



원화 재평가 1차 고지 확인, 달러 매입을 늘리는 실수요

금일 달러/원 예상: 1,351~1,360

NDF 증가: 1,353.80(스왑포인트 -2.60원 고려 시 1,356.40원 전일비 +0.50)

시장평균환율(MAR): 1,352.6원, 야간장 증가: 1,359.0(+9.0)원

오늘 자 전망: 증시 호황에도 역내외 저가매수 유입에 상승 예상

상승요인: 약달러 압력 둔화, 역내 수입 결제, 역외 숏커버 및 롱플레이

하락요인: 국내증시 외국인 순매수 기조 연장, 수출 및 중공업 네고 물량

오늘 달러/원은 국내증시 외국인 매수세 연장에도 수입 결제를 필두로 한 저가매수 유입에 상승 예상. 밤사이 달러지수가 연준 금리인하 베팅 축소에 반등하면서 원화 NDF 1개월물, 역외 위안화, 싱가포르 달러 등 아시아 통화 약세 재료로 소화. 오늘 아시아장에서 달러지수 하락이 주춤한 모습을 보일 경우 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요가 적극적인 매수대응을 보이며 상승압력 확대에 일조할 듯. 또한 외환시장에서 1,350원을 단기 저점으로 지목하는 의견이 많아지면서 5, 6월 환율 급락을 주도해온 역외가 원화 강세 베팅을 접고 롱플레이로 포지션 전락을 변경할 가능성이 높다는 점도 환율 상승에 우호적인 재료.

다만 국내증시 외국인 투심 회복 지속, 수출 및 중공업체 수급부담 경계는 상단을 경직. 외국인은 6월 초 조기대선 이후 누적기준 약 2.7조원에 달하는 원화 위험자산을 순매수. 상법 개정과 정부 재정지출 확대 기대가 유효한 만큼 당분간 비거주자 국내주식 투자는 계속될 가능성이 높으며 원화 수요 확대에 더불어 환율 상단을 무겁게 만드는 요인. 또한 반도체, 조선을 중심으로 한 달러 공급 확대도 환율 상방 변동성을 제한하는 요인. 따라서 오늘 강보합 출발 후 역내 저가매수와 역외 롱플레이에 상승압력이 우위를 보이겠으나 증시 외인 순매수, 이월 네고 유입에 막혀 1,350원 후반을 중심으로 제한적인 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 증시 외인 순매수, 네고 유입에도 결제수요에 상승

전일 달러/원은 1,355.9(+5.9)원. 1,351원에 출발한 환율은 장 초반 1,350원을 일시적으로 하회했으나 수입업체 결제를 비롯한 저가매수가 따라붙으며 상승폭을 확대. 오후장에서는 국내증시 외국인 자금 순매수와 수출업체 네고 물량에 상단이 막히며 1,350원 중반을 중심으로 횡보한 뒤 장을 마무리.

글로벌 동향: 유로화, ECB 우려에도 롱플레이 지속에 달러에 상승

달러지수: 96.659(-0.216), 유로/달러 1.1806(+0.0019), 달러/엔 143.42(-0.61)
달러화는 유럽장 급락 후 파월 발언, 구인건수 서프라이즈에 낙폭을 일부 반납.

파월 연준 의장은 7월이 아닌 연말 금리인하를 재개하겠다는 입장을 반복. 그는 트럼프 관세인상 효과를 지켜봐야 한다는 입장에 변함이 없다고 강조.

한편 미국 5월 구인건수는 776.9만명으로 예상(730.0만명)을 대폭 상회. 미국 국채금리는 건조한 고용지표 확인, 상원 트럼프 감세안 통과 영향에 상승하며 달러지수 반등을 주도.

유로화는 ECB 관계자가 급격한 유로/달러 상승에 우려를 표명했음에도 선물, 옵션 시장을 필두로 매수세가 유지되며 1.18달러에 근접. 엔화는 단칸 제조업 지수 호조가 매수 트리거로 작용하며 상승.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,353.70/1,353.90

저가

고가

-

-

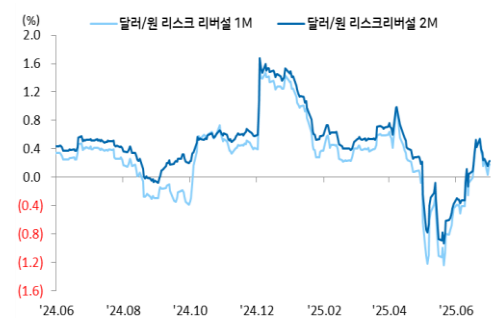
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 6월 CPI YoY(예상 2.0%, 이전 2.0%)
10:30 호주 5월 건축허가 MoM(예상 4.0%, 이전 -5.7%)
18:00 유로 5월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
19:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 98k, 이전 37k)
23:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

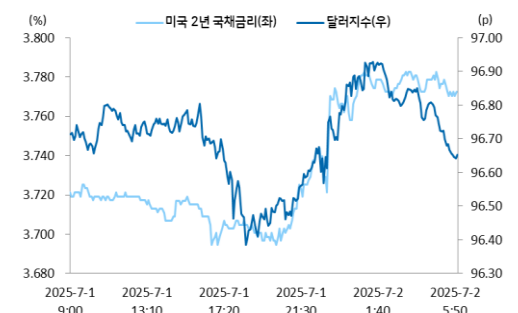
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



구인건수 호조, 파월 발언에 국채금리 반등, 달러 낙폭 축소



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,355.90	5.90	1,351.00	1,357.30	1,348.50	8.80	125.16	(65.26)
JPY/KRW	944.04	5.98	938.72	944.35	938.47	5.88	-	-
EUR/KRW	1,597.58	14.13	1,591.15	1,599.50	1,590.47	9.03	-	-
CNH/KRW	189.33	0.78	188.61	189.49	188.49	1.00	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	96.659	(0.216)	(1.23)	USD/KRW	1,355.90	5.90	(0.32)	1M	(2.60)	0.20
EUR/USD	1.1806	0.0019	1.70	USD/SGD	1.2728	0.0012	(0.55)	2M	(5.10)	0.05
USD/JPY	143.42	(0.61)	(1.05)	USD/IDR	16198	(40)	(0.93)	3M	(8.15)	(0.45)
GBP/USD	1.3746	0.0014	0.96	USD/PHP	56.34	0.01	(1.43)	6M	(15.00)	(0.20)
USD/CNH	7.1609	0.0035	(0.07)	USD/RUB	78.4743	0.1600	0.17	12M	(27.00)	0.20
USD/CHF	0.7911	(0.0020)	(1.76)	USD/ZAR	17.5972	(0.1146)	(0.93)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6583	0.0002	1.45	USD/MXN	18.7393	(0.0082)	(1.30)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6099	0.0003	1.55	USD/PLN	3.6004	(0.0015)	(1.71)	5Y	25.980	(0.030)
USD/CAD	1.3646	0.0038	(0.58)	USD/TRY	39.8398	0.0263	0.60			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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	2.455	2.420	2.438	(0.25)	기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.405	2.375	2.390	(0.25)	RP(7일)	2.67	16.00	1M	4.3277	0.54
3Y	2.420	2.385	2.403	(0.25)	CD	2.54	(2.00)	3M	4.2983	0.60
4Y	2.460	2.425	2.443	(0.25)	통안3M	2.441	(0.10)	6M	4.1426	(0.40)
5Y	2.490	2.455	2.473	(0.75)	통안1Y	2.296	(0.20)	12M	3.8709	(1.39)

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	2.127	1.553	1.840	1.50	KOSPI	3,089.65	17.95	KOSPI	1,760	(20,211)
2Y	2.106	1.534	1.820	0.50	KOSDAQ	783.67	2.17	KOSDAQ	(325)	(5,855)
3Y	2.172	1.598	1.885	0.50	국고채3Y	2.454	0.20	국고채	10,887	31,008
4Y	2.217	1.643	1.930	0.50	국고채10Y	2.784	(2.10)	통안채	0	4,529
5Y	2.237	1.663	1.950	0.50						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	44,494.94	400.17	0.91	3.26	미국채 2Y	3.7725	5.33	1.43	(1.38)
S&P	6,198.01	(6.94)	(0.11)	1.74	미국채 10Y	4.2416	1.36	0.32	(1.23)
NASDAQ	20,202.89	(166.84)	(0.82)	1.46	WTI	65.45	0.34	0.52	1.68
EuroStoxx 50	5,282.43	(20.81)	(0.39)	(0.28)	Brent	67.21	(0.40)	(0.59)	0.10
DAX 30	23,673.29	(236.32)	(0.99)	0.13	구리	9,934.00	65.00	0.66	2.74
Nikkei225	39,986.33	(501.06)	(1.24)	3.08	니켈	15,206.00	(9.00)	(0.06)	1.92
Shanghai	3,457.75	13.32	0.39	1.09	대두	1,024.75	0.50	0.05	(2.10)
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	3,349.80	42.10	1.27	0.98

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

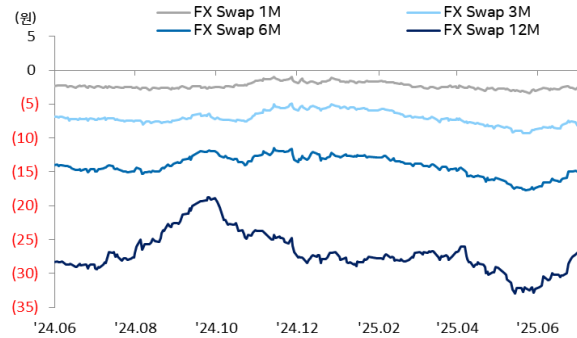
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 6월 수출 YoY(4.3%, 예상 5.1% 하회)	08:00 한국 6월 CPI YoY(예상 2.0%, 이전 2.0%)	10:45 중국 6월 차이신 서비스업 PMI(예상 50.9, 이전 51.1)
10:45 중국 6월 차이신 제조업 PMI(50.4, 예상 49.3 상회)	10:30 호주 5월 건축허가 MoM(예상 4.0%, 이전 -5.7%)	16:55 독일 6월 서비스업 PMI(F)(예상 49.4, 이전 49.4)
16:55 독일 6월 실업률(6.3%, 예상 6.4% 하회)	18:00 유로 5월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)	17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(예상 50.0, 이전 50.0)
16:55 독일 6월 제조업 PMI(F)(49.0, 예상 49.0 부합)	19:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	17:30 영국 6월 서비스업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.3)
17:00 유로 6월 제조업 PMI(F)(49.5, 예상 49.4 상회)	21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 98k, 이전 37k)	21:30 미국 5월 무역수지(예상 -\$71.0b, 이전 -\$61.6b)
17:30 영국 6월 제조업 PMI(F)(47.7, 예상 47.7 부합)	23:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 110k, 이전 139k)
18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(2.0%, 예상 2.0% 부합)		21:30 미국 6월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.2%)
19:40 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설		21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 241k, 이전 236k)
22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.1, 이전 53.1)
22:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설		23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(예상 8.1%, 이전 -3.7%)
22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(F)(52.9, 예상 52.0 상회)		23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 50.7, 이전 49.9)
23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI(49.0, 예상 48.7 상회)		00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
23:00 미국 5월 건설지출 MoM(-0.3%, 예상 -0.2% 하회)		
23:00 미국 5월 JOLT 구인건수(7769k, 예상 7,300k 상회)		

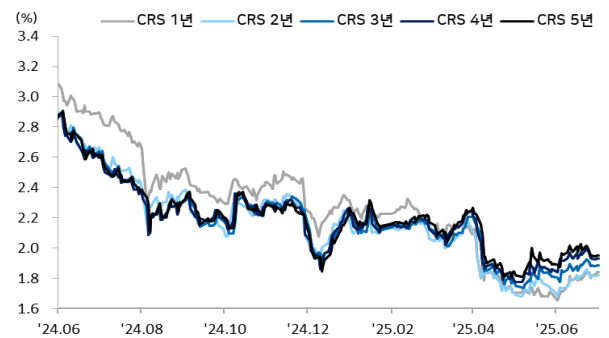
주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

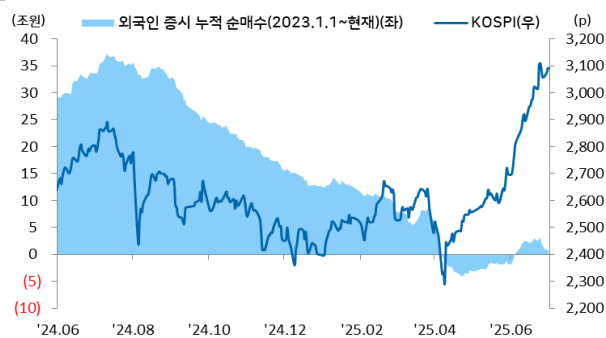
달러/원 FX Swap Point



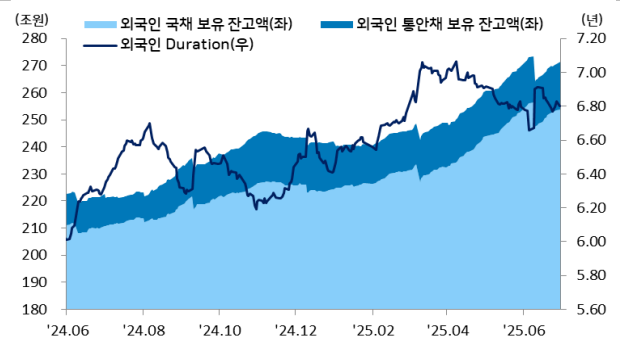
달러/원 CRS(vs SOFR)



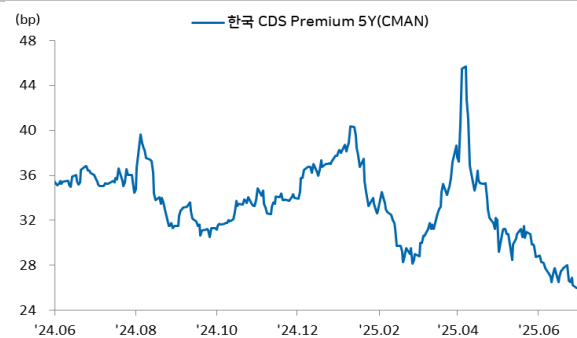
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



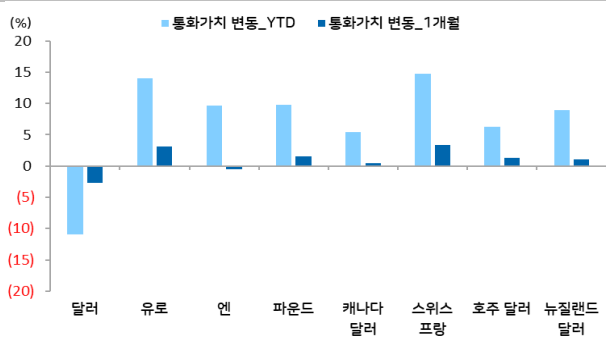
한국 CDS 프리미엄



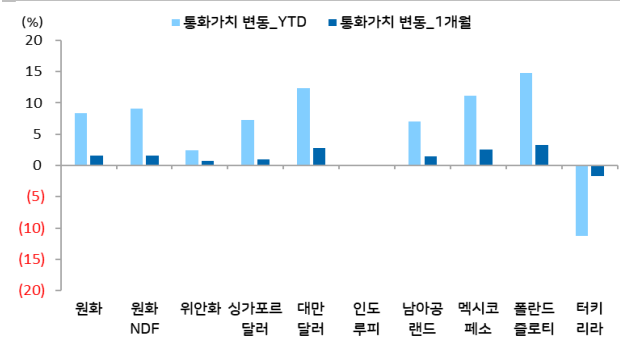
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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