



자신감 저하된 미국 경기, 약달러 틈새를 노리는 원화

금일 달러/원 예상: 1,393~1,400원

NDF 증가: 1,395.80(스왑포인트 -2.95 고려 시 1,398.75원 전일비 +9.15)

시장평균환율(MAR): 1,394.3원, 야간장 증가: 1,400.0(+5.5)원

오늘 자 전망: 위험자산 선호와 외인 국내증시 유입에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제 및 해외주식투자 환전 실수로 저가매수 유입

하락요인: 미중 갈등 완화에 따른 투심 강화, 외국인 국내증시 순매수

오늘 달러/원은 미중 갈등 완화에 따른 위험자산 투자심리가 강화되며 1,390원대 중후반 중심 하락 예상. 지난주 금요일 미국 경제지표는 약화됐지만 미국과 주요국 간의 무역합의 기대감이 위험자산에 대한 투자심리를 강화. 특히 원화의 경우 위안화와 연동되는 측면이 강한데 미국과 중국 간 무역분쟁 완화가 위안화 강세를 촉발하면서 원화도 강세를 보일 가능성 농후. 여기에 글로벌 주식시장이 강세를 보이는 가운데 국내증시 낙관론이 유입되며 외국인 순매수 유입도 기대 가능. 오늘도 대외 약달러가 진행될 경우 원화의 강세 압력이 우위를 점할 수 있음에 유의하며 환율은 1,400원대 하회 시도 예상.

다만 수입업체 결제와 해외주식투자 환전 관련 실수로 저가매수세가 환율 하단을 지지. 글로벌 위험선호 분위기와는 별개로 환율이 1,390원대로 내려오면서 저가매수세가 유입되면서 환율의 하단은 견고하게 유지되는 중. 국내 펀더멘털 개선에 대한 확신이 부족한 영향에 수입업체 입장에서 1,390원대 환율은 달러 매수에 적합한 환율이라는 판단. 여기에 미국 주식이 과도한 공포에서 벗어나면서 해외주식투자를 위한 환전 수요 역시 공급에 유의미한 영향을 미치며 환율 하단을 지지하는 요인으로 작용. 따라서 오늘 환율은 위험자산 투자심리 분위기에 하락 압력이 높겠으나 하방경직성으로 인해 1,390원대 중후반 흐름 예상.

어제 자 동향: 약달러 압력에 하락했으나 저가매수세에 낙폭 축소

전일 달러/원은 1,389.6(-4.9)원. 1,397원에 출발한 환율은 오전 중 저가매수세가 하단을 떠받치며 상승. 점심시간을 지나면서 대외 약달러 압력을 반영하며 1,388원까지 하락 반전. 다만 하단에서 꾸준히 결제 수요가 유입되면서 환율 하단이 지지되는 모습. 1,390원 전후를 지지선 삼아 환율 하방이 제한.

글로벌 동향: 달러화, 미국 물가 상승 우려에 금리와 연동되며 강세

달러지수: 101.092(+0.213), 유로/달러 1.1163(-0.0024), 달러/엔 145.70(+0.03)
달러화는 미국 물가 상승에 대한 불안심리가 높아지자 국제금리가 오르며 강세.

달러화는 미시간 소비자 심리지수 항목 중 1년 기대 인플레이션율이 7.5%를 기록하며 1981년 이후 최고치를 기록하자 물가에 대한 불안 심리 확대되며 강세. 미국 채 금리는 미시간대 기대인플레이션 지표가 나오면서 위쪽으로 방향 전환. 한편 5월 미시간대 소비자심리지수는 50.8로 집계되며 예상치 하회. 관세를 둘러싼 무역정책 불확실성이 소비자심리에 영향.

장 마감 이후 국제신용평가사 무디스는 미국의 국가신용등급을 최고등급인 Aaa에서 Aa1으로 강등. 무디스에서는 미국 연방정부 부채 증가가 가장 큰 원인이라고 발표. 강세를 보이던 달러는 신용등급 강등 소식 이후 101p를 하회하며 강세폭 축소.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,395.6/1,396.0

저가

고가

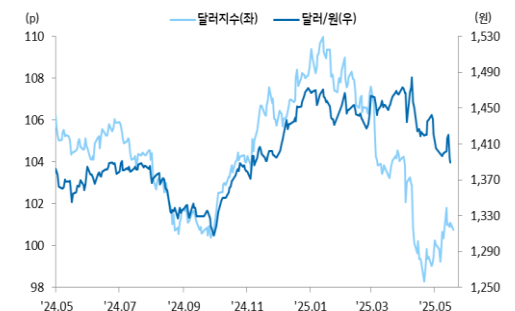
-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

06:20 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
11:00 중국 4월 소매판매 YoY(예상 6.0%, 이전 5.9%)
11:00 중국 4월 산업생산 YoY(예상 5.9%, 이전 7.7%)
11:00 중국 4월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.3%, 이전 4.2%)
18:00 유로 4월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)
21:30 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설
21:45 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 물가 상승 우려에 미국채 금리와 달러 가치 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1389.60	(4.90)	1397.00	1399.00	1387.90	11.10	77.94	(33.52)
JPY/KRW	956.75	0.41	960.29	963.87	955.68	8.19	-	-
EUR/KRW	1558.79	(4.13)	1564.58	1566.58	1556.49	10.09	-	-
CNH/KRW	193.05	(0.50)	194.02	194.24	192.85	1.39	-	-

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	101.092	0.213	0.75	USD/KRW	1,389.60	(4.90)	(0.74)	1M	(3.00)	0.10
EUR/USD	1.1163	(0.0024)	(0.77)	USD/SGD	1.3004	0.0027	0.19	2M	(6.00)	0.15
USD/JPY	145.70	0.03	0.23	USD/IDR	16,440	(75)	(0.58)	3M	(8.95)	0.05
GBP/USD	1.3283	(0.0022)	(0.17)	USD/PHP	55.645	(0.105)	0.05	6M	(17.30)	0.10
USD/CNH	7.2105	0.0056	(0.41)	USD/RUB	81.0638	1.0622	(1.74)	12M	(32.20)	0.80
USD/CHF	0.8376	0.0017	0.76	USD/ZAR	18.0443	0.0270	(0.86)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6406	0.0000	(0.12)	USD/MXN	19.4712	(0.0213)	0.12	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5881	0.0004	(0.49)	USD/PLN	3.8236	0.0283	1.66	5Y	30.750	0.360
USD/CAD	1.3969	0.0010	0.24	USD/TRY	38.8472	0.1306	0.23			

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	2.410	2.380	2.395	(1.25)	기준	2.75	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.315	2.280	2.298	2.30	RP(7일)	2.88	6.00	1M	4.324	(0.23)
3Y	2.315	2.280	2.298	2.30	CD	2.70	1.00	3M	4.322	(0.24)
4Y	2.345	2.310	2.328	2.33	통안3M	2.519	(0.40)	6M	4.260	(0.84)
5Y	2.370	2.335	2.353	2.35	통안1Y	2.316	(2.60)	12M	4.068	(2.22)

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	1.988	1.392	1.690	(1.50)	KOSPI	2,626.87	5.51	KOSPI	1,694	12,510
2Y	2.049	1.451	1.750	(2.00)	KOSDAQ	725.07	(8.16)	KOSDAQ	(1,773)	(6,060)
3Y	2.095	1.495	1.795	(3.00)	국고채3Y	2.319	(4.30)	국고채	3,890	41,731
4Y	2.131	1.529	1.830	(4.00)	국고채10Y	2.676	(5.10)	통안채	0	0
5Y	2.205	1.605	1.905	(3.50)						

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	42,654.74	331.99	0.78	3.41	미국채 2Y	3.9995	3.87	0.98	2.79
S&P	5,958.38	41.45	0.70	5.27	미국채 10Y	4.4770	4.55	1.03	2.25
NASDAQ	19,211.10	98.78	0.52	7.15	WTI	62.49	0.87	1.41	2.41
EuroStoxx 50	5,427.53	15.45	0.29	2.22	Brent	65.41	0.88	1.36	2.35
DAX 30	23,767.43	71.84	0.30	1.14	구리	9,447.50	(129.50)	(1.35)	0.02
Nikkei225	37,753.72	(1.79)	0.00	0.67	니켈	15,648.00	(151.00)	(0.96)	(0.99)
Shanghai	3,367.46	(13.36)	(0.40)	0.76	대두	1,050.00	(1.25)	(0.13)	0.56
Hang Seng H	8,468.29	(41.38)	(0.49)	1.92	Gold	3,187.20	(39.40)	(1.22)	(4.69)

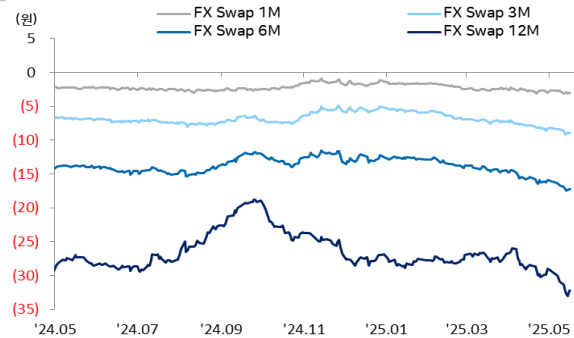
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

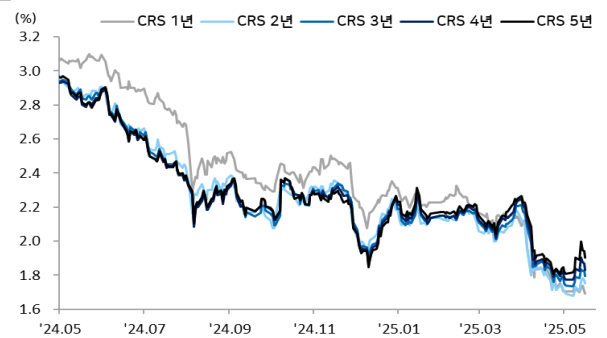
전일	금일	익일
08:50 일본 1Q GDP YoY(P)(3.3%, 예상 3.2% 상회)	06:20 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	10:00 중국 1년 만기 LPR 결정(예상 3.00%, 이전 3.15%)
21:30 미국 주택착공 MoM(1.6%, 예상 2.9% 하회)	11:00 중국 4월 소매판매 YoY(예상 6.0%, 이전 5.9%)	10:00 중국 5년 만기 LPR 결정(예상 3.50%, 이전 3.60%)
21:30 미국 4월 건축허가 MoM(-4.7%, 예상 -1.2% 하회)	11:00 중국 4월 산업생산 YoY(예상 5.9%, 이전 7.7%)	13:30 호주 RBA 기준금리 결정(예상 3.85%, 이전 4.10%)
21:30 미국 4월 수입물가 MoM(0.1%, 예상 -0.3% 상회)	11:00 중국 4월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.3%, 이전 4.2%)	15:55 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설
23:00 미국 5월 미시간대 소비자심리(P)(50.8, 예상 53.4 하회)	18:00 유로 4월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)	17:00 영국 후 필 BOE 위원 연설
	21:30 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설	19:00 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설
	21:45 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	22:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설
	21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
		22:30 미국 수전 콜린스 보스턴 연은 총재 연설
		23:00 유로 5월 소비자심리지수(P)(예상 -15.5, 이전 -16.7)
		02:00 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설

Chart

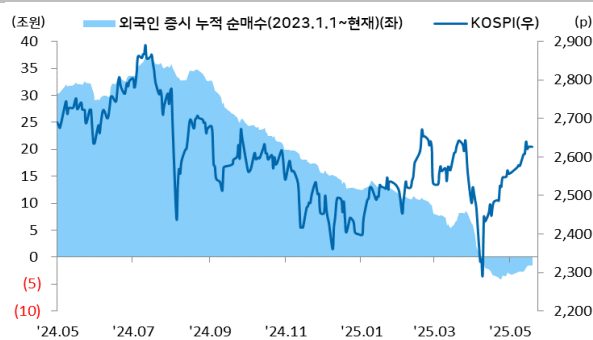
달러/원 FX Swap Point



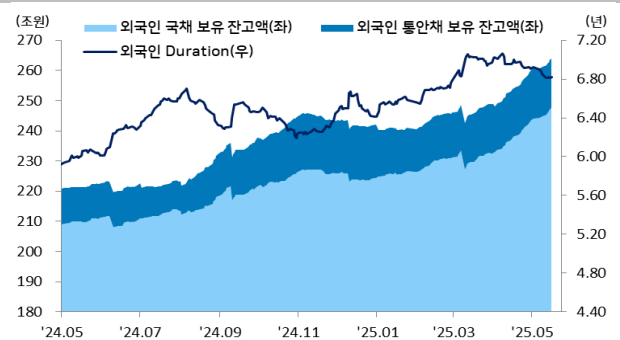
달러/원 CRS(vs SOFR)



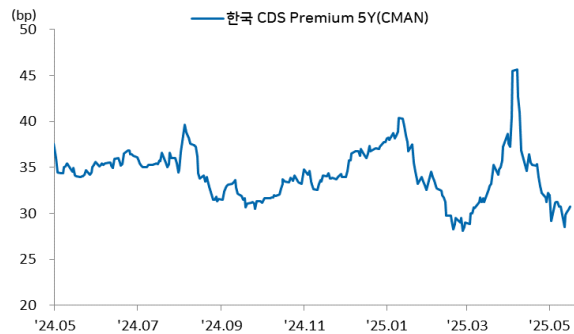
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



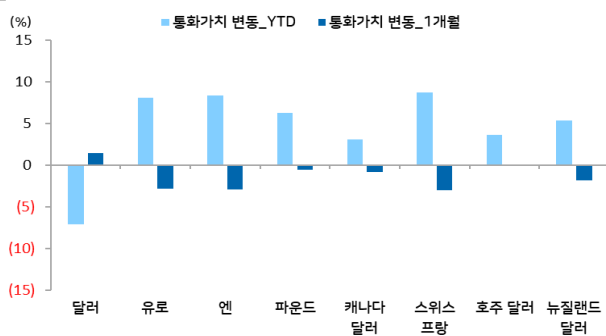
한국 CDS 프리미엄



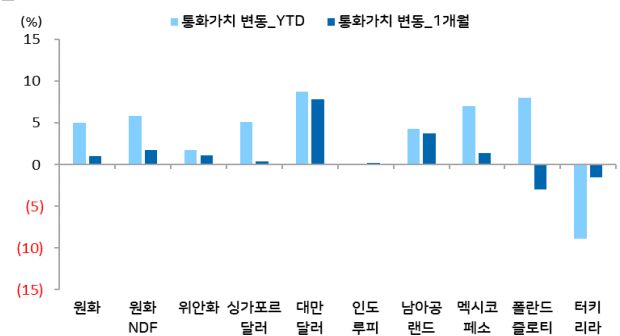
엔/원 환율 1년간 추이



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 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.