



중동발 리스크 오프, 반도체 투매 불확실성 중첩에 1,520원 회복

금일 달러/원 예상: 1,514~1,524원

NDF 증가: 1,513.60(스왑포인트 -1.20원 고려 시 1,514.80원 전일비 -13.40)

시장평균환율(MAR): 1,526.60 / 15:30 증가: 1,528.2(-2.1)원

오늘 자 전망: 중동발 불확실성 재부상, 반도체 투매에 상승 예상

상승요인: 국내증시 외인 매도, 수입 결제 저가매수, 중동 불확실성 소화

하락요인: 수출 및 중공업체 추격매도, 엔화 개입 시 원화 동조화 가능성 高

오늘 달러/원은 반도체주 투매, 글로벌 강달러 부담에 상승 예상. 호르무즈 해협 불확실성이 재부상에 따라 유가 상승, 미국 국채금리 상승, 달러 강세 조합이 다시 주목을 받기 시작. 또한 삼성전자 실적 발표 후 글로벌 자금이 반도체 섹터 포지션 노출을 축소할 점도 국내증시 외국인 투심을 위축시킬 뿐만 아니라 원화 약세 부담을 키우는 요인. 수급적으로는 월 중순까지 수입대금 결제를 위해 달러 실탄을 마련해야 하는 기업 실수요와 외국인 자금 역송금이 환율 상승을 지지할 것으로 기대. 또한 유럽, 뉴욕장까지 중동 관련 불확실성이 유지될 경우 원화도 여타 아시아통화 약세와 맞물려 달러/원 상승압력 확대로 연결될 수 있다는 판단.

다만 서울환시 수출업체 추격매도, 엔화 실개입 경계 및 원화 동조화 가능성은 상승을 제한. 1,550원에 육박하던 환율이 1,510원 중반까지 하락하면서 수출 및 중공업체가 레벨이 더 낮아지기 전에 매도로 대응할 유인이 커졌다는 생각. 여기에 미미한 구두개입 효과로 일본이 엔화 실개입에 나설 확률이 높아지면서 원화도 덩달아 엔화 강세 여부에 대한 주목도가 커짐. 따라서 오늘 24시간 거래 기준 환율은 상승 출발 후 증시 외국인 순매도 연장, 역대 저가매수 유입에 아시아 장에서 상승한 뒤 유럽, 뉴욕장에서도 강달러를 가격에 반영해 1,520원 회복 시도 전망.

어제 자 동향: 엔화, 아시아 통화 강세에 연동해 1,510원 중반 진입

전일 달러/원 증가는 1,515.8(-14.2). 1,528.9원에 출발한 환율은 장 초반 일본 당국 구두개입성 발언에 달러/엔이 급락하자 1,520원 초반까지 하락. 이후 오후 장에서는 달러가 반등하면서 낙폭을 일부 반납했으나 유럽장부터 아시아 통화 강세에 연동되어 1,510.6원까지 저점을 낮춤. 이후 뉴욕장에서 달러지수가 반등했음에도 거래량 부재 속 유의미한 반등 없이 1,510원 중반에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 국제유가 상승 재개에 국채금리와 동반 상승

달러지수: 101.144(+0.291), 유로/달러 1.1412(-0.0029), 달러/엔 162.10(+0.01)

달러화는 국제유가 상승 재개에 따른 국채금리 상승에 연동되어 주요통화에 상승.

국제유가는 호르무즈 해협 통과 상선 피격 이후 미국이 이란산 원유 판매를 다시 금지한 영향에 5% 상승. 여기에 아마존 대규모 회사채 발행이 더해지면서 미국 2년, 10년 국채금리는 유가 상승과 수요 분산 우려에 각각 약 7.5, 8.2bp 상승.

뉴욕증시는 유가 및 금리 상승에 삼성전자 실적 발표 이후 개시된 반도체 주가 급락이 더해져 하락 마감. 주요 통화 중 위험자산 벤치마크인 유로, 호주 달러는 주가와 동반 하락했고, 엔화는 당국 개입 경계에 달러에 소폭 상승했으나 막판 미국 국채금리 상승에 밀려 보합으로 하락 마감.

한편 외신은 하이닉스 ADR 상장을 앞둔 수요 예측은 280억 달러의 몇 배에 달하는 수요가 몰렸다고 보도.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,513.40/1,513.80	-	-

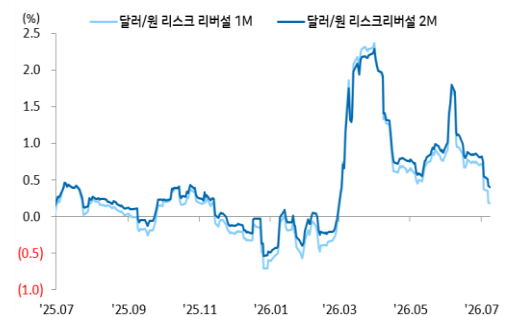
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 16:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
- 20:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
- 20:30 유로 톨렌트 슬로베니아 중앙은행 총재 연설
- 21:00 유로 엠마누엘 몰랭 프랑스 중앙은행 총재 연설
- 23:00 미국 5월 도매채고 MoM(F)(예상 0.3%, 이전 0.3%)
- 01:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
- 03:00 미국 6월 FOMC 의사록 공개

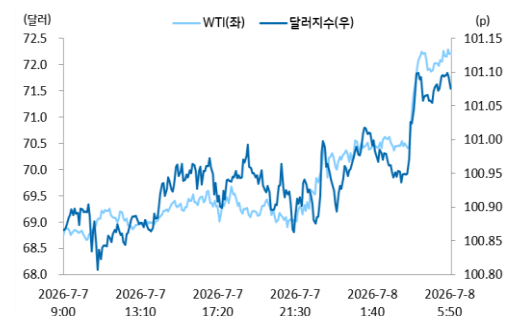
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



호르무즈 해협 피격, 이란산 원유 제재 재개에 달러 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1528.20	(2.10)	1530.30	1531.90	1519.50	12.40	132.99	24.33
JPY/KRW	943.16	(0.54)	943.84	944.71	939.05	5.66		
EUR/KRW	1746.45	(2.36)	1750.55	1752.30	1738.53	13.77		
CNH/KRW	224.67	(0.61)	225.15	225.42	223.62	1.80		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	101.144	0.291	(0.04)	USD/KRW	1,528.20	(2.10)	(1.37)	1M	(1.20)	0.05
EUR/USD	1.1412	(0.0029)	(0.09)	USD/SGD	1.2926	0.0003	(0.09)	2M	(2.35)	0.05
USD/JPY	162.10	0.01	(0.28)	USD/IDR	17,982	(13)	0.56	3M	(3.65)	(0.15)
GBP/USD	1.3359	(0.0033)	0.73	USD/PHP	61.434	(0.069)	0.13	6M	(7.40)	0.00
USD/CNH	6.8035	0.0093	0.17	USD/RUB	76.0001	(1.1131)	(3.20)	12M	(14.40)	0.30
USD/CHF	0.8082	0.0031	(0.02)	USD/ZAR	16.2970	0.0973	(0.56)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6928	(0.0027)	0.13	USD/MXN	17.5157	0.1261	0.16	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5678	(0.0023)	0.00	USD/PLN	3.7694	0.0209	0.16	5Y	22.265	(0.180)
USD/CAD	1.4201	(0.0004)	0.04	USD/TRY	46.8380	0.0156	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	3.490	3.455	3.473	(2.00)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.790	3.755	3.773	3.77	RP(7일)	2.56	1.00	1M	3.669	0.19
3Y	3.880	3.850	3.865	3.87	CD	2.91	(1.00)	3M	3.738	0.76
4Y	3.935	3.900	3.918	3.92	통안3M	2.712	0.80	6M	3.845	0.73
5Y	3.965	3.935	3.950	3.95	통안1Y	3.295	0.80	12M	3.986	(0.46)

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	3.199	2.821	3.010	0.00	KOSPI	7,656.31	(395.02)	KOSPI	(29,172)	(107,567)
2Y	3.412	3.058	3.235	(2.50)	KOSDAQ	831.23	(15.84)	KOSDAQ	3,742	2,688
3Y	3.485	3.175	3.330	(2.50)	국고채3Y	3.780	0.40	국고채	5,192	14,929
4Y	3.587	3.203	3.395	(3.00)	국고채10Y	4.213	1.00	통안채	0	(5,637)
5Y	3.692	3.198	3.445	(3.50)						

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	52,925.15	(130.76)	(0.25)	1.42	미국채 2Y	4.1848	7.47	1.82	0.30
S&P	7,503.85	(33.58)	(0.45)	0.85	미국채 10Y	4.5511	8.18	1.83	1.92
NASDAQ	25,818.69	(302.47)	(1.16)	(0.01)	WTI	70.44	1.89	2.76	(0.44)
EuroStoxx 50	6,319.86	(78.15)	(1.22)	(0.13)	Brent	76.39	4.40	6.11	4.76
DAX 30	25,465.25	(352.64)	(1.37)	1.88	구리	13,365.50	(38.00)	(0.28)	(0.07)
Nikkei225	68,256.96	(1,480.73)	(2.12)	(2.58)	니켈	16,348.00	(74.00)	(0.45)	0.37
Shanghai	3,990.24	(51.00)	(1.26)	(2.54)	대두	1,196.75	14.50	1.25	7.94
Hang Seng H	7,770.26	(42.09)	(0.54)	2.17	Gold	4,157.40	(10.10)	(0.24)	2.93

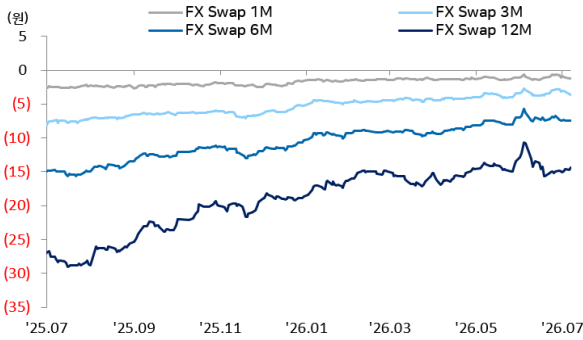
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 5월 임금상승 YoY(3.2%, 예상 3.4% 하회)	16:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 6월 CPI YoY(예상 1.1%, 이전 1.2%)
15:00 독일 5월 산업생산 MoM(0.9%, 예상 0.1% 상회)	20:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 6월 PPI YoY(예상 4.1%, 이전 3.9%)
16:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설	20:30 유로 돌렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설	19:30 유로 에스 크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
19:15 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	21:00 유로 엠마누엘 물랭 프랑스 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 218k, 이전 215k)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(24.250k, 이전 30.750k)	23:00 미국 5월 도매재고 MoM(F)(예상 0.3%, 이전 0.3%)	22:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
21:30 미국 5월 무역수지(-\$77.6b예상 -\$78.5b 상회)	01:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	23:00 미국 6월 기준주택 판매 MoM(예상 1.0%, 이전 3.2%)
00:00 미국 6월 뉴욕 연은 1년 기대인플레이(3.67%, 이전 3.46%)	03:00 미국 6월 FOMC 의사록 공개	02:30 미국 로리 로건 앨리스 연은 총재 연설
		04:30 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설

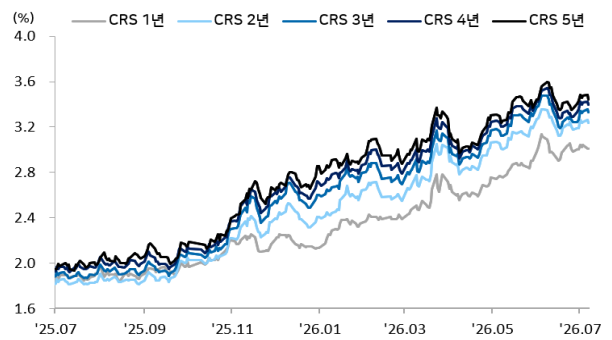
Chart

달러/원 FX Swap Point



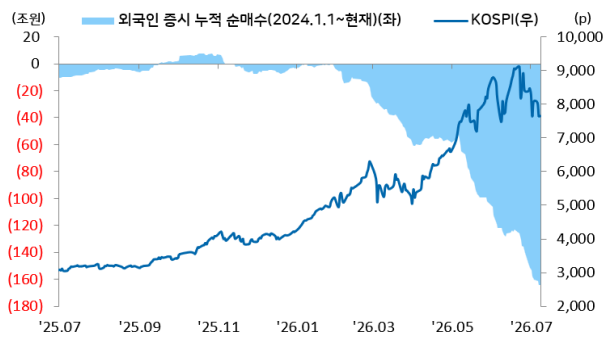
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



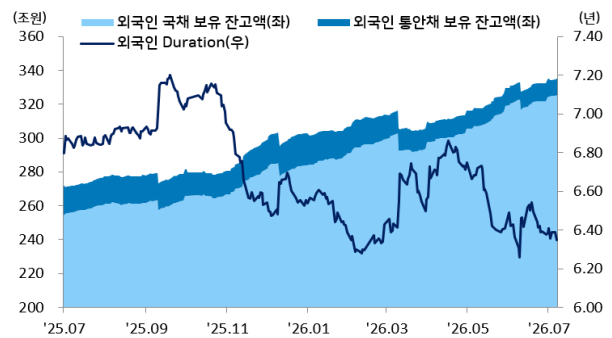
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



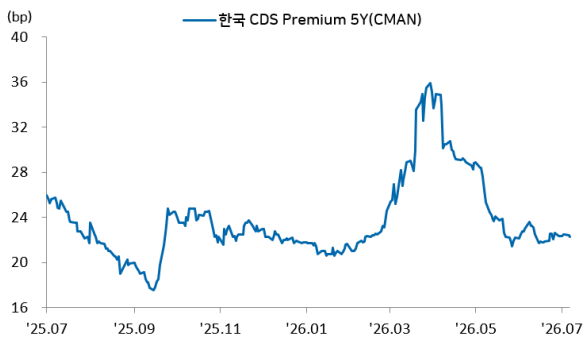
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



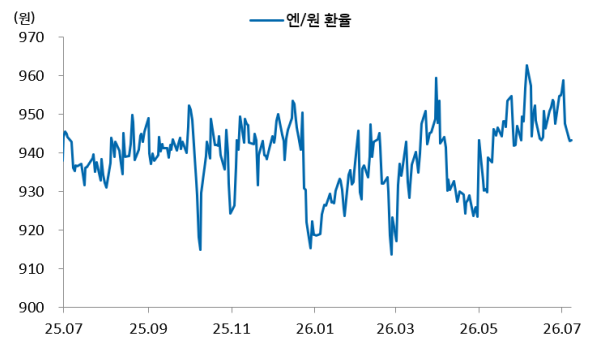
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



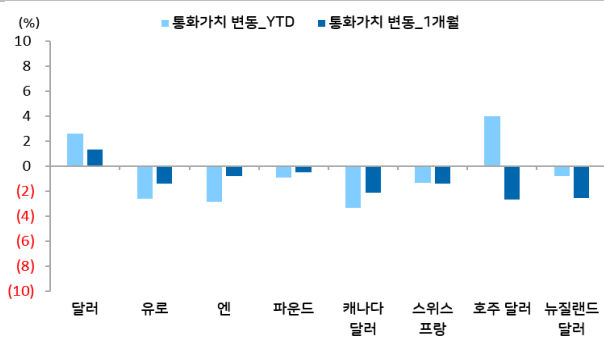
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



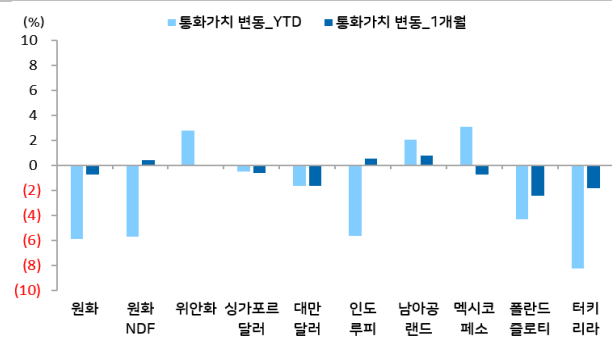
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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