기술주 Risk-off에 별수 없는 원화, 1,380원 중반대 등락 예상

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,379~1,388원

NDF 종가: 1,381.50(스왑포인트 -2.45 고려 시 1,383.95원 전일비 -1.45)

시장평균환율(MAR): 1,385.4원, 야간장 종가: 1,383.0(-0.8)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,381.3/1,381.7	-	-

오늘 자 전망: 위험선호 위축, 역내외 저가매수에 원화 약세 예상

상승요인: 위험선호 심리 위축, 수입업체 결제 수요 유입, 역외 롱플레이

하락요인: 아시아 통화 강세, 월말 수출업체 네고, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 성장주 위험선호 둔화, 수입 결제와 역외 롱플레이 유입 등 영향에 동조해 상승 예상. 지난밤 기술주 조정이 이어지면서 글로벌 위험 회피 심리 확산. 특히 미국발 AI랠리에 연동되어 있던 한국 증시도 미국 AI, 반도체 관련주의 조정으로 부진이 이어질 가능성이 높아. 위험선호 위축은 위험통화로 분류되는 원화에 악재로 작용할 것으로 판단. 수입업체 결제를 비롯한 역내 저가매수는 환율 하단을 떠받칠 것으로 예상. 여기에 더해 역외 투자자의 위험회피성 달러 매수가 더해지며 환율 상승 압력 강화될 것으로 전망.

다만 아시아 통화 강세, 수출업체 월말 네고 소화는 환율 상단을 지지. 엔화는 달러 대비 소폭 약세로 돌아섰지만 유로화나 파운드화 대비 견고한 흐름을 유지하고 있다고 판단. 엔화 강세가 위안화 강세를 촉발했으며 원화도 이와 동조하는 흐름 연출 가능. 수급적으로 1,380원 중후반대에서 월말 네고 물량에 막혀 추가 상승은 쉽지 않을 것으로 판단. 급격한 변동성을 우려하는 외환당국의 미세조정 경계감도 심리적으로 환율 급등을 저지하는 요인. 따라서 오늘 환율은 상승 출발 후 역내외 저가매수 유입에 상승 압력이 우위를 보이겠으나 네고 물량 등에 막혀 1,380원 중반 등락 전망.

어제 자 동향: 아시아 통화 강세에도 위험회피 심리 확산에 상승

전일 달러/원은 1,385.4(+1.6)원. 1,384.2원에 출발한 환율은 장 초반 엔화 강세 영향으로 보합권에서 횡보했으나 코스피가 큰 폭으로 하락하고 외국인의 순매도 규모가 확대되면서 상승 전환. 다만 오후 들어 아시아 통화 강세, 달러 매도 압력 심화 등으로 상승폭 축소하며 1,380원 중반대 상승 마감.

글로벌 동향: 달러화, 양호한 GDP 발표와 위험회피 심리에 상승

달러지수: 104.396(+0.013), 유로/달러 1.0846(+0.0006), 달러/엔 153.94(+0.05)

달러화는 미국의 양호한 2분기 GDP 발표와 위험회피 심리 유입에 소폭 상승.

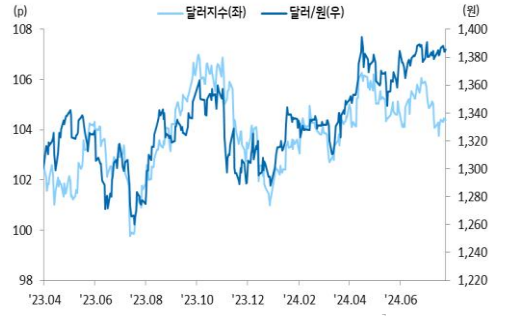
달러화는 장 초반 미국 2분기 GDP 속보치가 예상치를 대폭 상회하자 양호한 미국 경기를 반영하며 상승. 기술주 투매와 맞물리며 위험회피 심리 강화된 점도 달러 강세 요인. 미국 2분기 GDP 중 개인소비지출이 2.3% 증가해 1분기 1.5% 대비 개선되자 시장은 경기 부진 우려를 한층 덜어내며 안도하는 분위기.

엔화는 BOJ 통화정책회의를 앞두고 약세 포지션 청산되며 하락세를 이어왔지만 미국 2분기 GDP 발표 이후 약세 전환. 위안화는 중국이 1년 만기 MLF 금리를 20bp 인하하고 6대 국영은행이 예금 이자율을 낮추겠다고 발표하자 기업 투자와 소비 촉진 기대감이 증진되며 강세. 여기에 더해 중앙정부가 3,000억 위안 규모의 소비 진작 계획을 발표한 점도 위안화 강세 뒷받침.

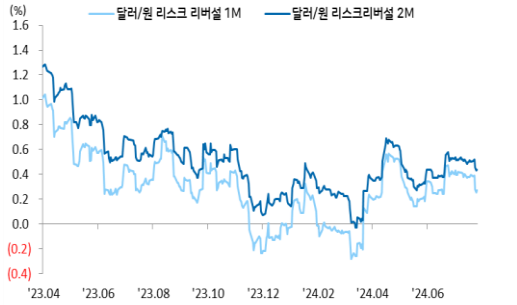
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 7월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.1%)
21:30 미국 6월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.5%)
21:30 미국 6월 개인소비 MoM(예상 0.3%, 이전 0.2%)
21:30 미국 6월 PCE 가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)
21:30 미국 6월 근원 PCE 가격 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)
23:00 미국 7월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 66.4, 이전 66.0)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



달러화, 양호한 GDP 발표와 위험회피 심리에 상승

출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1385.40	1.60	1384.20	1388.20	1383.50	4.70	104.09	(1.44)
JPY/KRW	906.51	11.35	898.94	911.13	898.16	12.97	-	-
EUR/KRW	1501.53	0.51	1499.72	1504.45	1498.39	6.06	-	-
CNH/KRW	191.13	1.15	190.34	191.23	190.13	1.10	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	104.396	0.013	0.17
EUR/USD	1.0846	0.0006	(0.47)
USD/JPY	153.94	0.05	(2.18)
GBP/USD	1.2851	(0.0056)	(0.72)
USD/CNH	7.2402	(0.0261)	(0.51)
USD/CHF	0.8817	(0.0034)	(0.68)
AUD/USD	0.6538	(0.0043)	(2.51)
NZD/USD	0.5887	(0.0043)	(2.61)
USD/CAD	1.3825	0.0017	0.87

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,385.40	1.60	0.27
USD/SGD	1.3434	0.0000	(0.04)
USD/IDR	16,250	35	0.58
USD/PHP	58.440	0.055	0.09
USD/RUB	85.0110	(1.1575)	(3.83)
USD/ZAR	18.3525	0.0113	0.52
USD/MXN	18.4532	0.0870	2.72
USD/PLN	3.9507	(0.0133)	0.30
USD/TRY	33.0066	0.1809	(0.21)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.45)	0.00
2M	(5.10)	(0.10)
3M	(7.40)	0.15
6M	(15.00)	(0.10)
12M	(27.80)	0.00

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	35.565	1.175

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.275	3.245	3.260	(2.25)
2Y	3.085	3.055	3.070	3.07
3Y	3.015	2.985	3.000	3.00
4Y	3.000	2.970	2.985	2.99
5Y	2.995	2.960	2.978	2.98

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.52	9.00	1M	5.347	(0.21)
CD	3.51	0.00	3M	5.264	(1.57)
통안3M	3.349	(0.50)	6M	5.108	(3.15)
통안1Y	3.196	(2.40)	12M	4.769	(4.96)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.993	2.397	2.695	(4.50)
2Y	2.759	2.161	2.460	(3.00)
3Y	2.694	2.096	2.395	(3.00)
4Y	2.686	2.084	2.385	(3.00)
5Y	2.696	2.094	2.395	(3.00)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,710.65	(48.06)
KOSDAQ	797.29	(16.96)
국고채3Y	3.024	(2.20)
국고채10Y	3.128	(0.30)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(6,785)	(12,011)
KOSDAQ	(1,395)	(2,614)
국고채	2,790	11,573
통안채	201	654

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	39,935.07	81.20	0.20	(1.80)	미국채 2Y	4.4307	0.00	0.00	(0.91)
S&P	5,399.22	(27.91)	(0.51)	(2.62)	미국채 10Y	4.2407	(4.31)	(1.01)	0.92
NASDAQ	17,181.72	(160.69)	(0.93)	(3.86)	WTI	78.28	0.69	0.89	(5.48)
EuroStoxx 50	4,811.28	(50.59)	(1.04)	(1.21)	Brent	82.37	0.66	0.81	(3.22)
DAX 30	18,298.72	(88.74)	(0.48)	(0.31)	구리	9,104.00	(62.00)	(0.68)	(5.51)
Nikkei225	37,869.51	(1,285.34)	(3.28)	(5.62)	니켈	15,827.00	(194.00)	(1.21)	(3.83)
Shanghai	2,886.74	(15.21)	(0.52)	(3.04)	대두	1,116.00	5.00	0.44	1.56
Hang Seng H	6,016.51	(125.81)	(2.05)	(4.60)	Gold	2,353.50	(62.20)	(2.57)	(4.19)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

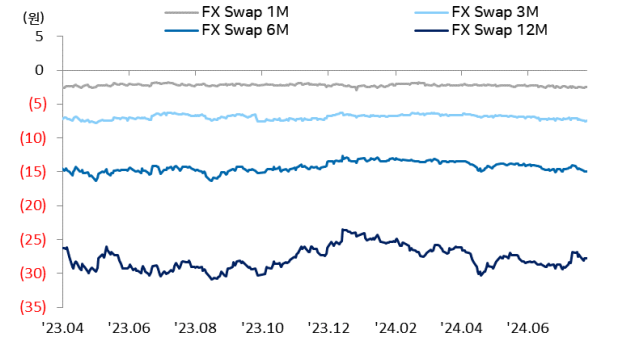
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 2Q GDP YoY(A)(2.3%, 예상 2.5% 하회)	08:30 일본 7월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.1%)	<29일>
17:00 독일 7월 IFO 기업환경지수(87.0, 예상 89.0 하회)	21:30 미국 6월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.5%)	23:30 미국 7월 댈러스연은 제조업지수(예상 -14.2, 이전 -15.1)
20:00 유로 요하임 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 6월 개인소비 MoM(예상 0.3%, 이전 0.2%)	
21:30 미국 2Q GDP QoQ SAAR(A)(2.8%, 예상 2.0% 상회)	21:30 미국 6월 PCE 가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)	
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(235k, 예상 238k 하회)	21:30 미국 6월 근원 PCE 가격 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)	
21:30 미국 6월 내구재 수주 MoM(P)(-6.6%, 예상 0.3% 하회)	23:00 미국 7월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 66.4, 이전 66.0)	
00:00 유로 라가르드 ECB 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

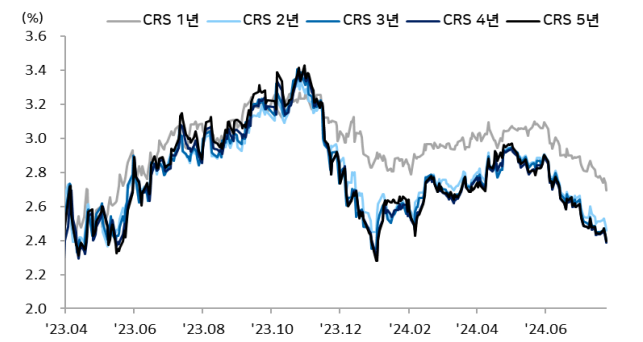
Chart

달러/원 FX Swap Point



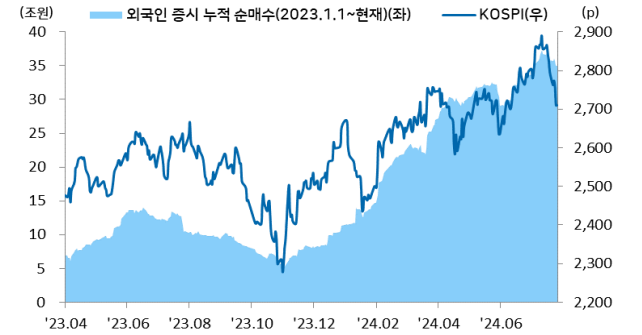
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



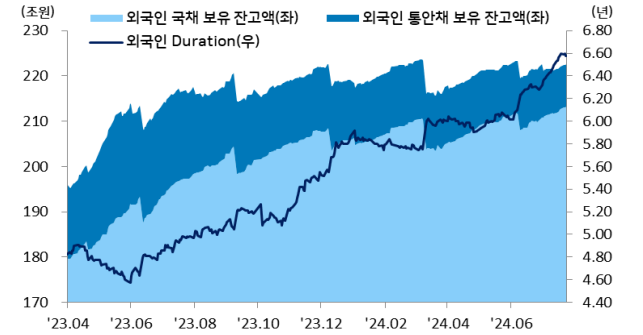
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



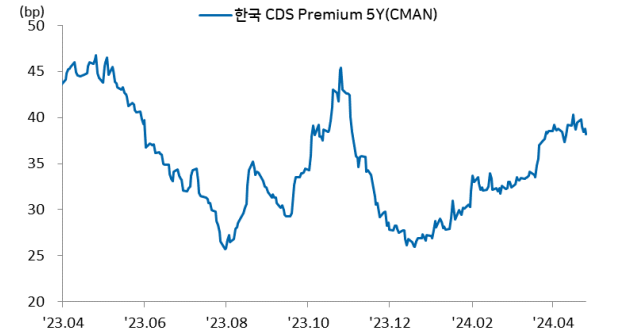
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



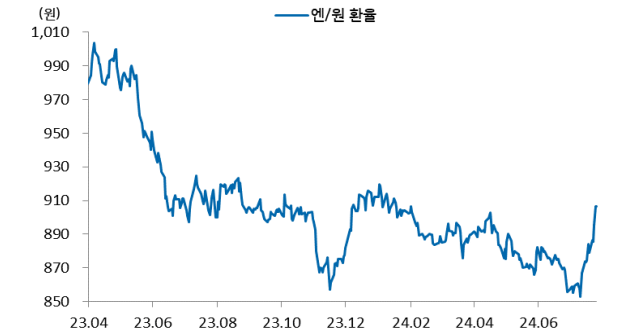
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



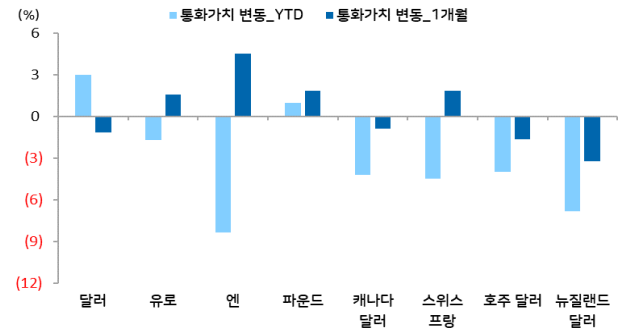
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



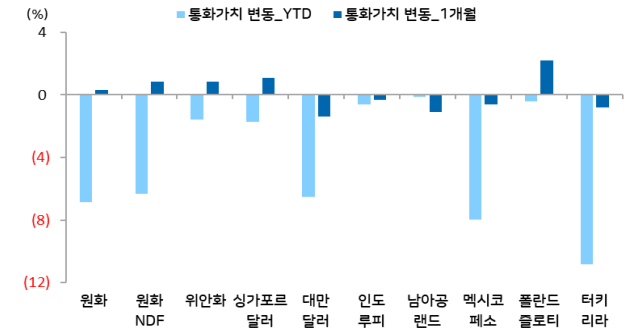
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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