던 환율은 금요일 30원 가까이 급락하면서 분위기 전환이 시작될 것으로 기대. 이미 옵션시장 리스크 리버설이 하락하며 롱심리가 완화됐음을 확인했고, 1,600원 도달 가능성을 걱정하던 수출업체도 추격매도 형태로 달러 공급을 확대하며 달러/원 하락에 일조할 듯. 물론 아직 외국인 국내증시 순매도, 역송금 부담은 남아있지만 국내기업 원화 환전수요가 시장에 복귀하면서 이전처럼 수급 변수가 일방향적인 상승으로 이어지긴 어렵다는 생각.

다만 수입업체 저가매수, 외국인 역송금 경계는 하단을 지지. 월 중순까지 결제 환율을 결정해야 하는 수입업체가 1,520원대에서 적극적인 매수 대응을 나타낼 가능성이 농후. 환율 상승을 주도해 온 국내증시 외인 역송금도 여전히 하단을 경직시키는 변수 중 하나. 따라서 오늘 상승 출발 후 수출업체 네고 물량을 중심으로 하락압력이 우위를 보이며 1,520원 중반에서 약보합 등락 전망.

어제 자 동향: 장 막판 당국 스무딩 오퍼레이션에 30원 갭다운 마감

전일 달러/원 증가는 1,525.6(-30.2). 1,544.5원에 출발한 환율은 장 초반부터 주식 시장에서 외국인 자금 순매도가 계속됐으나 수출 네고 유입에 상승폭 축소. 이후 오후장에서 1,540원 중반에서 박스권 등락을 이어가던 환율은 세시 이후 당국 실개입으로 추정되는 매도세에 급락하며 1,520원 중반까지 급락.

글로벌 동향: 달러화, 독립기념일 휴장 속 유로화 반등에도 보합

달러지수: 100.857(0.000), 유로/달러 1.1437(+0.0005), 달러/엔 161.34(+0.23)

달러화는 독립기념일 금융시장 휴장 속 유로화 반등에도 연화 약세에 보합 마감.

유로화는 독일을 중심으로 한 서비스업 PMI 지표 개선에 달러에 반등 후 상승폭 축소. 독일, 유로존 6월 서비스업 PMI 최종치는 각각 48.6, 49.4로 예상(46.8, 48.9)을 상회. 프랑스 서비스업 PMI 최종치가 하향 조정됐지만 독일 서비스업 개선이 유로존 경기 회복 기대를 자극하며 유럽증시와 유로화 동반 상승으로 연결.

엔화는 일본 외환당국이 아시아장에서 두 차례 대규모 개입을 단행했음에도 유럽 장부터 달러/엔이 반등하며 시장의 엔화 약세 베팅이 지속되고 있음을 시사.

한편 이란은 하메네이 장례식을 시작했으며 장례기간 미국과 이스라엘에 그 어떠한 공격을 하지 말라고 경고. 또한 외신은 이란이 보안 서비스를 명목으로 호르무즈 통행료를 부과해 연간 400억 달러 수익을 기대하고 있다는 내용을 보도. 이는 통행료 징수를 용납하지 않겠다는 트럼프 입장과 대비되는 만큼 호르무즈 관련 불확실성을 완전히 낙관하기 어려운 상황이라는 분석.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,526.60/1,526.70	-	-

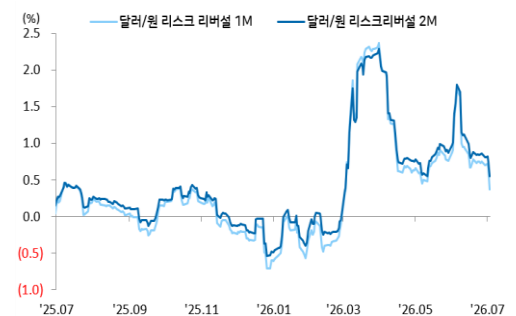
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 15:00 독일 5월 제조업 주문 MoM(예상 1.1%, 이전 -3.8%)
- 17:30 유로 7월 섀틱스 투자자기대(예상 -10.0, 이전 -13.4)
- 18:00 유로 5월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 -0.4%)
- 22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.3)
- 23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.0, 이전 54.5)
- 00:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
- 00:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



유로화 독일 서비스업 경기 회복에 장중 달러에 반등 시도



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1525.60	(30.20)	1544.50	1548.90	1525.10	23.80	147.73	32.62
JPY/KRW	947.62	(11.28)	963.54	963.54	947.53	16.01		
EUR/KRW	1747.49	(24.38)	1777.11	1777.11	1747.21	29.90		
CNH/KRW	224.94	(4.21)	229.13	229.13	224.93	4.20		

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	100.857	0.000	(0.49)	USD/KRW	1,525.60	(30.20)	(0.42)	1M	(1.05)	(0.10)
EUR/USD	1.1437	0.0005	0.47	USD/SGD	1.2917	(0.0010)	(0.18)	2M	(2.00)	(0.10)
USD/JPY	161.34	0.23	(0.25)	USD/IDR	17,954	(40)	0.20	3M	(3.20)	(0.15)
GBP/USD	1.3350	0.0004	1.14	USD/PHP	61.426	(0.140)	0.20	6M	(7.40)	(0.10)
USD/CNH	6.7853	(0.0035)	(0.29)	USD/RUB	77.0751	(0.6711)	(1.71)	12M	(14.60)	0.40
USD/CHF	0.8033	(0.0003)	(0.79)	USD/ZAR	16.2327	(0.0262)	(1.43)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6940	0.0018	0.64	USD/MXN	17.4709	0.0078	(0.20)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5711	0.0014	1.24	USD/PLN	3.7495	(0.0028)	(0.36)	5Y	22.500	0.005
USD/CAD	1.4200	0.0018	0.04	USD/TRY	46.8047	0.0653	0.40			

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	3.520	3.490	3.505	0.25	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.795	3.765	3.780	3.78	RP(7일)	2.68	3.00	1M	휴장	-
3Y	3.885	3.850	3.868	3.87	CD	2.92	0.00	3M	휴장	-
4Y	3.930	3.900	3.915	3.92	통안3M	2.696	0.70	6M	휴장	-
5Y	3.965	3.930	3.948	3.95	통안1Y	3.279	0.70	12M	휴장	-

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	3.239	2.841	3.040	1.50	KOSPI	8,088.34	440.25	KOSPI	(21,750)	(142,227)
2Y	3.501	2.989	3.245	1.00	KOSDAQ	868.41	1.69	KOSDAQ	(202)	(2,338)
3Y	3.549	3.121	3.335	1.50	국고채3Y	3.748	0.10	국고채	2,853	31,799
4Y	3.643	3.187	3.415	2.00	국고채10Y	4.197	1.40	통안채	(2,212)	(3,625)
5Y	3.701	3.249	3.475	2.00						

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	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	6,412.68	52.21	0.82	3.07	Brent	72.12	0.32	0.45	0.18
DAX 30	25,779.31	198.43	0.78	4.49	구리	13,366.50	40.50	0.30	0.07
Nikkei225	69,744.07	1,010.92	1.47	0.55	니켈	16,424.00	174.00	1.07	(1.65)
Shanghai	4,043.64	14.74	0.37	0.41	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	7,699.76	87.28	1.15	1.20	Gold	휴장	-	-	-

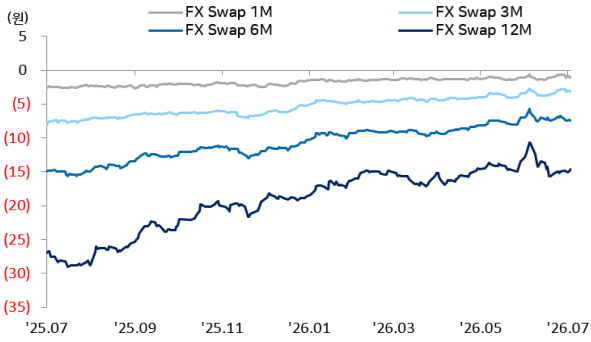
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:45 중국 6월 레이팅독 서비스업 PMI(54.1, 예상 53.0 상회)	15:00 독일 5월 제조업 주문 MoM(예상 1.1%, 이전 -3.8%)	08:30 일본 5월 임금상승 YoY(예상 3.4%, 이전 3.6%)
16:55 독일 6월 서비스업 PMI(F)(48.6, 예상 46.8 상회)	17:30 유로 7월 섀넥스 투자자기대(예상 -10.0, 이전 -13.4)	15:00 독일 5월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.4%)
17:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 5월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 -0.4%)	16:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(49.4, 예상 48.9 상회)	22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.3)	19:15 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설
17:30 영국 6월 서비스업 PMI(F)(48.8, 예상 48.8 부합)	23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.0, 이전 54.5)	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 30.750k)
00:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 크리스토퍼 윌러 연준 이사 연설	21:30 미국 5월 무역수지(예상 -\$78.5b, 이전 -\$55.9b)
00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	00:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	00:00 미국 6월 뉴욕 연은 1년 기대인플레이션 -, 이전 3.46%

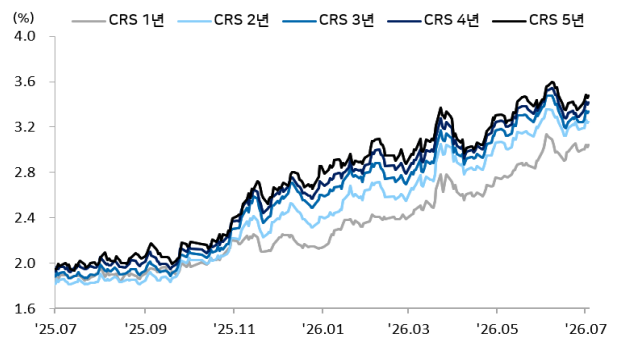
Chart

달러/원 FX Swap Point



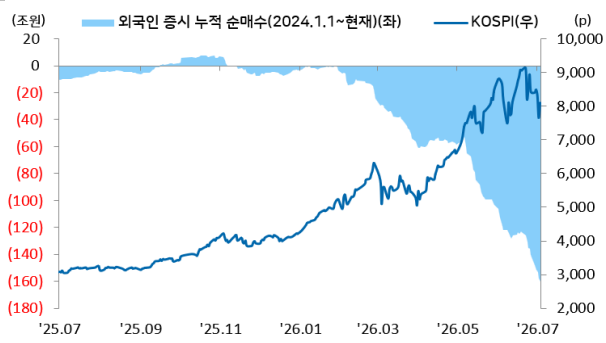
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



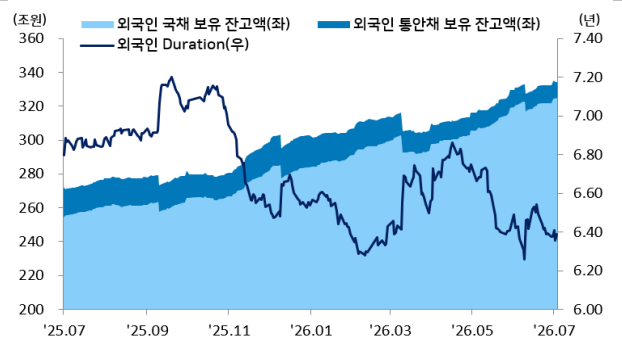
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



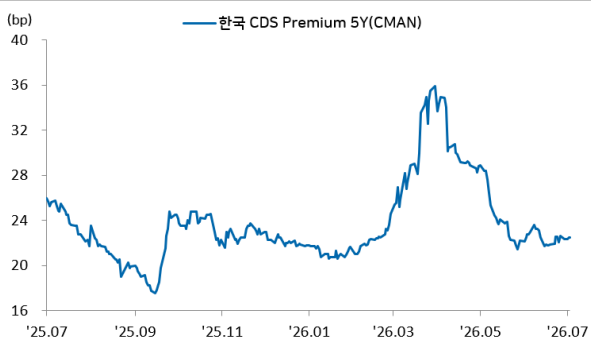
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



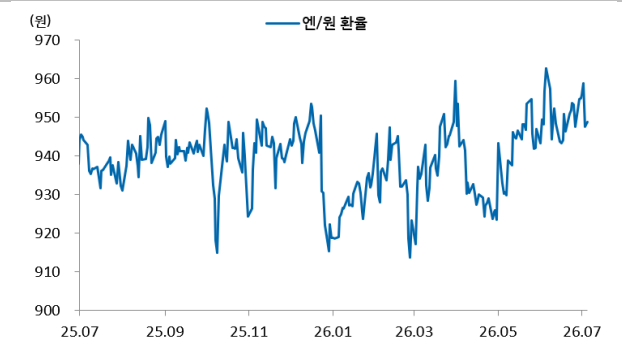
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



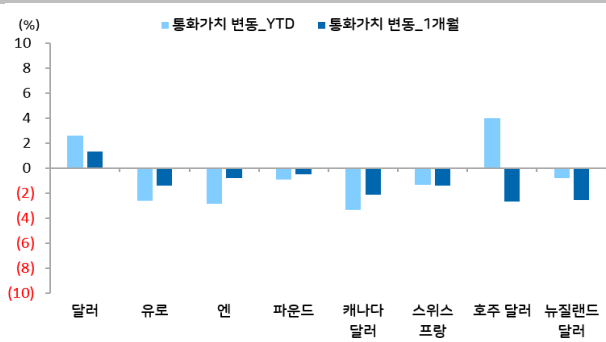
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



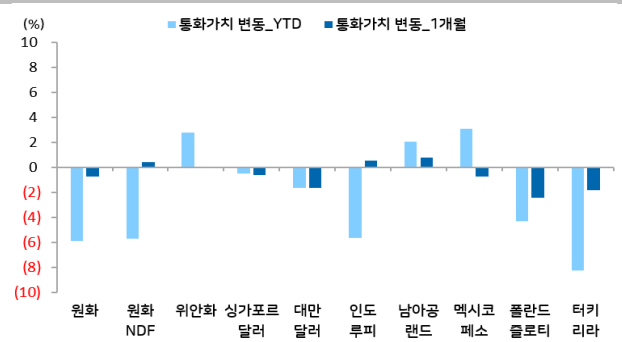
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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