



트럼프의 밀당에 꺾인 달러, 하단 지지선 확인하며 서행 하락

금일 달러/원 예상: 1,485~1,493원

NDF 증가: 1,488.10(스왑포인트 -1.45 고려 시 1,489.55원 전일비 -10.75)

시장평균환율(MAR): 1,503.40, 야간장 증가: 1,492.9(-7.9)원

오늘 자 전망: 약달러와 고점매도 물량에 힘입어 1,480원대 하락

상승요인: 외국인 국내증시 순매도, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수

하락요인: 수출업체 고점매도 물량 유입, 달러 약세, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 수출업체 고점매도와 중등 협상 기대 재점화에 따른 달러 약세에 힘입어 하락 예상. 어제에 이어 중공업체와 수출업체의 네고 물량이 적극적인 매도 대응으로 일관하면서 환율 낙폭을 키울 공산이 커. 여기에 트럼프 대통령이 이란과 진지한 협상을 진행하고 있다고 밝히는 등 협상 진전 기대감이 작용하며 달러화가 약세를 보인 점 역시 원화에는 긍정적. 1,500원대 환율에서 당국의 시장 안정화 조치 경계감이 유지되는 가운데 역외 롱포지션도 1,490원 위 영역에서는 청산 흐름을 이어갈 소지 다분.

다만 외국인의 국내증시 순매도 지속과 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 최근 누적된 외국인 매도 규모가 큰 만큼 역송금성 매수 수요가 환율 낙폭 확대를 제어하는 변수로 상존. 미국과 이란의 종전 협상도 여전히 불확실성이 큰 만큼 환율의 하방 경직적인 움직임은 오늘도 이어질 것으로 예상. 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 환전 수요 등 달러 실수요 매수도 환율 하단을 견고히 하는 요인. 따라서 오늘 환율은 하락 출발 후 수출 네고와 역외 롱스탑 유입에 하락 압력이 우세한 가운데 1,480원대 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 장 후반 달러 약세와 네고 물량 출회에 하락 마감

전일 달러/원 증가는 1,492.9(-7.9)원. 1,501.2원에 출발한 환율은 장 초반 중등 발 리스크를 반영해 상승. 국제유가 오름세에 따라 달러가 강세를 보이면서 원화 약세. 다만 장 마감 직전 달러가 약세 전환을 하고 네고 물량이 대거 출회되자 장중 상승폭을 모두 반납하며 하락 마감.

글로벌 동향: 달러화, 미국의 이란 공격 보류와 금리 하락에 약세

달러지수: 99.193(-0.091), 유로/달러 1.1656(+0.0031), 달러/엔 158.82(+0.08)

달러화는 미국이 이란에 대한 공격을 보류하고 국채금리가 내림세를 보이자 약세

달러화는 미국과 이란의 종전 협상 관련 뉴스에 따라 등락. 당초 런던장에서 미국이 이란산 원유에 대해 제재를 한시적으로 해제하는 방안을 이란에게 제안했다는 보도에 유가가 하락하며 달러화는 약세 흐름 지속. 그러나 이후 이란의 종전 안에 대해 트럼프 대통령이 충분하지 않다고 판단했다는 보도에 반등. 장 막판 들어 트럼프는 이란에 대한 공격을 보류하고 협상이 진정성 있게 진행되고 있다고 밝히자 국채금리가 내리면서 달러화는 약세 마감.

파운드화는 최근 차기 총리로 부상하고 있는 앤디 버넌 맨체스터 시장이 총리에 오르더라도 재정준칙을 바꾸지 않을 것이라고 발표하자 불안이 완화되며 강세. 유로화는 미국이 이란의 원유 제재 해제 기대감에 강세.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

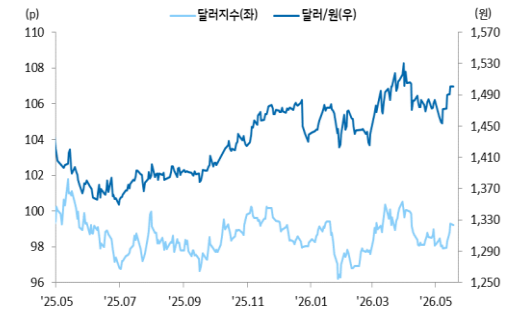
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,487.90/1,488.30	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:50 일본 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 0.3%)
- 10:30 호주 5월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
- 15:00 영국 3월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)
- 17:10 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설
- 21:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
- 21:00 미국 크리스토 월러 연준 이사 연설
- 21:15 미국 주간 ADP 주간고용(예상 -, 이전 33.00K)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 국채 금리 상승세는 숨고르기, 달러는 이를 쫓아 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1500.30	(0.50)	1501.20	1506.90	1498.40	8.50	161.91	(7.64)
JPY/KRW	944.36	(2.31)	944.73	948.22	943.11	5.11	-	-
EUR/KRW	1745.11	(1.93)	1742.91	1750.36	1742.16	8.20	-	-
CNH/KRW	220.33	(0.27)	220.13	220.93	219.85	1.08	-	-

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	99.193	(0.091)	1.26	USD/KRW	1,500.30	(0.50)	1.89	1M	(1.45)	(0.20)
EUR/USD	1.1656	0.0031	(1.08)	USD/SGD	1.2787	(0.0018)	0.81	2M	(2.45)	(0.10)
USD/JPY	158.82	0.08	1.04	USD/IDR	17,656	191	1.81	3M	(3.75)	(0.20)
GBP/USD	1.3434	0.0108	(1.29)	USD/PHP	61.738	0.013	0.98	6M	(7.70)	(0.10)
USD/CNH	6.7993	(0.0146)	0.11	USD/RUB	72.5678	(0.4177)	(1.82)	12M	(14.20)	(0.20)
USD/CHF	0.7844	(0.0025)	0.82	USD/ZAR	16.5692	(0.1242)	0.84	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7168	0.0018	(1.12)	USD/MXN	17.2755	(0.0634)	0.50	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5875	0.0036	(1.51)	USD/PLN	3.6387	(0.0135)	1.14	5Y	23.730	(0.360)
USD/CAD	1.3739	(0.0011)	0.45	USD/TRY	45.5774	0.0708	0.48			

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	3.345	3.315	3.330	0.25	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.710	3.680	3.695	3.70	RP(7일)	2.75	18.00	1M	3.603	(1.02)
3Y	3.860	3.830	3.845	3.85	CD	2.81	0.00	3M	3.642	0.09
4Y	3.935	3.905	3.920	3.92	통안3M	2.607	(0.30)	6M	3.694	1.11
5Y	3.995	3.965	3.980	3.98	통안1Y	2.905	(1.50)	12M	3.831	4.46

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	3.029	2.741	2.885	1.50	KOSPI	7,516.04	22.86	KOSPI	(36,492)	(226,060)
2Y	3.308	2.982	3.145	(1.00)	KOSDAQ	1111.09	(18.73)	KOSDAQ	2,369	13,262
3Y	3.416	3.184	3.300	0.00	국고채3Y	3.757	(0.90)	국고채	11,362	27,663
4Y	3.486	3.274	3.380	1.50	국고채10Y	4.239	2.20	통안채	199	1,701
5Y	3.593	3.327	3.460	4.00	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부					

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	49,686.12	159.95	0.32	(0.04)	미국채 2Y	4.0438	(2.50)	(0.61)	2.28
S&P	7,403.05	(5.45)	(0.07)	(0.13)	미국채 10Y	4.5874	(0.59)	(0.13)	3.94
NASDAQ	26,090.73	(134.41)	(0.51)	(0.70)	WTI	108.66	3.24	3.07	10.80
EuroStoxx 50	5,849.00	21.24	0.36	(0.79)	Brent	112.10	2.84	2.60	7.57
DAX 30	24,307.92	357.35	1.49	(0.17)	구리	13,555.00	(383.50)	(2.75)	(0.13)
Nikkei225	60,815.95	(593.34)	(0.97)	(2.57)	니켈	18,497.00	(402.00)	(2.13)	(2.09)
Shanghai	4,131.53	(3.86)	(0.09)	(2.21)	대두	1,213.00	36.00	3.06	1.13
Hang Seng H	8,597.97	(93.06)	(1.07)	(3.22)	Gold	4,558.00	(3.90)	(0.09)	(3.61)

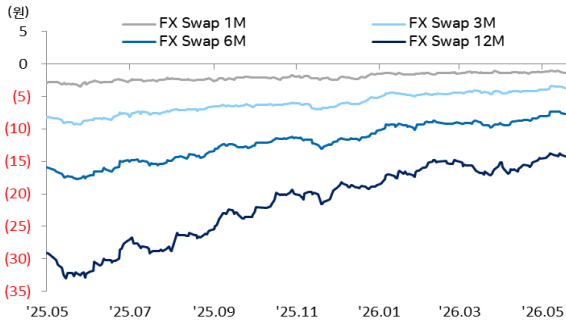
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
11:00 중국 4월 소매판매 YoY(0.2%, 예상 2.0% 하회)	08:50 일본 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 0.3%)	08:00 미국 만나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설
11:00 중국 4월 산업생산 YoY(4.1%, 예상 6.0% 하회)	10:30 호주 5월 RBA 통화정책회의 의사록 공개	10:00 중국 5월 1년 LPR 결정(예상 3.00%, 이전 3.00%)
11:00 중국 4월 고정자산투자 YTDYoY(-1.6%, 예상 1.7% 하회)	15:00 영국 3월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)	10:00 중국 5월 5년 LPR 결정(예상 3.50%, 이전 3.50%)
23:00 미국 5월 NAHB 주택시장(37, 예상 34 상회)	17:10 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설	15:00 영국 4월 CPI YoY(예상 3.0%, 이전 3.3%)
	21:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	18:00 유로 4월 CPI YoY(예상 3.0%, 이전 3.0%)
	21:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	22:15 미국 마이클 바 연준 이사 연설
	21:15 미국 주간 ADP 주간고용(예상 -, 이전 33,000k)	

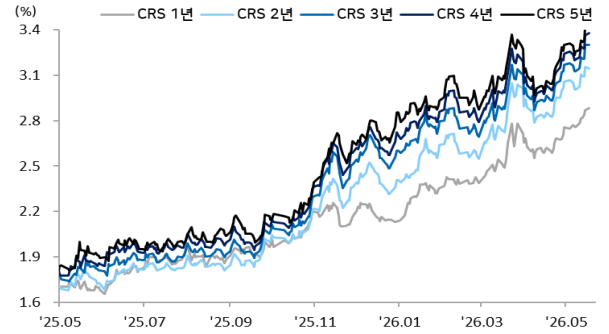
Chart

달러/원 FX Swap Point



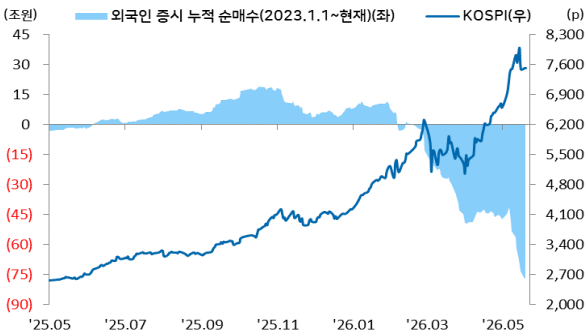
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



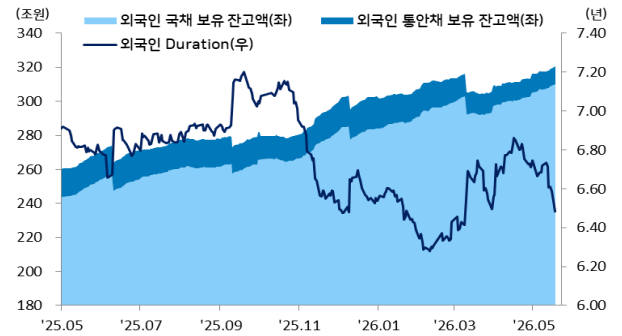
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



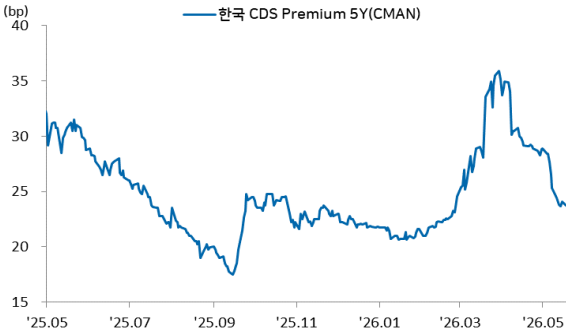
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



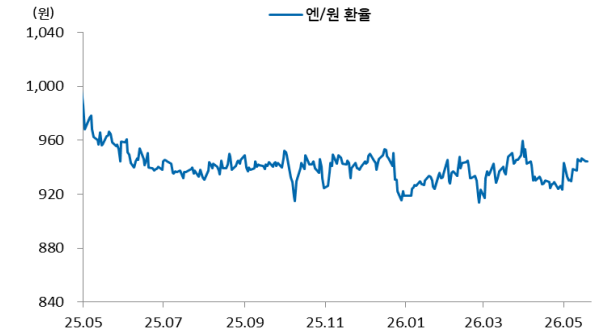
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



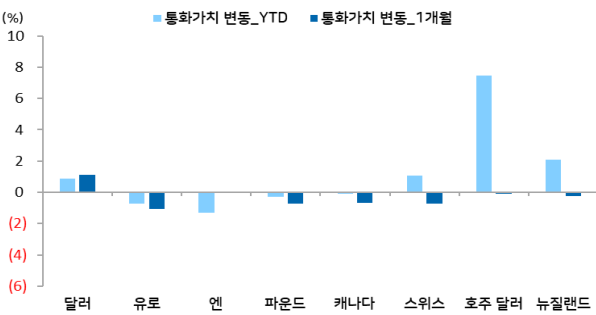
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



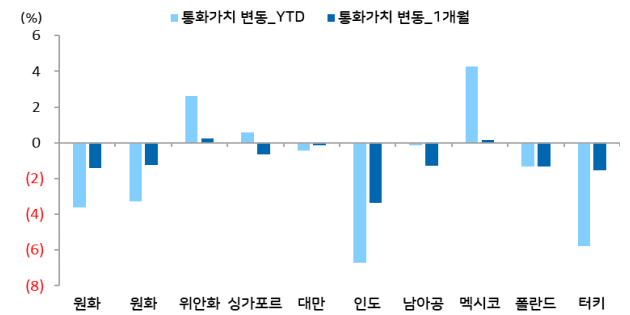
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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