



## 종전을 낙관하는 트럼프가 만든 불금, 속도가 더딜 뿐 아래로 돌아선 뱃머리

금일 달러/원 예상: 1,504~1,515원

NDF 증가: 1,503.90(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,505.25원 전일비 -0.85)  
시장평균환율(MAR): 1,503.50, 야간장 증가: 1,508.00(+1.2)원

### 오늘 자 전망: 중동 종전 합의 기대가 촉발한 위험선호에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제 등 실수요 저가매수, 달러 품귀 현상 개선 지연  
하락요인: 이란 전쟁 종전 기대 재부상, 증시 외국인 순매수, 수출 네고

오늘 달러/원은 중동 종전 협정 타결 기대가 촉발한 유가, 금리발 금융시장 불안이 진정되며 하락 예상. 상호간 핵협정을 둘러싼 이견이 확인됐음에도 트럼프가 종전을 낙관하면서 밤사이 뉴욕장은 국제유가, 국채금리 하락과 주가 상승, 강달러 부담 완화로 결론. 이에 오늘 아시아장에서 위험선호 분위기가 연장됨에 따라 코스피 외국인 자금 순매수 전환, 역외 롱스탑을 유인할 것으로 기대. 또한 1,500원 위쪽에서 적극적인 매도 대응을 보여주고 있는 수출업체 네고 물량도 장중 낙폭 확대에 힘을 보탤 가능성이 농후. 최근 국내 중공업체 수주 소식도 달러 공급 확대에 대한 경계심을 키우는 요인으로 작용할 듯.

다만 수입업체 결제 등 실수요 저가매수는 하단을 지지. 5월 중순 영국 정국 불안 및 재정우려, 미중 회담 호르무즈 정상화 방안 부재, CPI & PPI 충격 후행적 반영으로 장기 국채금리가 올라갈 때 달러 유동성 상당수는 레포 시장으로 흡수. 몇일간 장기금리 상승이 진정됐으나 FX스왑 시장에서 동기간 비싸진 달러 조달 비용이 유의미한 개선을 보이지 않았고, 레포 시장에 아직 달러 유동성이 묶여 있는 만큼 강달러 부담 진정에는 시간이 필요하다는 점도 환율 하락을 더디게 만들어. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수 전환 여부를 확인하는 가운데 역내 수급에서 네고 물량이 우위를 보이며 1,500원 초반 지지선 하회 시도 전망.

### 어제 자 동향: 코스피 급반등에도 역외 매수세 유입에 밀려 보합

전일 달러/원 증가는 1,506.1(-0.7). 1,499.5원에 출발한 환율은 코스피가 상승폭을 확대했음에도 장중 외국인 순매도가 계속되고, 아시아 통화가 약세를 보이자 1,500원 초중반으로 반등. 일부 네고로 추정되는 역내 매도가 있었으나 역외 커스티디 매수, 롱플레이에 압도되어 장 초반 낙폭을 전부 반납한 뒤 장을 마무리.

### 글로벌 동향: 달러화, 종전협상 기대 재부상에 상승 후 강보합 마감

달러지수: 99.188(+0.096), 유로/달러 1.1619(-0.0005), 달러/엔 158.98(+0.06)

달러화는 미국, 이란 종전협상 타결 기대가 촉발한 국채금리 하락 속 강보합 마감.

미국 10년 국채금리는 유럽장에서 국제유가 급등에 동조했으나, 뉴욕장 중반 종전 협상이 조만간 합의에 다다를 것이란 기대에 하락 전환. 유가는 농축 하메네이 최고 지도자가 우라늄을 해외로 반출하지 말라고 지시했다는 외신이 보도되자 협상 불발 기대에 급등. 이후 트럼프가 종전을 확신하고 루비오 국무부 장관도 협상에 긍정적 신호가 확인됐다고 밝히자 국제유가는 일제히 하락 전환.

엔화는 유가가 급등한 유럽장에서 159.3엔을 일시적으로 상회한 뒤 미국 국채금리가 하락하자 상승폭을 대부분 반납. 유로, 파운드화도 비슷한 패턴으로 움직이며 보합으로 장을 마무리.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

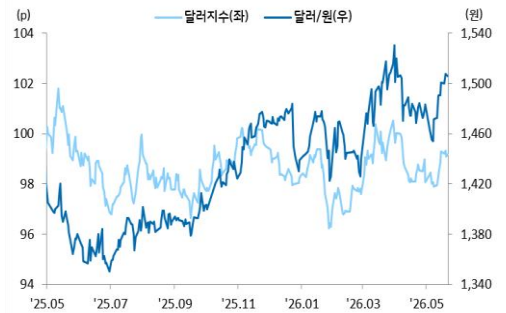
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,503.70/1,504.10	-	-

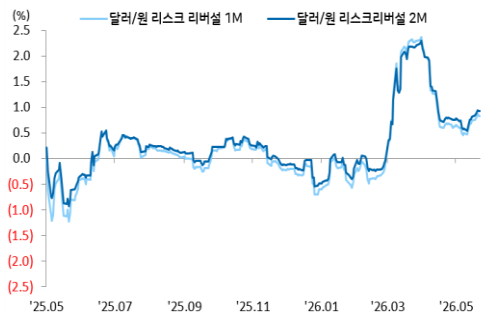
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:30 일본 4월 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.5%)
- 10:15 유로 필립 라인 ECB 이사 연설
- 15:00 독일 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.3%, 이전 0.3%)
- 15:00 영국 4월 소매판매 MoM(예상 -0.6%, 이전 0.7%)
- 17:00 독일 5월 IFO 기업경기신뢰(예상 84.2, 이전 84.4)
- 17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 20:30 유로 매디스 월러 ECB 이사 연설
- 23:00 미국 5월 미시간소비자신뢰(F)(예상 48.2, 이전 48.2)

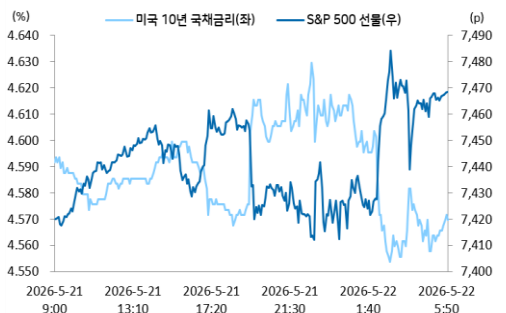
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 트럼프 종전합의 낙관 발언에 국채금리 하락, 주가 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1506.10	(0.70)	1499.50	1507.60	1498.50	9.10	148.82	(10.35)
JPY/KRW	946.77	(1.54)	948.27	948.27	942.25	6.02		
EUR/KRW	1750.45	1.89	1751.58	1752.06	1742.40	9.66		
CNH/KRW	221.24	0.08	221.54	221.54	220.11	1.43		

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	99.188	0.096	0.37	USD/KRW	1,506.10	(0.70)	1.01	1M	(1.35)	0.05
EUR/USD	1.1619	(0.0005)	(0.43)	USD/SGD	1.2780	(0.0001)	0.16	2M	(2.70)	0.00
USD/JPY	158.98	0.06	0.39	USD/IDR	17,654	49	0.88	3M	(3.95)	0.10
GBP/USD	1.3431	(0.0004)	0.21	USD/PHP	61.592	(0.143)	(0.08)	6M	(7.90)	0.00
USD/CNH	6.8001	(0.0021)	0.20	USD/RUB	71.1499	(0.1367)	(2.77)	12M	(14.60)	0.10
USD/CHF	0.7867	(0.0004)	0.38	USD/ZAR	16.4571	(0.0140)	(0.16)			
AUD/USD	0.7150	(0.0001)	(0.98)	USD/MXN	17.3062	(0.0082)	0.50	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5875	0.0007	(0.63)	USD/PLN	3.6500	(0.0033)	0.36	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3777	0.0031	0.42	USD/TRY	45.5884	(0.0067)	0.34	5Y	22.650	(1.215)

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	3.350	3.315	3.333	(1.00)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.740	3.710	3.725	3.73	RP(7일)	2.54	(21.00)	1M	3.584	0.54
3Y	3.870	3.835	3.853	3.85	CD	2.81	(1.00)	3M	3.636	(0.22)
4Y	3.930	3.900	3.915	3.92	통안3M	2.606	(0.20)	6M	3.698	(0.62)
5Y	3.975	3.940	3.958	3.96	통안1Y	2.884	(0.90)	12M	3.838	(2.09)

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	3.164	2.596	2.880	1.50	KOSPI	7,815.59	606.64	KOSPI	(2,212)	(181,295)
2Y	3.449	2.881	3.165	1.00	KOSDAQ	1105.97	49.90	KOSDAQ	1,366	11,131
3Y	3.588	3.022	3.305	(0.50)	국고채3Y	3.753	(0.70)	국고채	12,618	41,989
4Y	3.662	3.098	3.380	(0.50)	국고채10Y	4.174	(2.40)	통안채	500	1,699
5Y	3.749	3.171	3.460	(1.00)						

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	50,285.66	276.31	0.55	0.44	미국채 2Y	4.0830	2.80	0.69	1.64
S&P	7,445.72	12.75	0.17	(0.74)	미국채 10Y	4.5696	(1.59)	(0.35)	1.96
NASDAQ	26,293.10	22.74	0.09	(1.28)	WTI	96.35	(1.91)	(1.94)	(4.76)
EuroStoxx 50	5,960.32	(15.75)	(0.26)	0.43	Brent	102.58	(2.44)	(2.32)	(2.97)
DAX 30	24,606.77	(130.47)	(0.53)	0.62	구리	13,515.50	(140.00)	(1.03)	(3.03)
Nikkei225	61,684.14	1,879.73	3.14	(1.55)	니켈	18,727.00	(202.00)	(1.07)	(0.91)
Shanghai	4,077.28	(84.91)	(2.04)	(2.41)	대두	1,194.25	(5.50)	(0.44)	1.69
Hang Seng H	8,475.32	(129.81)	(1.51)	(4.33)	Gold	4,542.50	7.20	0.16	(3.05)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

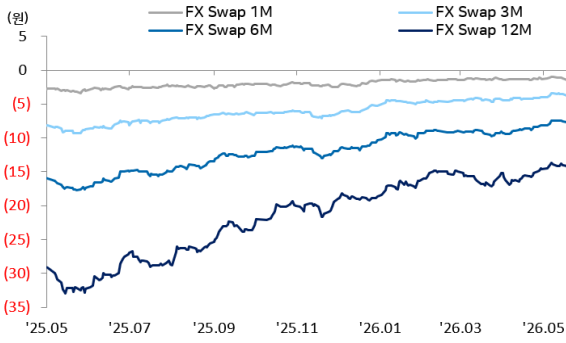
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 4월 실업률(4.5%, 예상 4.3% 상회)	08:30 일본 4월 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.5%)	
16:30 독일 5월 제조업 PMI(P)(49.9, 예상 51.0 하회)	10:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	
17:00 유로 5월 제조업 PMI(P)(51.4, 예상 51.8 하회)	15:00 독일 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.3%, 이전 0.3%)	
17:30 영국 5월 제조업 PMI(P)(53.7, 예상 53.0 상회)	15:00 영국 4월 소매판매 MoM(예상 -0.6%, 이전 0.7%)	
18:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	17:00 독일 5월 IFO 기업경기신뢰(예상 84.2, 이전 84.4)	
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(209k, 예상 210k 하회)	17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	
21:30 미국 4월 건축허가 MoM(P)(5.8%, 예상 2.5% 상회)	20:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	
21:30 미국 4월 주택착공 MoM(-2.8%, 예상 -5.8% 상회)	20:30 유로 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설	
22:45 미국 5월 S&P 제조업 PMI(P)(55.3, 예상 53.8 상회)	20:30 유로 매디스 웰러 ECB 이사 연설	
23:00 유로 5월 소비자지대(P)(-19.0, 예상 -20.6 상회)	23:00 미국 5월 미시간소비자신뢰(F)(예상 48.2, 이전 48.2)	
00:00 미국 5월 캔자스시티 연은 제조업(8, 예상 9 하회)		
01:20 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

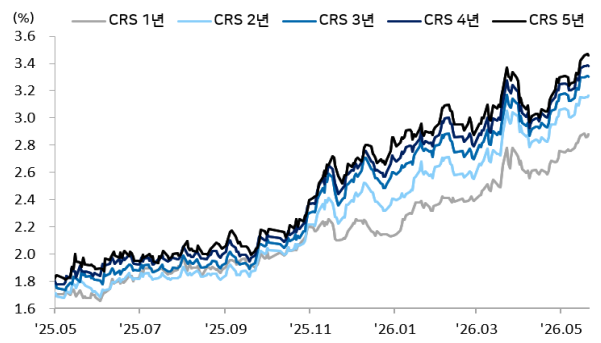
Chart

달러/원 FX Swap Point



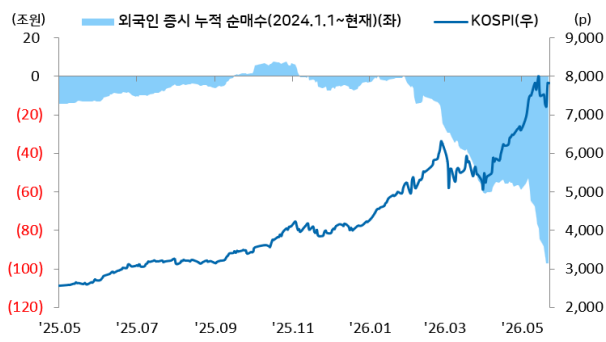
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



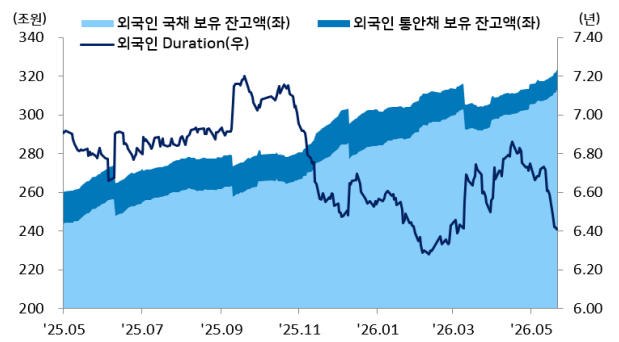
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



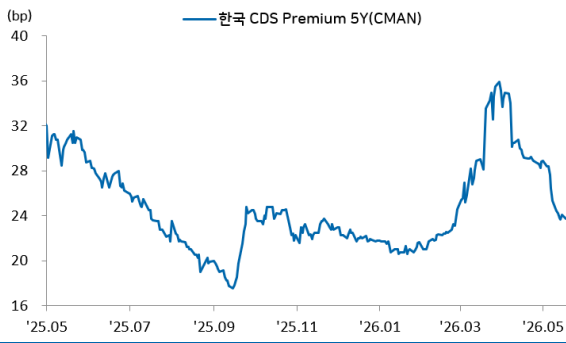
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



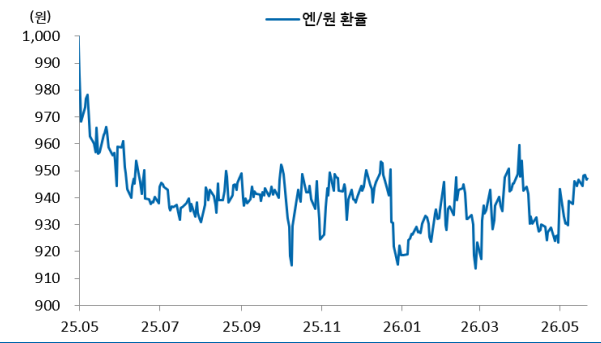
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



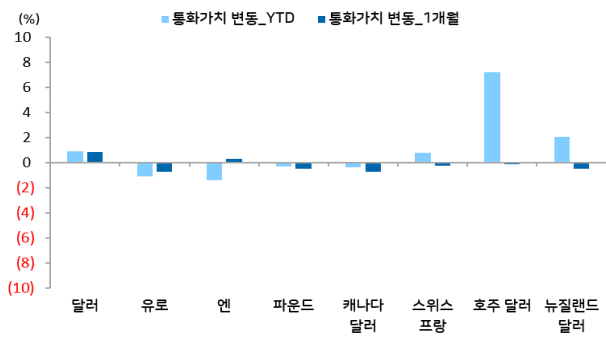
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



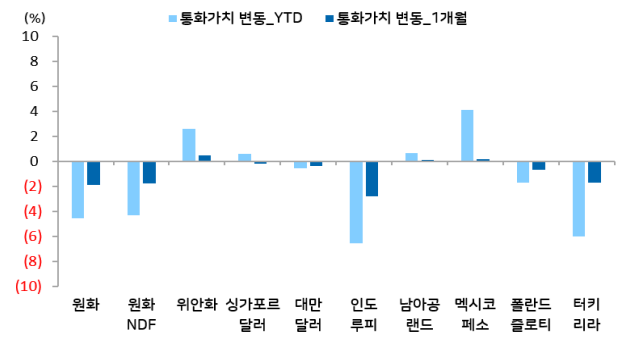
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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