



인플레 피크아웃에 꺾인 강달러, 레벨 낮추며 1,480원대 안착 시도

금일 달러/원 예상: 1,480~1,490원

NDF 증가: 1,485.10(스왑포인트 -0.90 고려 시 1,486.00원 전일비 +1.30)

시장평균환율(MAR): 1,488.80 / 15:30 종가: 1,484.7(-8.3)원

오늘 자 전망: 달러 약세 속 수출업체 네고 물량 경계에 하락

상승요인: 수입업체 결제와 거주자 해외주식 투자 등 달러 실수요 매수

하락요인: 달러 약세, 역외 커스터디 매도 유입, 수출업체 환헤지 소화

오늘 달러/원은 물가 피크아웃 기대에 따른 달러 약세 흐름 속 하락 예상. 미국에서 소비자물가에 이어 생산자물가 상승률 역시 예상치를 하회하며 인플레이션이 정점을 지났다는 인식이 확산. 그로 인해 연준의 연내 추가 금리 인상 기대가 약화됐으며 강달러 압력 역시 해소. 이보다 더 중요한 변수는 역내 수급 풀림 완화로, 외국인이 국내 증시로 복귀하며 순매수에 나서고 있다는 점이 원화 강세를 뒷받침하는 핵심 동력이라는 판단. 신규 유입된 외국인 자금에 따른 커스터디 매도와 수출업체의 네고 물량까지 겹치며 환율 하락 압력 우위 예상.

다만 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지할 전망. 환율이 빠지면 산다는 저가매수 전략은 여전히 유효. 특히 단기간에 낙폭이 컸던 만큼 언제든 저가매수세가 유입될 수 있다는 판단. 거주자 해외주식 투자를 위한 환전 수요 역시 한층 활발해질 것으로 예상. 지난달 대비 이번달 들어 미국 주식 순매수 규모가 늘어나며 하루 평균 9,000만 달러 안팎의 순매수가 이어지고 있는 점도 하단을 지지하는 변수. 따라서 오늘 환율은 달러 약세 속 수출업체 네고 물량 경계에 1,480원대 초중반 중심 하락 전망.

어제 자 동향: 연준 금리 인상 기대감 후퇴에 따른 약달러에 하락

전일 달러/원 종가는 1,487.0(-3.5)원. 1,490원에 출발한 환율은 장 초반 미국의 금리 인상 우려가 진정되면서 1,484원대까지 하락. 아시아장 개장 이후 단기 급락에 따른 저가매수세가 유입되며 환율은 1,492원까지 상승. 다만 외국인 국내증시 순매수, 수출업체 네고 경계감이 이어지며 환율 상승폭은 제한. 뉴욕장 들어 달러 약세와 맞물리며 소폭 하락 마감.

글로벌 동향: 달러화, 예상치를 하회한 생산자물가 발표에 약세

달러지수: 100.485(-0.434), 유로/달러 1.1463(+0.0043), 달러/엔 162.19(-0.06)

달러화는 미 생산자물가지수가 예상치를 하회하자 금리 인상 우려 완화되며 약세

미국 6월 생산자물가지수는 전월대비 0.3% 하락하며 보합을 예상한 시장 전망치를 하회. 그 결과 월말 발표될 PCE 물가지표에 대한 예상치가 하향 조정될 가능성이 반영해 연준의 금리 인상 기대 축소.

미국 물가지표 발표 후 미 국채금리는 하락했고 달러화 가치 역시 금리 하향세를 쫓아 약세. 새벽 발표된 7월 베이저북도 물가 오름세가 모든 지역에서 같거나 약화되었다고 평가해 물가 상승 우려를 한 층 덜어주는 역할.

파운드화는 차기 재무장관에 대한 하마평이 나오면서 강세. 차기 총리로 유력한 앤디 번햄이 재정 건전성을 중시하는 마무드 영국 내무장관을 재무장관에 임명할 것이라는 보도가 나왔고 이는 영국 재정에 대한 우려를 완화.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,484.90/1,485.30

저가

고가

-

-

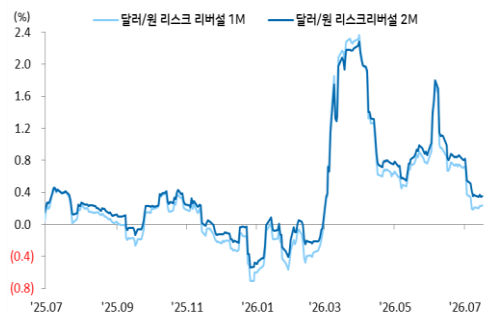
오늘 외환시장 주요 이벤트

07:30 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설
15:00 영국 5월 산업생산 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.0%)
21:30 미국 6월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.9%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 217k, 이전 215k)
23:00 미국 7월 NAHB 주택시장(예상 35, 이전 35)
N/A 한국 7월 금통위(예상 기준금리 25bp 인상)
01:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설
02:25 미국 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설

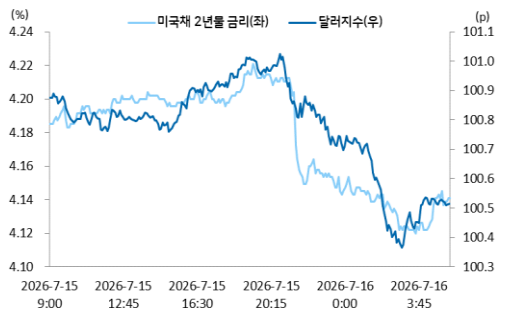
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



예상치를 하회한 물가지표 발표에 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1487.00	(3.50)	1490.00	1494.00	1484.50	9.50	217.29	6.86
JPY/KRW	915.54	(3.79)	917.18	920.66	915.34	5.32	-	-
EUR/KRW	1698.83	(0.88)	1699.60	1707.53	1698.58	8.95	-	-
CNH/KRW	219.35	(0.73)	219.65	220.48	219.31	1.17	-	-

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	100.485	(0.434)	(0.50)	USD/KRW	1,484.70	(8.30)	(0.92)	1M	(0.90)	0.00
EUR/USD	1.1463	0.0043	0.40	USD/SGD	1.2890	(0.0022)	(0.36)	2M	(2.05)	(0.05)
USD/JPY	162.19	(0.06)	(0.25)	USD/IDR	18,067	(25)	0.38	3M	(3.30)	0.10
GBP/USD	1.3540	0.0150	1.13	USD/PHP	61.683	(0.035)	0.29	6M	(7.20)	0.30
USD/CNH	6.7687	(0.0053)	(0.55)	USD/RUB	77.5303	(0.1276)	1.27	12M	(14.10)	0.30
USD/CHF	0.8053	(0.0038)	(0.40)	USD/ZAR	16.3251	(0.0536)	(0.58)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7004	0.0029	1.07	USD/MXN	17.3880	(0.0378)	(1.09)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5850	0.0035	2.63	USD/PLN	3.7691	(0.0184)	(0.14)	5Y	22.500	0.145
USD/CAD	1.4042	(0.0017)	(0.92)	USD/TRY	47.0382	0.0083	0.41			

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	3.475	3.445	3.460	(1.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.835	3.805	3.820	3.82	RP(7일)	2.90	30.00	1M	3.679	(2.57)
3Y	3.965	3.935	3.950	3.95	CD	2.90	0.00	3M	3.750	(4.33)
4Y	4.030	3.995	4.013	4.01	통안3M	2.732	0.10	6M	3.867	(6.00)
5Y	4.070	4.035	4.053	4.05	통안1Y	3.324	(0.70)	12M	4.030	(6.39)

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	3.347	2.813	3.080	(4.50)	KOSPI	7,284.41	427.58	KOSPI	23,031	9,436
2Y	3.509	3.031	3.270	(1.50)	KOSDAQ	829.43	45.45	KOSDAQ	231	(9,245)
3Y	3.579	3.241	3.410	(1.00)	국고채3Y	3.866	(2.10)	국고채	755	22,412
4Y	3.705	3.305	3.505	0.00	국고채10Y	4.327	(0.60)	통안채	1,478	3,917
5Y	3.822	3.278	3.550	0.50						

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	52,658.64	150.37	0.29	0.59	미국채 2Y	4.1346	(5.88)	(1.40)	(1.98)
S&P	7,572.40	28.81	0.38	1.20	미국채 10Y	4.5473	(4.21)	(0.92)	(0.70)
NASDAQ	26,269.23	162.22	0.62	1.54	WTI	79.60	0.26	0.33	8.27
EuroStoxx 50	6,265.58	(14.61)	(0.23)	0.98	Brent	84.95	0.22	0.26	8.88
DAX 30	24,999.53	(147.50)	(0.59)	0.41	구리	13,643.00	102.00	0.75	2.08
Nikkei225	68,751.51	1,008.01	1.49	2.89	니켈	16,765.00	(1.00)	(0.01)	2.55
Shanghai	3,955.58	(11.55)	(0.29)	(0.39)	대두	1,202.25	(5.00)	(0.44)	0.63
Hang Seng H	8,184.38	81.30	1.00	1.24	Gold	4,051.80	(17.90)	(0.44)	(0.75)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

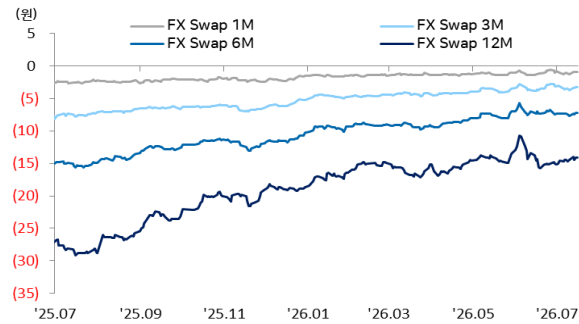
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 6월 실업률(2.7%, 예상 2.8% 하회)	07:30 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설	08:00 미국 제퍼슨 연설
08:50 일본 5월 핵심기계수주 MoM(-12.4%, 예상 -4.2% 하회)	15:00 영국 5월 산업생산 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.0%)	18:00 유로 6월 CPI YoY(F)(예상 2.8%, 이전 2.8%)
11:00 중국 2Q GDP YoY(4.3%, 예상 4.5% 하회)	21:30 미국 7월 필라델피아 연은 제조업(예상 12.5, 이전 10.3)	19:00 유로 시플로네 연설
11:00 중국 6월 소매판매 YoY(1.0%, 예상 -0.1% 상회)	21:30 미국 6월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.9%)	21:30 미국 6월 수입물가 MoM(예상 -0.6%, 이전 1.9%)
11:00 중국 6월 산업생산 YoY(5.3%, 예상 4.6% 상회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 217k, 이전 215k)	21:30 미국 6월 주택착공건수 MoM(예상 11.3%, 이전 -15.4%)
11:00 중국 6월 고정자산투자 YTD YoY(-5.7%, 예상 -5.0% 하회)	23:00 미국 6월 잠정주택판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 3.8%)	22:15 미국 6월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)
19:30 영국 휴 필 BOE 위원 연설	23:00 미국 7월 NABH 주택시장(예상 35, 이전 35)	23:00 미국 7월 미시간대 소비자심리(P)(예상 51.0, 이전 49.5)
21:30 미국 6월 PPI MoM(-0.3%, 예상 0.0% 하회)	N/A 한국 7월 금통위(예상 기준금리 25bp 인상)	
21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	01:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설	
23:00 미국 케빈 워치 연준 의장 연설	02:25 미국 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설	
01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		
02:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설		
03:00 미국 7월 베이지북 공개		

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

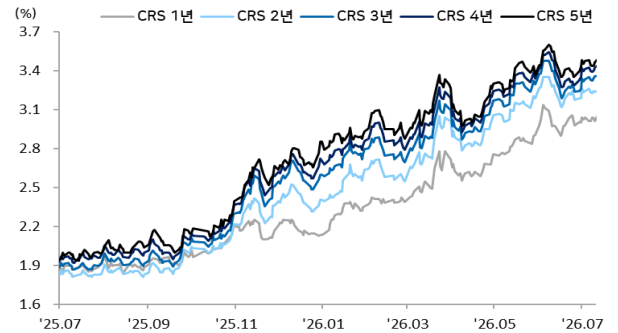
Chart

달러/원 FX Swap Point



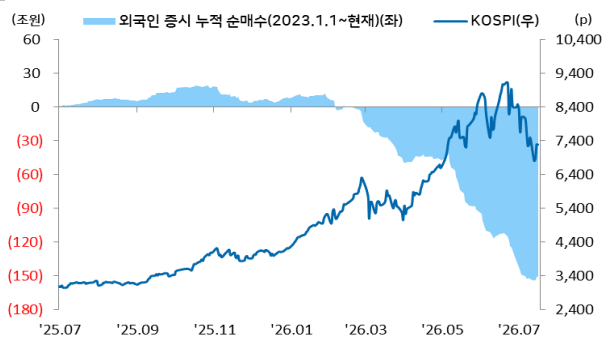
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



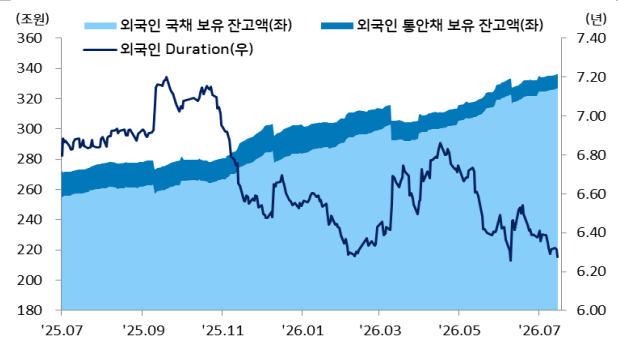
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



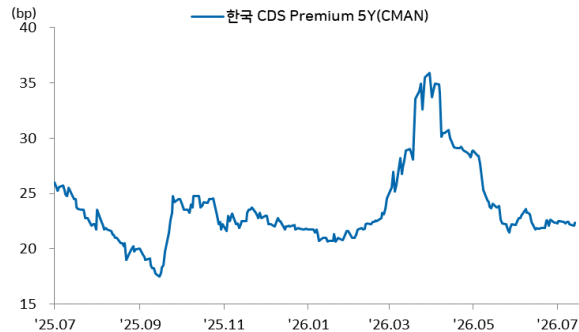
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



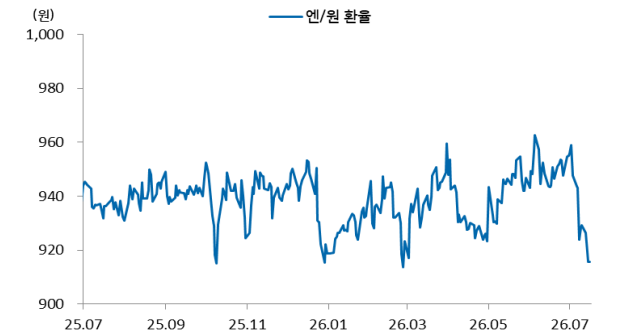
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



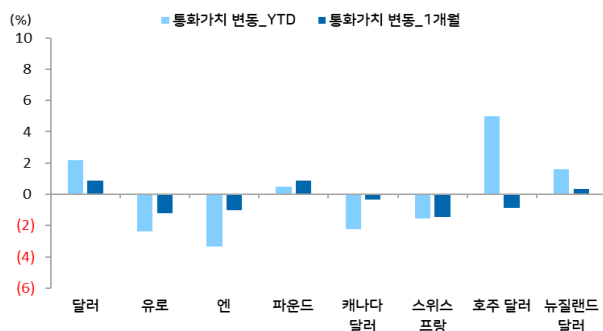
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



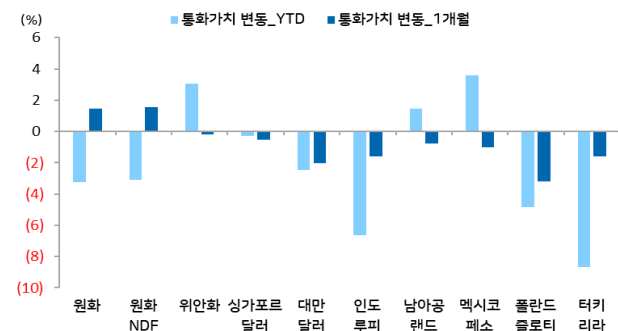
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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