



종전이 코앞이라는 트럼프, 달러 랠리는 '일시정지'

금일 달러/원 예상: 1,493~1,503원

NDF 증가: 1,496.20(스왑포인트 -1.40 고려 시 1,497.60원 전일비 -9.20)

시장평균환율(MAR): 1,509.70, 야간장 증가: 1,496.7(-11.1)원

오늘 자 전망: 종전 협상 기대에 따른 달러 약세, 증시 강세에 하락

상승요인: 수입업체 결제와 해외주식투자 관련 환전 수요, 역외 매수세

하락요인: 종전 협상 기대 재점화, 달러 약세, 기술주 중심 국내증시 강세

오늘 달러/원은 미국과 이란의 종전협상 기대와 국내 증시 강세에 힘입어 하락 예상. 중동 지정학적 불안 완화가 국제유가와 국제금리 하락에 영향을 주었으며 간밤 미국 증시가 반도체 업종을 중심으로 상승하게 된 배경. 이번 주말부터 파키스탄에서 협상이 진행될 것이라는 소식이 위험선호 심리를 재차 부추기며 오늘 국내증시에도 훈풍이 불 것으로 예상. 이에 따라 국내증시도 반도체 업종을 중심으로 외국인 순매수 전환 가능성이 높아졌고, 자금 유입 시 역외 커스터디 매도 수급으로 달러 공급 우위를 유발할 공산이 커. 또한 1,490원대에서 대기하던 수출 및 중공업체 네고 물량도 추격매도 형태로 가세하며 하락에 일조할 듯.

다만 수입업체 결제와 해외주식투자 관련 환전 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. FOMC 의사록에서 일부 위원들이 금리 인상 가능성을 거론하면서 장막판 달러의 약세폭 축소. 이에 역외를 중심으로 달러 매수세가 집중될 수 있음에 유의. 여전히 불확실성이 높은 상황에서 역대 달러 실수요세가 유입되면서 원화 부담 가중. 따라서 오늘 환율은 국내증시 강세와 달러 약세에 하락 압력이 우세한 가운데 실수요 매수세가 하단을 받치며 1,490원대 중후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 강세 부담 속 당국의 경계성 발언에 하락

전일 달러/원 증가는 1,506.8(-1.0)원. 1,509.0원에 출발한 환율은 장 초반 고점 매도 물량 출회되며 하락했으나, 글로벌 금리 급등에 더해 달러가 강세를 보인 영향에 점심시간 이후 장중 1,512원까지 상승. 장 마감 직전 재경차관이 최근 환율의 변동성이 펀더멘털 대비 과도하다고 발언하자 낙폭 확대되며 하락 마감.

글로벌 동향: 달러화, 미국과 이란의 종전 합의 기대감에 약세

달러지수: 99.092(-0.235), 유로/달러 1.1624(+0.0019), 달러/엔 158.92(-0.15)

달러화는 미국과 이란의 종전 합의 기대감에 국제 유가 하락이 맞물리며 약세

트럼프 대통령이 현재 이란과의 종전 협상이 최종 단계에 접어들었다고 밝히자 시장에서는 관련 기대를 반영. 글로벌 채권 매도세가 다소 진정된 가운데 미국채 금리가 일제히 하락했으며 국제유가도 WTI 기준 배럴당 100달러를 재차 하회하며 종전 협상에 대한 기대 급부상. 그 결과 뉴욕장 들어 달러화 가치는 약세 전환. 달러 약세에 따라 유로화와 파운드화 등 주요국 통화는 강세.

영국 4월 소비자물가지수는 전년대비 2.8% 오르며 예상치 하회. 물가 상승 우려가 다소 완화되며 파운드화 강세폭은 확대. 한편 4월 FOMC 의사록에 따르면 많은 연준 위원들은 인플레이션 재점화 가능성을 우려해 어느 정도의 긴축을 선호함이 드러나. 매파적 견해를 드러낸 위원들이 많았음이 확인되면서 국제금리 낙폭은 축소되었으며 달러 약세폭 역시 제한적.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

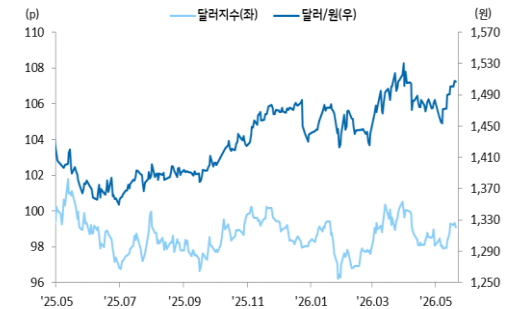
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,496.00/1,496.40	-	-

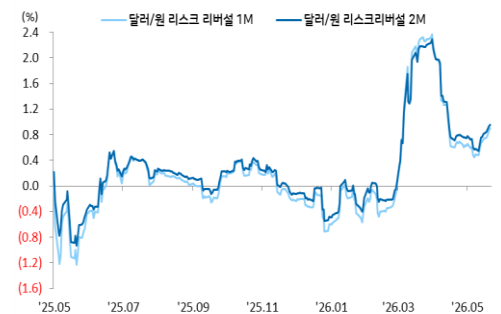
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 17:00 유로 5월 제조업 PMI(P)(예상 51.8, 이전 52.2)
- 17:30 영국 5월 제조업 PMI(P)(예상 53.0, 이전 53.7)
- 18:00 유로 빌뉴아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
- 21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 210k, 이전 211k)
- 21:30 미국 4월 건축허가 MoM(P)(예상 2.5%, 이전 -11.4%)
- 21:30 미국 4월 주택착공 MoM(예상 -5.3%, 이전 10.8%)
- 22:45 미국 5월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.8, 이전 54.5)
- 23:00 유로 5월 소비자지대(P)(예상 -20.6, 이전 -20.6)

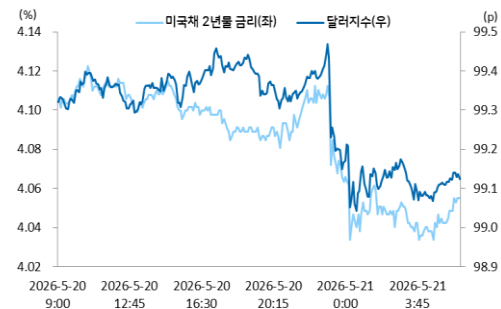
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제유가의 큰 폭 하락에 국제금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1506.80	(1.00)	1509.00	1513.40	1503.80	9.60	159.17	(10.43)
JPY/KRW	948.29	0.15	947.98	951.28	946.35	4.93	-	-
EUR/KRW	1748.56	(7.02)	1750.03	1756.00	1744.75	11.25	-	-
CNH/KRW	221.20	(0.54)	221.17	221.94	220.78	1.16	-	-

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	99.092	(0.235)	0.58	USD/KRW	1,506.80	(1.00)	1.09	1M	(1.40)	0.05
EUR/USD	1.1624	0.0019	(0.74)	USD/SGD	1.2781	(0.0042)	0.42	2M	(2.70)	(0.15)
USD/JPY	158.92	(0.15)	0.67	USD/IDR	17,605	(100)	1.11	3M	(4.05)	(0.15)
GBP/USD	1.3435	0.0040	(0.65)	USD/PHP	61.735	(0.010)	0.56	6M	(7.90)	(0.10)
USD/CNH	6.8022	(0.0147)	0.22	USD/RUB	71.2866	0.0837	(3.58)	12M	(14.70)	(0.30)
USD/CHF	0.7871	(0.0019)	0.65	USD/ZAR	16.4711	(0.2338)	0.40	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7151	0.0044	(1.47)	USD/MXN	17.3144	(0.0962)	0.83	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5868	0.0032	(1.15)	USD/PLN	3.6533	(0.0092)	0.72	5Y	23.865	0.060
USD/CAD	1.3746	0.0001	0.28	USD/TRY	45.5951	0.0161	0.38			

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	3.360	3.325	3.343	1.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.735	3.700	3.718	3.72	RP(7일)	2.54	(21.00)	1M	3.579	(1.94)
3Y	3.865	3.835	3.850	3.85	CD	2.82	1.00	3M	3.638	(0.28)
4Y	3.930	3.895	3.913	3.91	통안3M	2.608	0.10	6M	3.704	0.97
5Y	3.970	3.940	3.955	3.96	통안1Y	2.893	(0.30)	12M	3.859	3.41

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	3.103	2.627	2.865	0.50	KOSPI	7,208.95	(62.71)	KOSPI	(29,310)	(235,123)
2Y	3.401	2.909	3.155	0.50	KOSDAQ	1056.07	(28.29)	KOSDAQ	2,009	13,846
3Y	3.564	3.056	3.310	0.50	국고채3Y	3.760	0.90	국고채	2,587	32,529
4Y	3.645	3.125	3.385	0.50	국고채10Y	4.198	(1.20)	통안채	500	1,699
5Y	3.731	3.209	3.470	0.50	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	50,009.35	645.47	1.31	0.64	미국채 2Y	4.0551	(6.31)	(1.53)	1.91
S&P	7,432.97	79.36	1.08	(0.15)	미국채 10Y	4.5855	(8.08)	(1.73)	2.61
NASDAQ	26,270.36	399.65	1.54	(0.50)	WTI	98.26	(9.51)	(8.82)	(2.73)
EuroStoxx 50	5,976.07	124.91	2.13	1.96	Brent	105.02	(6.26)	(5.63)	(0.58)
DAX 30	24,737.24	336.59	1.38	2.49	구리	13,411.00	(176.50)	(1.30)	(4.35)
Nikkei225	59,804.41	(746.18)	(1.23)	(5.48)	니켈	18,806.00	239.00	1.29	(0.77)
Shanghai	4,162.19	(7.35)	(0.18)	(1.90)	대두	1,199.75	(9.75)	(0.81)	(1.25)
Hang Seng H	8,605.13	(34.83)	(0.40)	(3.06)	Gold	4,535.30	24.10	0.53	(3.64)

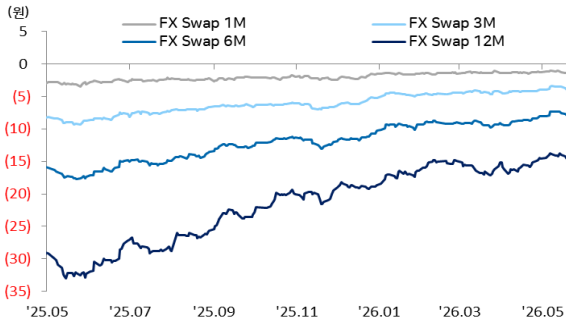
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	10:30 호주 4월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)	08:01 영국 5월 GfK 소비자지대(예상 -28, 이전 -25)
10:00 중국 5월 1년 LPR 결정(3.00%, 예상 3.00% 포함)	16:30 독일 5월 제조업 PMI(P)(예상 51.0, 이전 51.4)	08:30 일본 4월 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.5%)
10:00 중국 5월 5년 LPR 결정(3.50%, 예상 3.50% 포함)	17:00 유로 5월 제조업 PMI(P)(예상 51.8, 이전 52.2)	15:00 독일 1Q GDP YoY(F)(예상 0.5%, 이전 0.5%)
15:00 영국 4월 CPI YoY(2.8%, 예상 3.0% 하회)	17:30 영국 5월 제조업 PMI(P)(예상 53.0, 이전 53.7)	15:00 영국 4월 소매판매 MoM(예상 -0.6%, 이전 0.7%)
18:00 유로 4월 CPI YoY(3.0%, 예상 3.0% 포함)	18:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	15:15 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
22:15 미국 마이클 바 연준 이사 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 210k, 이전 211k)	17:00 독일 5월 IFO 기업환경(예상 84.2, 이전 84.4)
03:00 미국 4월 FOMC 의사록 공개	21:30 미국 4월 건축허가 MoM(P)(예상 2.5%, 이전 -11.4%)	17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
03:10 유로 슐레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 4월 주택착공 MoM(예상 -5.3%, 이전 10.8%)	23:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
	22:45 미국 5월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.8, 이전 54.5)	23:00 미국 5월 미시간대 소비자심리(F)(예상 48.2, 이전 48.2)
	23:00 유로 5월 소비자지대(P)(예상 -20.6, 이전 -20.6)	
	00:00 미국 5월 캔자스시티 연은 제조업(예상 9, 이전 10)	
	01:20 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	

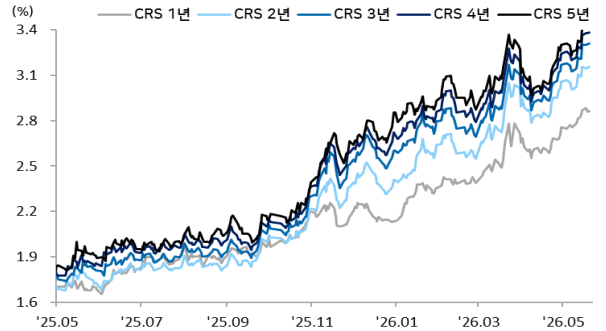
Chart

달러/원 FX Swap Point



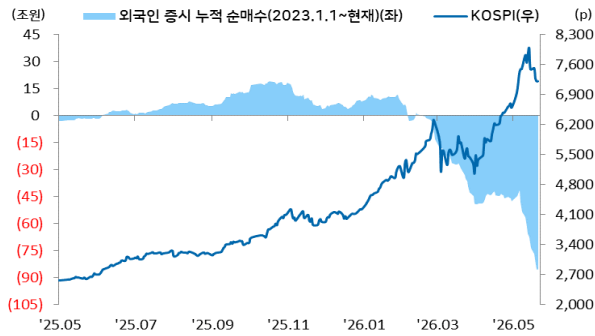
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



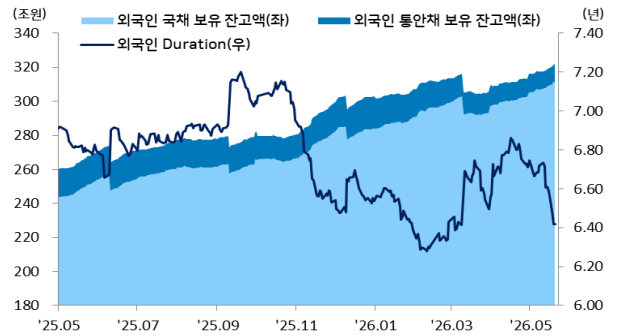
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



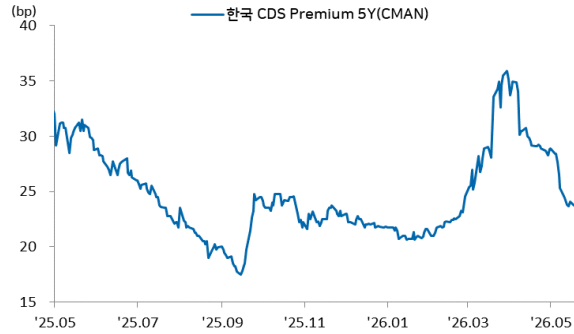
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



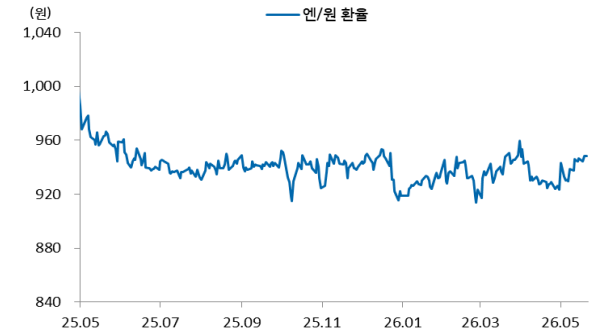
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



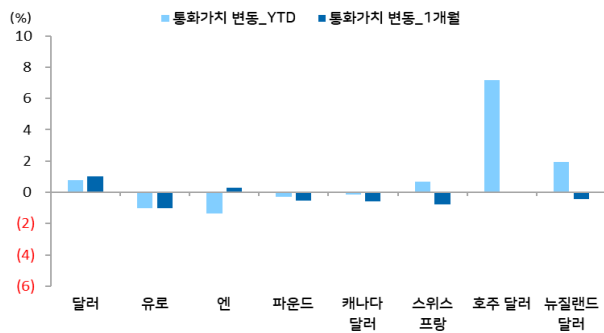
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



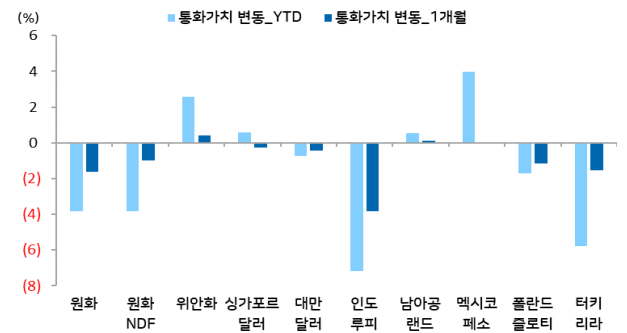
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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