



연이은 약달러 흐름 속 위험자산 투심 개선에 원화는 수혜

금일 달러/원 예상: 1,364~1,372원

NDF 증가: 1,365.85(스왑포인트 -3.45 고려 시 1,379.30원 전일비 +4.90)

시장평균환율(MAR): 1,365.0원, 야간장 증가: 1,370.5(-5.1)원

오늘 자 전망: 약달러를 반영한 달러 매도세에 힘입어 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 매수세

하락요인: 글로벌 약달러 압력 연동, 역외 숏플레이, 역내 수출업체 네고

오늘 달러/원은 글로벌 달러화 약세와 역내 수출업체 네고 경계감에 1,360원대 후반 중심 하락 시도 예상. 트럼프 대통령이 EU 관세 부과에 대해 한발 물러서면서 글로벌 위험선호 심리가 강화됨에 따라 원화를 비롯한 주요국 통화는 달러 대비 강세를 보일 가능성 농후. 위험자산 투심이 개선되며 오늘 국내증시도 외국인 순매수세에 힘입어 긍정적인 흐름이 예상. 오늘도 원화에 우호적인 금융 환경이 조성될 것으로 기대. 원화 반등 재료가 조성됨에 따라 역외 숏플레이 유입이 예상되며 수출 및 중공업체 네고 물량에 대한 경계감도 시장에 팽배해지며 달러/원 하락 압력이 높아질 것으로 판단.

다만 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단 지지. 1,360원대로 내려온 환율에서는 가격 매력을 느낀 수입업체가 공격적 매수 대응으로 전환함에 따라 역내 수급에서 우위를 점할 것으로 예상. 여기에 더해 해외주식투자를 위한 환전 수요 역시 무시 못할 규모를 보이고 있어 환율 추가 하락을 어렵게 만드는 요인. 따라서 오늘 환율은 하락 출발 후 역외 숏플레이, 달러 약세 영향을 받아 1,360원대 후반을 중심으로 하락세를 이어갈 전망이다.

어제 자 동향: 트럼프 관세 위협에 약달러 압력 나타나며 하락

전일 달러/원은 1,364.4(-11.2)원. 1,369원에 출발한 환율은 트럼프가 EU에 대한 50% 관세 부과 시점을 7월 9일로 미루겠다는 보도에 글로벌 달러 약세가 나타나며 1,360.5원까지 하락. 오후 들어 저가 매수세가 우위를 보이자 환율은 소폭 반등해 1,360원대 중반대로 반등

글로벌 동향: 달러화, 트럼프의 EU 관세 부과 연기 소식에 약세

달러지수: 99.007(-0.105), 유로/달러 1.1387(+0.0025), 달러/엔 142.85(+0.29)

달러화는 트럼프의 대 EU 50% 관세 부과 연기로 유로화가 강세를 보이자 약세

트럼프 대통령은 EU에 다음달 1일부터 부과하겠다고 엄포한 50% 관세를 7월 9일까지 유예하겠다고 발표. 관세 부과 연기 소식에 유럽 주요국 주가는 상승 마감. EU 측이 유예 기간 동안 신속한 협상을 진행할 준비가 되어 있다고 밝히자 위험자산 선호 심리가 강화되는 중. 유로화 강세가 돋보였으며 달러화 가치는 하락했으나 시간이 지나면서 달러 약세폭은 축소.

한편 지난주 미국 하원에서 통과된 트럼프 대통령의 대규모 감세안을 두고 상원에서 이견 속출. 일부 공화당 소속 상원의원들은 해당 법안이 미국의 예산적자를 크게 늘릴 우려가 있다면서 법안이 수정될 여지를 시사. 공화당은 오는 7월 4일까지 법안을 통과시키는 것을 목표로 하고 있으며 공화당 내부에서 미국 재정적자 우려를 완화하는 방향으로 협상이 진행될 것으로 추정.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,365.8/1,365.9

저가

고가

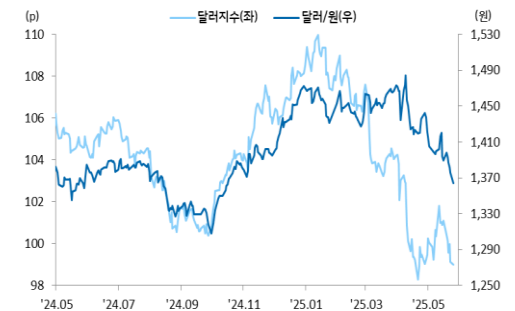
-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
17:00 미국 빌 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
21:30 미국 4월 내구재 주문 MoM(P)(예상 -7.8%, 이전 7.5%)
23:00 미국 5월 CB 소비자신뢰(예상 87.1, 이전 86.0)
23:30 미국 5월 달러스 연은 제조업(예상 -23.1, 이전 -35.8)
01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

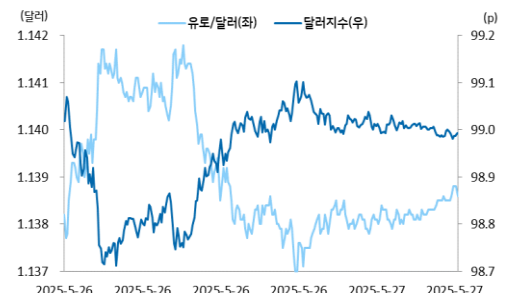
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



트럼프의 대 EU 관세 부과 연기에 유로화 강세, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1364.40	(11.20)	1369.00	1371.00	1360.50	10.50	127.35	37.14
JPY/KRW	955.60	(3.03)	964.69	964.69	955.26	9.43	-	-
EUR/KRW	1557.26	1.15	1564.67	1564.67	1552.84	11.83	-	-
CNH/KRW	190.33	(0.73)	190.30	190.96	189.90	1.06	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.007	(0.105)	(1.41)	USD/KRW	1,364.40	(11.20)	(2.39)	1M	(3.45)	(0.25)
EUR/USD	1.1387	0.0025	1.31	USD/SGD	1.2842	(0.0006)	(0.81)	2M	(6.25)	0.00
USD/JPY	142.85	0.29	(1.39)	USD/IDR	16,240	18	(1.16)	3M	(9.30)	(0.05)
GBP/USD	1.3564	0.0027	1.52	USD/PHP	55.435	0.170	(0.43)	6M	(17.60)	0.10
USD/CNH	7.1768	0.0042	(0.53)	USD/RUB	79.9547	0.4231	(0.74)	12M	(32.50)	(0.30)
USD/CHF	0.8211	0.0000	(1.59)	USD/ZAR	17.8649	0.0244	(1.22)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6486	(0.0002)	0.45	USD/MXN	19.2473	0.0069	(0.34)			
NZD/USD	0.5999	0.0011	1.15	USD/PLN	3.7252	(0.0220)	(1.49)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3737	0.0006	(1.53)	USD/TRY	38.9552	(0.0215)	0.45	5Y	30.770	(0.230)

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	2.420	2.390	2.405	(0.25)	기준	2.75	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.345	2.310	2.328	2.33	RP(7일)	2.69	(19.00)	1M	휴장	-
3Y	2.355	2.320	2.338	2.34	CD	2.67	0.00	3M	휴장	-
4Y	2.395	2.365	2.380	2.38	통안3M	2.517	(0.30)	6M	휴장	-
5Y	2.430	2.400	2.415	2.42	통안1Y	2.286	(0.50)	12M	휴장	-

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	1.863	1.497	1.680	0.00	KOSPI	2,644.40	52.31	KOSPI	1,015	(2,977)
2Y	1.914	1.586	1.750	(1.50)	KOSDAQ	725.27	9.29	KOSDAQ	840	(562)
3Y	1.989	1.661	1.825	(1.50)	국고채3Y	2.348	1.00	국고채	4,163	37,624
4Y	2.024	1.696	1.860	(1.50)	국고채10Y	2.766	0.00	통안채	-204	905
5Y	2.074	1.746	1.910	(1.50)						

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	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	61.53	0.00	0.00	(1.85)
EuroStoxx 50	5,395.33	69.02	1.30	(0.59)	Brent	64.74	(0.04)	(0.06)	(1.22)
DAX 30	24,027.65	398.07	1.68	0.39	구리	9,610.00	109.50	1.15	1.72
Nikkei225	37,531.53	371.06	1.00	0.09	니켈	15,594.00	100.00	0.65	(0.35)
Shanghai	3,346.84	(1.53)	(0.05)	(0.62)	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	8,437.64	(146.22)	(1.70)	(0.27)	Gold	3,342.20	(23.60)	(0.70)	3.36

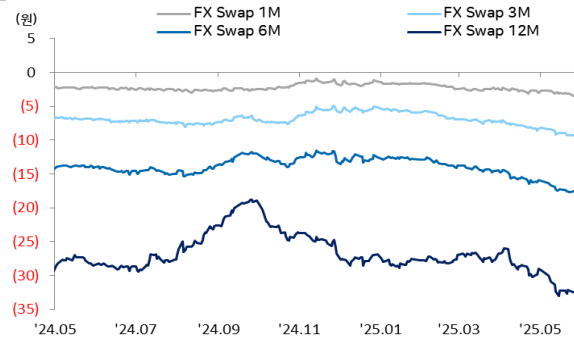
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
22:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	16:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	09:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	10:30 호주 4월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%)
N/A 미국 메모리얼 데이 금융시장 휴장	21:30 미국 4월 내구재 주문 MoM(P)(예상 -7.8%, 이전 7.5%)	17:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
	23:00 미국 5월 CB 소비자신뢰(예상 87.1, 이전 86.0)	23:00 미국 5월 리치몬드 제조업지수(예상 -9, 이전 -13)
	23:30 미국 5월 달러스 연은 제조업(예상 -23.1, 이전 -35.8)	03:00 미국 5월 FOMC 의사록 발표
	01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	

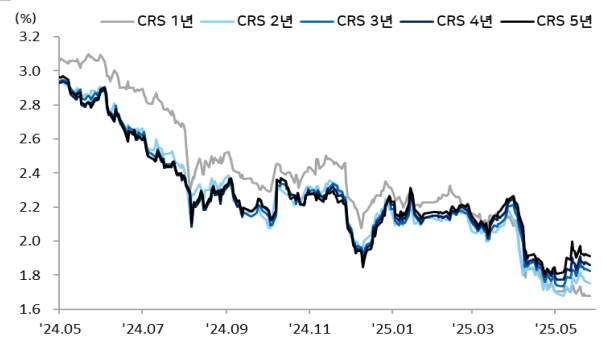
Chart

달러/원 FX Swap Point



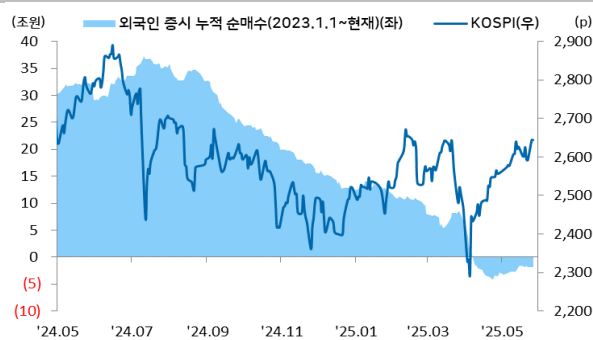
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



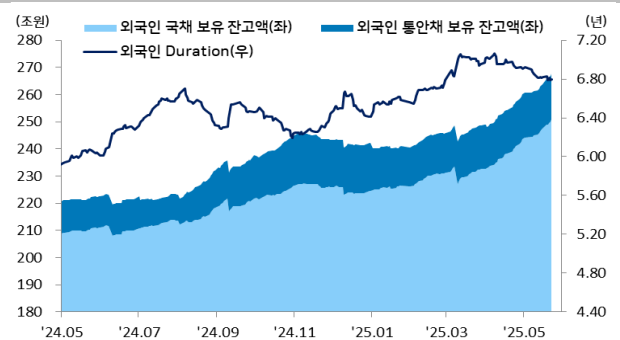
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



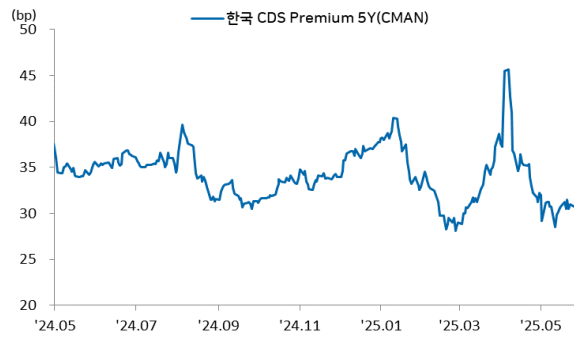
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



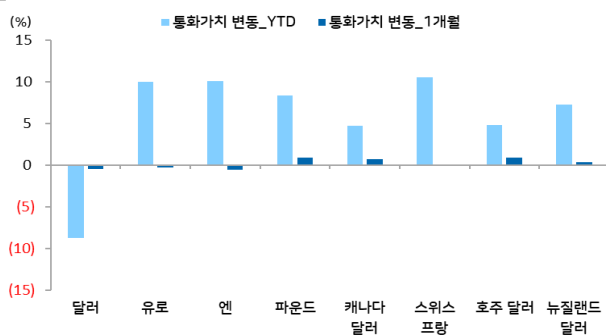
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



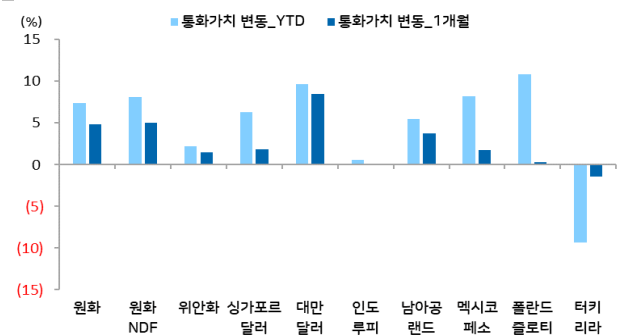
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 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.