



구글의 살신성인으로 부활한 반도체, Chip 통화 랠리에 필요한 댈감 준비

금일 달러/원 예상: 1,467~1,480원

NDF 증가: 1,476.50(스왑포인트 -0.75원 고려 시 1,477.25원 전일비 -2.85)

시장평균환율(MAR): 1,480.90 / 15:30 종가: 1,480.1(+6.7)원

오늘 자 전망: 수출 네고와 증시 외국인 순매수 공조, 하락압력 확대

상승요인: 수입업체 결제 수요, 거주자 해외주식투자 환전 수요 확대

하락요인: 구글 실적 안도랠리, 역내 수출 네고, 역외 커스터디 매도 소하

오늘 달러/원은 구글 실적 발표 안도랠리가 촉발한 위험선호 회복에 하락 예상. 구글 실적이 예상을 웃돌고, 연간 자본지출 전망치를 상향 조정하면서 7월 반도체 주가 하락의 원인으로 꼽혔던 AI 수익성과 향후 투자규모에 대한 불확실성이 해소. 이에 오늘 국내증시도 외국인 순매수에 삼성전자, 하이닉스를 필두로 상승폭을 키울 것으로 보이며, 해당 자금을 소화하는 역외 커스터디 매도가 1차적인 하락압력 확대로 연결될 듯. 또한 환율 하향 안정화 가능성이 높아짐에 따라 수출업체가 서울환시에서 연쇄적인 추격매도로 대응할 수 있다는 점도 원화 강세를 이끄는 요인. 대외적으로는 오늘 밤 ECB 통화정책회의가 매파로 해석될 경우 유럽장에서 유로화 강세가 달러 약세를 유발, 달러/원이 낙수효과를 입을 수 있다는 점에 주목.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 재개 등 달러 실수요는 하단을 지지. 지난 주 예약결제원 결제금액 기준 거주자 해외주식투자는 순매수가 다시 우위를 보이며 달러 실탄 확보에 집중하고 있는 수입업체와 함께 저점을 방어하는 재료로 소화. 구글 실적 발표 후 7월 조정을 받았던 미국 기술주에 서하개미 저가매수가 몰릴 수 있기 때문에 당분간 원화 강세 방어 기제로 작용할 수 있다는 생각. 따라서 오늘 서울환시에서는 수출업체 추격매도, 증시 외국인 자금 유입을 중심으로 하락압력 우위를, 유럽과 뉴욕장은 매파 ECB가 촉발할 유로화 강세에 1,460원 후반까지 레벨을 낮출 전망.

어제 자 동향: 아시아장 국제유가 상승에 상승 후 뉴욕장 하락 마감

전일 달러/원 종가는 1,477.5(-4.5). 1,481.2원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 반등, 하이닉스 ADR 달러 공급 경계에 하락한 뒤 국제유가 상승에 따른 위험자산 포지션 축소에 위안화, 싱가포르 달러와 동반 약세를 보이며 1,480원 중반으로 반등. 이후 유럽, 뉴욕장에서는 구글 실적발표를 앞둔 반도체 위험선호 회복, 유로화 강세로 인한 달러 약세에 1,470원 후반으로 레벨을 낮추며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승에도 유로 강세에 밀려 약보합

달러지수: 101.136(-0.037), 유로/달러 1.1412(+0.0014), 달러/엔 163.15(-0.02)
달러화는 국제유가, 국채금리 동반 상승 압박에도 유로 강세에 밀려 소폭 하락 마감.

국제유가는 미국, 이란 공습 범위가 확대되는 가운데 트럼프 대통령이 교량, 발전소 타격 가능성을 경고하자 상승폭 확대. 이에 미국 2년 국채금리는 9월 금리인상을 100% 가격에 반영하며 약 4bp 상승.

반면 뉴욕증시는 유럽장에서 국제유가 상승 때문에 선물 가격이 하락했으나 구글 실적 낙관 속 저가매수가 유입되어 약보합 수준으로 장중 반등 마감. 유로화는 목요일 ECB 통화정책회의의 추가 금리인상 관망에 상승했고, 엔화는 BOJ 조기 금리인상 기대에 상승한 뒤 미국 국채금리 상승에 보합으로 마무리.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,476.30/1,476.70

-

-

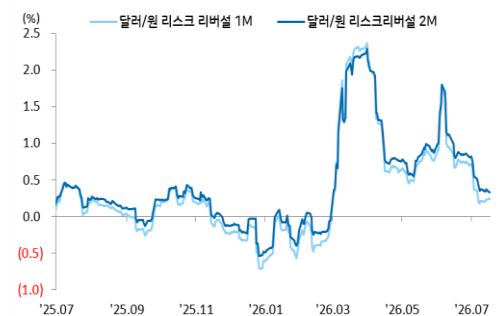
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 1.8%)
10:30 호주 6월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.4%)
21:15 유로 7월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 211k, 이전 208k)
21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
00:00 미국 7월 캔자스시티 연은 제조업(예상 13, 이전 11)

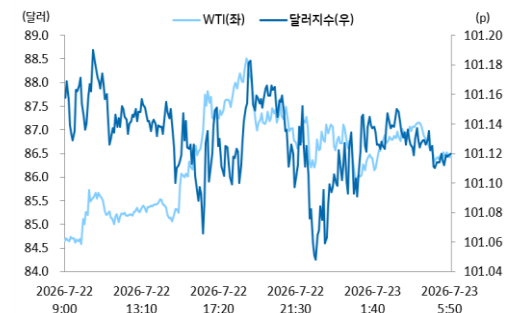
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



국제유가 미국-이란 공습 확대에 상승, 달러는 약보합 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1477.50	(4.50)	1481.20	1484.30	1476.30	8.00	224.05	96.22
JPY/KRW	907.42	0.99	907.31	909.62	906.23	3.39		
EUR/KRW	1688.54	6.16	1688.28	1692.86	1685.72	7.14		
CNH/KRW	218.47	0.74	218.75	219.11	218.29	0.82		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 증가 기준

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	101.136	(0.037)	0.65	USD/KRW	1,477.50	(4.50)	(0.48)	1M	(0.75)	0.05
EUR/USD	1.1412	0.0014	(0.44)	USD/SGD	1.2912	(0.0001)	0.17	2M	(1.90)	0.00
USD/JPY	163.15	(0.02)	0.59	USD/IDR	17,880	(3)	(1.04)	3M	(2.95)	0.05
GBP/USD	1.3375	(0.0001)	(1.22)	USD/PHP	61.748	0.003	0.11	6M	(6.90)	0.10
USD/CNH	6.7751	0.0062	0.09	USD/RUB	78.2985	(0.2528)	0.99	12M	(13.90)	0.00
USD/CHF	0.8144	0.0017	1.13	USD/ZAR	16.3964	(0.0749)	0.44			
AUD/USD	0.6997	(0.0002)	(0.10)	USD/MXN	17.3974	(0.0057)	0.05	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5818	(0.0008)	(0.55)	USD/PLN	3.7923	(0.0033)	0.62	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4087	(0.0021)	0.32	USD/TRY	47.2119	0.0201	0.37	5Y	22.545	(0.020)

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	3.490	3.460	3.475	5.50	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.845	3.815	3.830	3.83	RP(7일)	2.78	(12.00)	1M	3.693	1.72
3Y	3.980	3.950	3.965	3.97	CD	2.91	0.00	3M	3.775	2.29
4Y	4.050	4.015	4.033	4.03	통안3M	2.748	1.00	6M	3.904	2.44
5Y	4.100	4.065	4.083	4.08	통안1Y	3.316	1.50	12M	4.072	3.24

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	3.392	2.818	3.105	5.00	KOSPI	6,797.70	49.75	KOSPI	26,211	7,030
2Y	3.622	3.038	3.330	6.00	KOSDAQ	751.09	(2.25)	KOSDAQ	(815)	(8,531)
3Y	3.780	3.190	3.485	5.00	국고채3Y	3.913	4.60	국고채	(2,079)	15,803
4Y	3.864	3.276	3.570	4.50	국고채10Y	4.394	6.60	통안채	0	993
5Y	3.914	3.326	3.620	4.50						

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	52,218.58	(6.06)	(0.01)	(0.84)	미국채 2Y	4.2978	3.63	0.85	3.95
S&P	7,498.96	(10.24)	(0.14)	(0.97)	미국채 10Y	4.6545	2.64	0.57	2.36
NASDAQ	25,690.90	(146.31)	(0.57)	(2.20)	WTI	86.83	1.92	2.26	9.08
EuroStoxx 50	6,316.99	31.36	0.50	0.82	Brent	95.57	4.56	5.01	12.50
DAX 30	25,155.41	144.06	0.58	0.62	구리	13,808.00	(77.00)	(0.55)	1.67
Nikkei225	66,115.60	(116.59)	(0.18)	(2.40)	니켈	17,234.00	149.00	0.87	2.57
Shanghai	3,867.03	2.67	0.07	(2.24)	대두	1,233.00	13.50	1.13	2.56
Hang Seng H	8,251.07	(109.61)	(1.31)	0.81	Gold	4,151.90	75.50	1.85	2.47

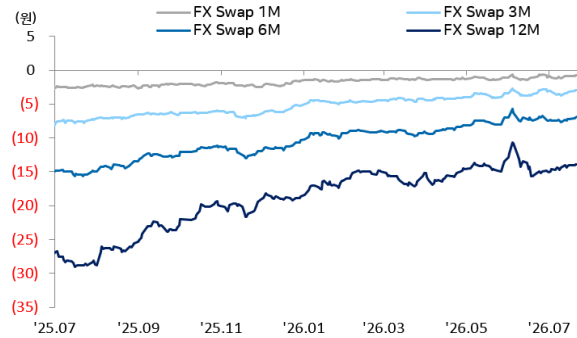
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 6월 CPI YoY(2.6%, 예상 2.7% 하회)	08:00 한국 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 1.8%)	08:30 일본 6월 CPI YoY(예상 1.7%, 이전 1.5%)
	10:30 호주 6월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.4%)	15:00 영국 6월 소매판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 1.2%)
	21:15 유로 7월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	16:30 독일 7월 제조업 PMI(P)(예상 50.5, 이전 50.3)
	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 211k, 이전 208k)	17:00 유로 7월 제조업 PMI(P)(예상 51.5, 이전 51.4)
	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:30 영국 7월 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 52.5)
	00:00 미국 7월 캔자스시티 연은 제조업(예상 13, 이전 11)	22:45 미국 7월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 54.4, 이전 53.9)
		23:00 미국 6월 신규주택 판매 MoM(예상 4.7%, 이전 -7.3%)

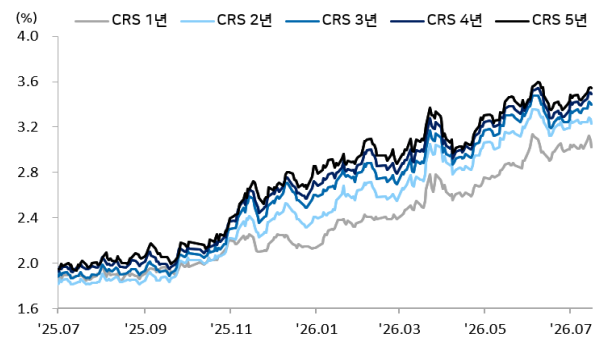
Chart

달러/원 FX Swap Point



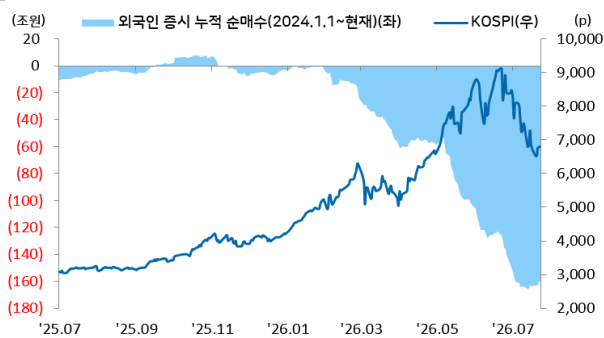
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



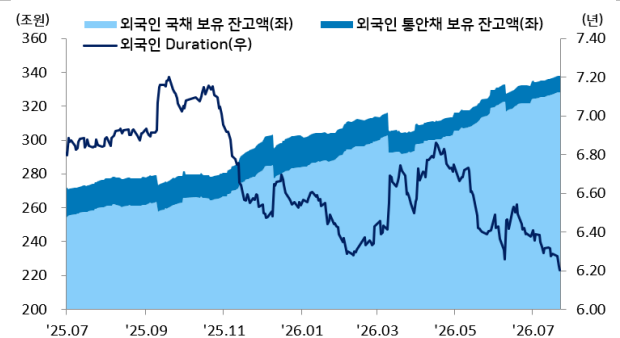
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



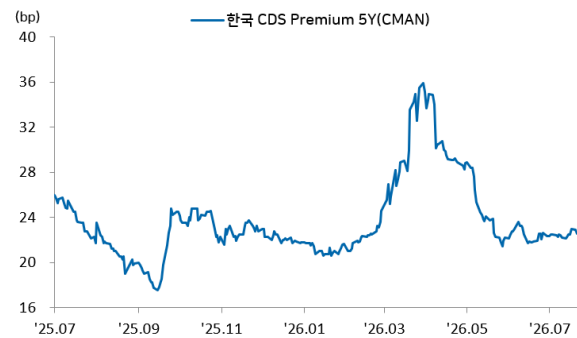
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



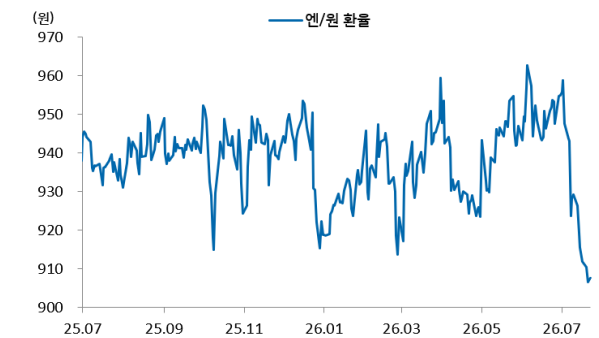
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



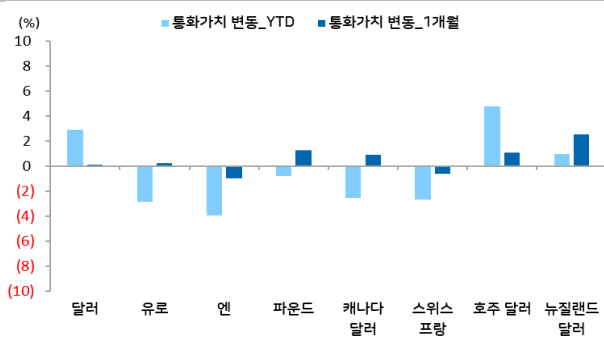
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



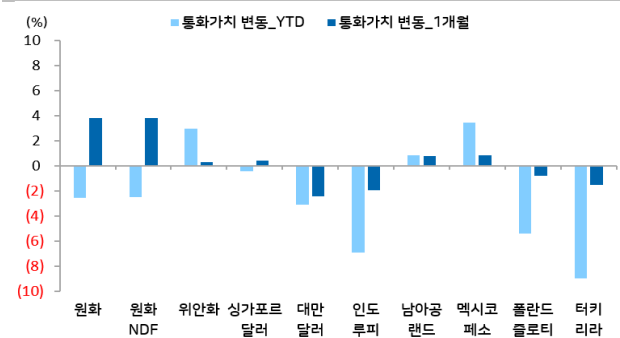
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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