



일시적 조정에 그친 강달러, 그럼에도 다가오는 상승 클라이막스

금일 달러/원 예상: 1,545~1,558원

NDF 증가: 1,550.80(스왑포인트 -0.85 고려 시 1,551.65원 전일비 -3.25)

시장평균환율(MAR): 1,554.40, 야간장 증가: 1,551.2(+1.8)원

오늘 자 전망: 글로벌 강달러와 실수요 매수세에 상승 압력 우위

상승요인: 글로벌 달러 강세, 외국인 국내주식 순매도, 달러 실수요 매수

하락요인: 수출업체 고점매도 물량 출회, 당국의 시장 안정화 조치 경계

오늘 달러/원은 글로벌 달러 강세와 외국인 리밸런싱 관련 실수요 매수세가 겹치며 상승 예상. 워시 의장은 최근 인플레이션 리스크가 누그러졌다고 언급하며 달러 강세폭을 다소 진정시켰으나 시장에서는 여전히 잔존한 물가 상승 위험에 주목하며 달러 강세 기조 자체는 유지. 여기에 엔화 약세 기조까지 겹치면서 역대 롱플레이가 지속될 소지 다분. 또한 글로벌 증시 부진에 따라 오늘도 외국인의 국내 증시 복귀는 제한될 것으로 판단. 오히려 최근의 순매도 관련 외국인의 자금 역송금 수요가 나타나며 달러 매수 수요가 늘어날 전망이다.

다만 수출업체 고점매도 물량과 당국 개입 경계감은 환율 상단을 제한하는 요인. 1,550원으로 올라선 시점에서는 롱심리가 우위를 보이기보다 매도 호가가 쌓이면 상승 압력을 억제할 공간이 커. 이월 수출 네고가 상당한 물량을 만들어내는 가운데 당국의 미세조정 개입이 언제든 나타나도 이상하지 않은 구조인 만큼 시장에서는 고점 인식에 대한 경계감이 한층 커질 것으로 판단. 오늘 밤 발표될 미국 비농업 고용 발표를 앞둔 경계감에 장중 움직임은 비교적 작을 것으로 생각. 따라서 오늘 환율은 강달러와 실수요 매수세에 힘입어 1,550원대 초반 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 40년 만 최저치로 떨어진 엔화에 동조하며 상승

전일 달러/원 증가는 1,554.9(+5.5)원. 1,549.8원에 출발한 환율은 오전 내내 가파른 오름세를 이어가며 1,560원 턱밑까지 상승. 원화가 엔화 약세에 동조한 것이 주된 배경. 이후 수출업체의 네고 물량 유입과 당국 개입 경계감에 상승분을 반납하며 1,550원을 하회하기도 했으나 저가매수세 유입에 1,550원대 회복

글로벌 동향: 달러화, 유로화 약세 흐름과 연동되며 강세 유지

달러지수: 101.413(+0.226), 유로/달러 1.1377(-0.0045), 달러/엔 162.58(+0.03)

달러화는 유로 약세와 연동되는 가운데 워시 의장의 완화된 발언에 강세폭 축소

달러화는 엔화 약세 등 주요국 통화의 약세 흐름을 쫓아서 아시아장부터 줄곧 강세. 달러 강세 흐름은 케빈 워시 연준 의장의 발언에 반전. 워시 의장은 지난 한 달 동안 기대인플레이션율이 낮아졌고 인플레이션 위험 또한 낮아졌다고 언급. 이러한 발언이 비둘기파적인 발언으로 인식되면서 달러화는 약세 전환.

그럼에도 달러 강세 흐름은 유지. 유로존 6월 CPI가 전년동월대비 2.8% 오르며 예상치(+3.0%)를 하회했음뿐더러 크리스틴 라가르드 ECB 총재가 인플레이션 상방 위험이 몇 주 전보다 완화됐다는 발언을 내놓자 금리 인상 기대가 축소되며 유로화가 약세를 보였기 때문. 한편 파운드화는 강세를 보이며 차별화. 앤드류 베일리 BOE 총재가 금리 인하에 선을 그은 발언을 한 영향.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

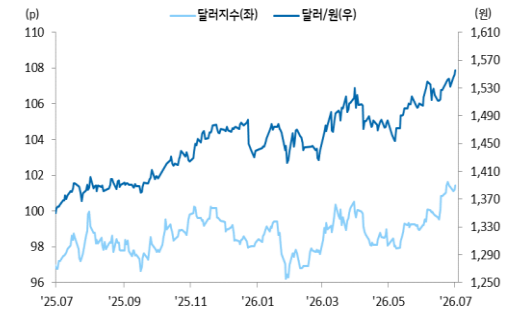
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,550.60/1,551.00	-	-

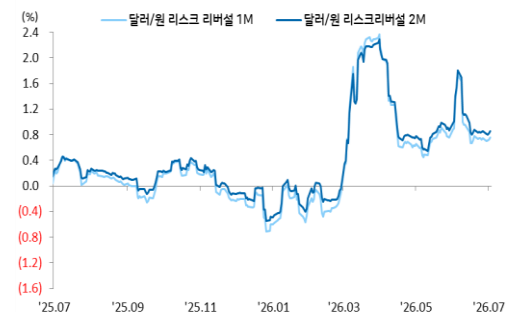
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:00 한국 6월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.1%)
- 10:30 호주 5월 무역수지(예상 A\$2,175m, 이전 A\$1,791m)
- 18:00 유로 5월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
- 20:45 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
- 21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 113k, 이전 171k)
- 21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 218k, 이전 215k)
- 23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(예상 -2.0%, 이전 4.8%)
- 23:00 미국 5월 내구재 주문 MoM(F)(예상 -4.5%, 이전 -4.5%)

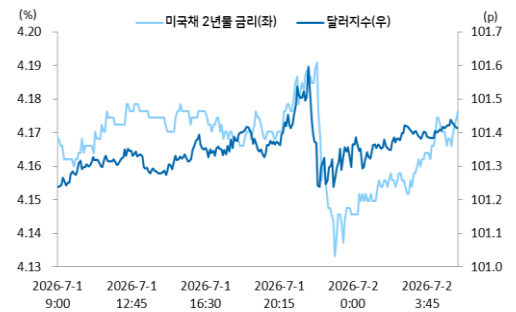
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



인플레이션 완화 발언에도 금리와 달러 낙폭 제한



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1554.90	5.50	1549.80	1559.20	1547.50	11.70	107.21	(9.03)
JPY/KRW	955.72	0.66	952.62	958.66	950.51	8.15	-	-
EUR/KRW	1773.13	7.13	1768.28	1778.21	1765.54	12.67	-	-
CNH/KRW	228.67	0.48	227.61	229.47	227.61	1.86	-	-

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	101.413	0.226	(0.19)	USD/KRW	1,554.90	5.50	0.85	1M	(0.85)	0.20
EUR/USD	1.1377	(0.0045)	0.17	USD/SGD	1.2956	0.0018	(0.13)	2M	(1.75)	0.15
USD/JPY	162.58	0.03	0.49	USD/IDR	17,948	66	0.03	3M	(3.10)	0.05
GBP/USD	1.3275	0.0013	0.81	USD/PHP	61.623	0.267	0.13	6M	(7.40)	0.10
USD/CNH	6.7947	0.0029	(0.27)	USD/RUB	77.8078	(0.7017)	3.96	12M	(15.10)	(0.10)
USD/CHF	0.8096	0.0012	(0.32)	USD/ZAR	16.4123	0.0231	(0.91)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6893	(0.0026)	(0.12)	USD/MXN	17.5542	0.0665	(0.30)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5672	(0.0006)	0.39	USD/PLN	3.7737	0.0102	0.03	5Y	22.335	(0.005)
USD/CAD	1.4216	0.0020	(0.13)	USD/TRY	46.6539	(0.0038)	0.33			

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	3.535	3.500	3.518	7.50	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.835	3.800	3.818	3.82	RP(7일)	2.65	(7.00)	1M	3.664	1.21
3Y	3.925	3.895	3.910	3.91	CD	2.92	0.00	3M	3.750	1.65
4Y	3.970	3.940	3.955	3.96	통안3M	2.692	1.90	6M	3.867	1.81
5Y	3.995	3.965	3.980	3.98	통안1Y	3.094	7.20	12M	4.012	2.18

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	3.310	2.770	3.040	4.00	KOSPI	8,303.41	(173.07)	KOSPI	(17,028)	(218,164)
2Y	3.539	2.991	3.265	7.50	KOSDAQ	929.35	13.17	KOSDAQ	2,472	7,293
3Y	3.543	3.137	3.340	8.00	국고채3Y	3.791	8.80	국고채	5,087	23,781
4Y	3.688	3.152	3.420	6.50	국고채10Y	4.205	11.40	통안채	800	292
5Y	3.678	3.282	3.480	5.00	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	52,305.24	(13.96)	(0.03)	0.88	미국채 2Y	4.1744	0.21	0.05	0.69
S&P	7,483.23	(16.13)	(0.22)	1.70	미국채 10Y	4.4791	1.39	0.31	1.98
NASDAQ	26,040.03	(173.69)	(0.66)	2.21	WTI	68.58	(0.92)	(1.32)	(2.50)
EuroStoxx 50	6,282.50	(45.59)	(0.72)	1.09	Brent	71.57	(1.35)	(1.85)	(2.94)
DAX 30	25,040.28	44.47	0.18	1.21	구리	13,375.00	96.50	0.73	0.03
Nikkei225	70,474.96	412.64	0.59	1.88	니켈	16,287.00	(24.00)	(0.15)	(5.15)
Shanghai	4,112.45	18.05	0.44	0.04	대두	1,126.25	9.50	0.88	1.56
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	4,082.40	43.90	1.09	2.31

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

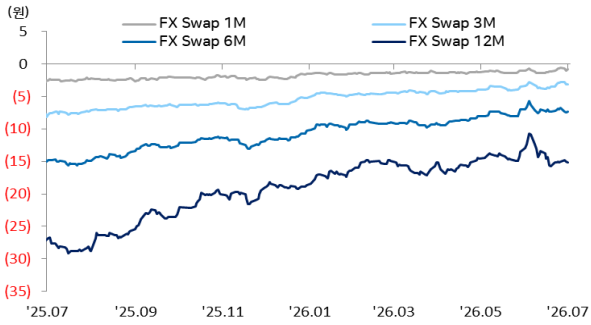
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 6월 수출 YoY(70.9%, 예상 60.9% 상회)	08:00 한국 6월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.1%)	10:45 중국 6월 레미팅독 서비스업 PMI(예상 53.0, 이전 54.4)
10:30 호주 5월 건축허가 MoM(-1.1%, 예상 0.0% 하회)	10:30 호주 5월 무역수지(예상 A\$2175m, 이전 A\$1,791m)	16:55 독일 6월 서비스업 PMI(F)(예상 46.8, 이전 46.8)
10:45 중국 6월 레미팅독 제조업 PMI(51.7, 예상 52.0 하회)	18:00 유로 5월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	17:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
16:55 독일 6월 제조업 PMI(F)(50.3, 예상 50.0 상회)	20:45 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(예상 48.9, 이전 48.9)
17:00 유로 6월 제조업 PMI(F)(51.4, 예상 51.3 상회)	21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 113k, 이전 171k)	17:30 영국 6월 서비스업 PMI(F)(예상 48.8, 이전 48.7)
17:30 영국 6월 제조업 PMI(F)(52.5, 예상 53.1 하회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 218k, 이전 215k)	00:00 유로 요하임 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(2.8%, 예상 3.0% 하회)	23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(예상 -2.0%, 이전 4.8%)	00:00 유로 가브리엘 마클루프 아일랜드 중앙은행 총재 연설
21:15 미국 6월 ADP 민간고용(98k, 예상 120k 하회)	23:00 미국 5월 내구재 주문 MoM(F)(예상 -4.5%, 이전 -4.5%)	00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		
22:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설		
22:45 미국 6월 S&P 제조업 PMI(F)(53.9, 예상 55.7 하회)		
23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI(53.3, 예상 53.9 하회)		
23:00 미국 5월 건설지출 MoM(0.1%, 예상 0.1% 부합)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

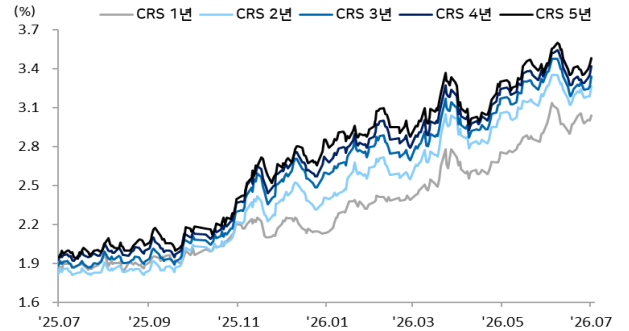
Chart

달러/원 FX Swap Point



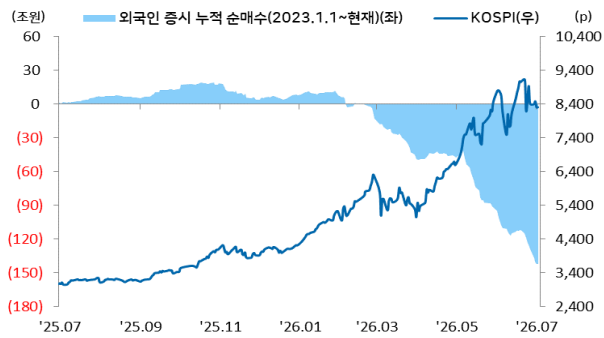
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



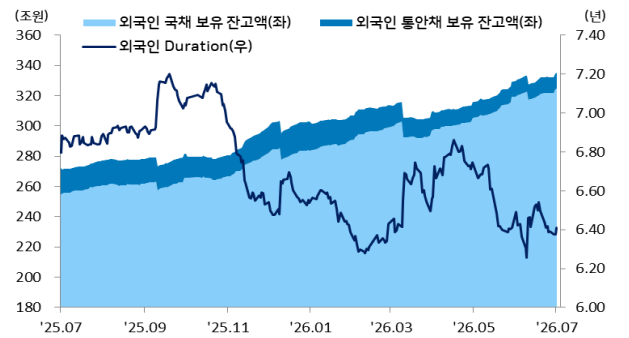
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



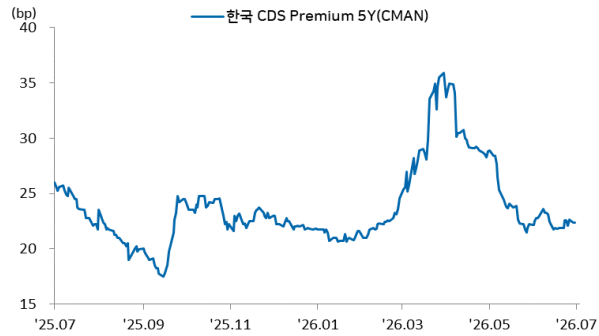
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



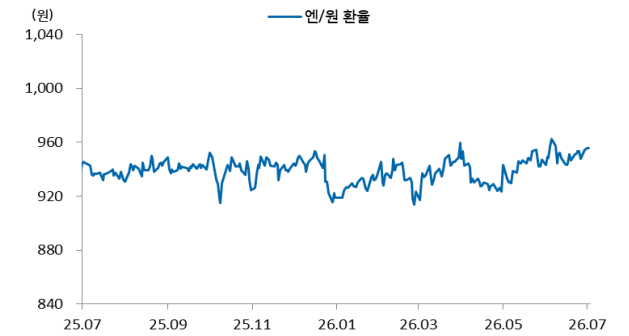
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



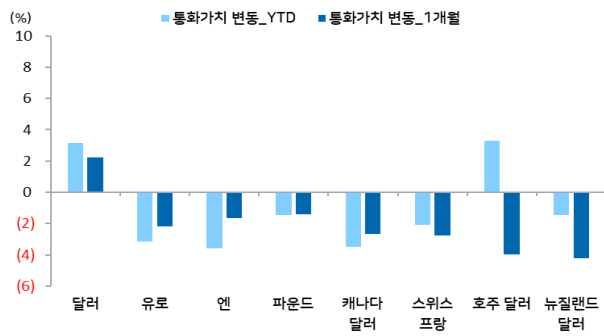
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



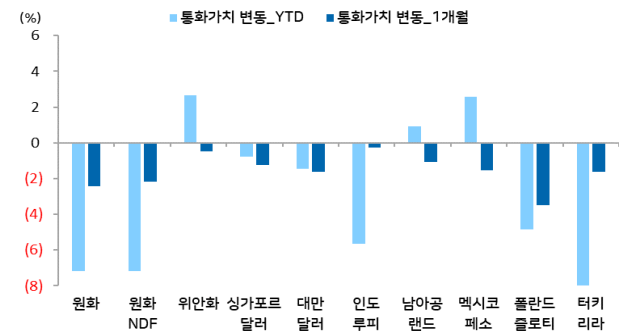
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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