



기술주 투심 악화 속 상방 압력, 1,460원대 후반 흐름 모색

금일 달러/원 예상: 1,460~1,473원

NDF 증가: 1,464.60(스왑포인트 +0.15 고려 시 1,464.75원 전일비 -4.05)

시장평균환율(MAR): 1,465.40 / 15:30 종가: 1,468.5(+1.9)원

오늘 자 전망: 위험회피 심리와 달러 실수요 매수세에 상승 우위

상승요인: 위험회피 심리, 글로벌 강달러, 수입업체 결제 등 달러 실수요
하락요인: 수출업체 및 중공업체 월말 네고 소화, 매도 우위 수급 경계감
오늘 달러/원은 기술주 하락에 따른 위험회피 심리와 강달러 압력에 1,460원대 후반 중심 상승 예상. 뉴욕장에서 엔비디아가 5% 가까이 급락하는 등 반도체를 중심으로 나스닥이 4거래일 연속 하락. 필라델피아 반도체지수 하락도 국내 증시에 부담을 줄 가능성이 높아. 어제 조 단위에 달했던 외국인 국내증시 순매도의 연장선에서 오늘도 매도 우위가 이어질 경우 이를 소화하는 과정에서 커스터디 매수 형태의 달러 매수세가 한층 강화될 우려가 있다는 판단. 여기에 강달러 압력 및 달러 실수요 매수세 역시 원화 약세 요인으로 작용할 소지 다분.

다만 수출업체 월말 네고 등 달러 매도 우위 수급 기대감은 환율 상단을 지지할 전망이다. 최근 수출 호조가 이어지고 있어 월말 수출업체 네고 물량이 큰 폭으로 유입될 경우 원화에 긍정적 재료로 작용. 여기에 SK하이닉스 ADR 조달 자금 환전이 유입되며 달러 공급 기대도 여전히 유효. 따라서 오늘 환율은 위험회피 심리와 강달러 압력에 상승 압력이 우세하겠으나 월말 네고 물량과 수급 경계감이 상단이 제한되며 1,460원대 후반 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 최근 단기 급락에 따른 저가매수세 유입되며 상승

전일 달러/원 종가는 1,465.2(+6.7)원. 1,458원에 출발한 환율은 단기간에 급락한 데 따른 저가매수 수요가 발생하며 상승. 장 초반부터 환율은 강력한 지지력을 나타내며 수입업체 결제 수요가 우위를 보이는 가운데 외국인의 국내증시 순매도에 따른 커스터디 매수도 자극되며 1,470원대 초반으로 상승. 뉴욕장 들어 유가가 하락하고 지정학적 위험이 낮아지자 1,460원대 중반 환율로 복귀.

글로벌 동향: 달러화, FOMC 경계감과 위험회피 심리 유입에 강세

달러지수: 101.173(+0.224), 유로/달러 1.1398(-0.0016), 달러/엔 163.17(+0.67)

달러화는 이번주 FOMC 경계감과 기술주 하락에 따른 위험회피 심리 유입에 강세

미국과 이란의 상호 공습이 지난 주말부터 일시적 소강상태에 접어들면서 국제유가는 하락. 트럼프 대통령은 이란에 대한 공습을 중단하고 중재국의 요청에 따라 이란과의 외교 협상에 돌입했다고 발언. 다만 유가 하락에도 미국채 금리 낙폭은 제한적. 이번주 FOMC 회의를 앞두고 연준의 매파적 동결에 대한 우려가 강화된 영향. 이에 따라 달러화는 뉴욕장 들어 강세 흐름 지속.

뉴욕 증시에서는 엔비디아 주가가 하락함에 따라 나스닥지수가 하락 반전하면서 위험회피 심리 강화. 달러화 가치는 FOMC 경계감과 위험회피 심리 강화에 힘입어 강세. 반면 파운드화는 최근 국제유가 하락에 따라 BOE의 금리 인상 기대감이 축소되며 약세. 엔화는 미국채 금리 낙폭이 제한된 가운데 투기적 매도 기조가 여전히 높은 수준을 보이고 있는 영향에 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyoul.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,464.40/1,464.80

저가

고가

-

-

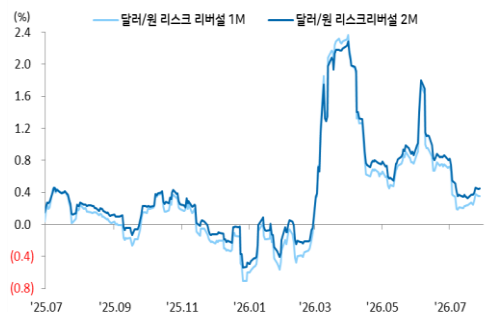
오늘 외환시장 주요 이벤트

21:30 미국 6월 도매재고 MoM(P)(예상 0.4%, 이전 0.1%)
22:00 미국 5월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.1%)
23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(예상 6, 이전 4)
23:00 미국 7월 CB 소비자신뢰(예상 92.4, 이전 91.2)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



FOMC 경계감에 금리 낙폭 축소, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1465.20	6.70	1459.90	1472.40	1457.00	15.40	140.34	(41.88)
JPY/KRW	897.84	2.40	891.45	897.78	890.86	6.92	-	-
EUR/KRW	1676.04	6.18	1657.58	1675.94	1657.58	18.36	-	-
CNH/KRW	216.96	0.52	215.51	216.96	215.35	1.61	-	-

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	101.535	0.067	0.58	USD/KRW	1,468.50	1.90	(0.67)	1M	0.20	0.50
EUR/USD	1.1369	(0.0001)	(0.39)	USD/SGD	1.2910	0.0004	(0.01)	2M	(0.60)	0.60
USD/JPY	163.75	(0.08)	0.77	USD/IDR	18,005	62	0.35	3M	(1.65)	0.65
GBP/USD	1.3289	(0.0036)	(1.06)	USD/PHP	61.682	(0.171)	(0.01)	6M	(5.10)	0.70
USD/CNH	6.7655	(0.0063)	(0.05)	USD/RUB	77.9222	0.0290	(0.59)	12M	(12.30)	0.70
USD/CHF	0.8189	0.0007	1.09	USD/ZAR	16.7633	(0.0740)	1.42	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6992	0.0013	(0.09)	USD/MXN	17.4520	(0.0294)	0.13	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5774	(0.0019)	(1.10)	USD/PLN	3.7990	(0.0001)	0.09	5Y	22.795	(0.435)
USD/CAD	1.4125	0.0029	0.39	USD/TRY	47.3438	0.0047	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	3.475	3.445	3.460	(4.75)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.820	3.785	3.803	3.80	RP(7일)	3.75	97.00	1M	3.740	(0.36)
3Y	3.945	3.915	3.930	3.93	CD	2.92	1.00	3M	3.833	(0.47)
4Y	4.020	3.990	4.005	4.01	통안3M	2.742	(1.40)	6M	3.971	(0.95)
5Y	4.070	4.040	4.055	4.06	통안1Y	3.307	(2.30)	12M	4.147	(1.93)

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	3.379	3.131	3.255	(0.50)	KOSPI	6,755.75	65.13	KOSPI	(28,811)	(105,502)
2Y	3.505	3.265	3.385	(5.50)	KOSDAQ	764.86	16.64	KOSDAQ	(1,422)	(3,692)
3Y	3.623	3.377	3.500	(7.50)	국고채3Y	3.865	(9.40)	국고채	(4,739)	(21,472)
4Y	3.704	3.396	3.550	(9.00)	국고채10Y	4.333	(11.40)	통안채	0	0
5Y	3.726	3.434	3.580	(10.00)						

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	52,210.08	262.83	0.51	0.72	미국채 2Y	4.3223	(0.83)	(0.19)	2.76
S&P	7,413.18	1.20	0.02	(0.40)	미국채 10Y	4.6487	(2.84)	(0.61)	1.24
NASDAQ	24,932.08	(43.74)	(0.18)	(2.26)	WTI	82.61	(6.70)	(7.50)	(0.74)
EuroStoxx 50	6,282.21	1.27	0.02	0.88	Brent	88.36	(8.42)	(8.70)	(0.96)
DAX 30	25,361.03	262.03	1.04	2.07	구리	13,645.00	50.50	0.37	0.88
Nikkei225	64,931.19	320.04	0.50	1.23	니켈	17,379.00	146.00	0.85	2.46
Shanghai	3,858.25	44.05	1.16	1.63	대두	1,208.50	(39.50)	(3.19)	(1.44)
Hang Seng H	8,365.38	94.32	1.14	(0.20)	Gold	4,077.00	6.20	0.15	1.52

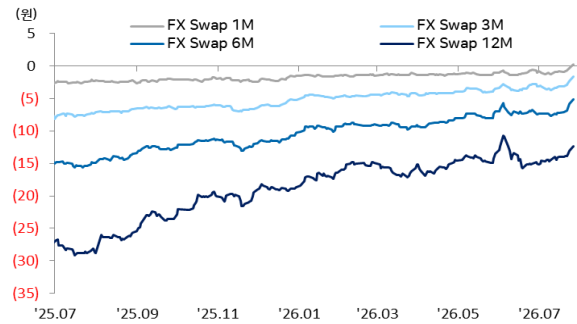
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:00 독일 7월 IFO 기업경기신뢰(86.6, 예상 86.0 상회)	21:30 미국 6월 도매재고 MoM(P)(예상 0.4%, 이전 0.1%)	10:30 호주 6월 CPI YoY(예상 4.0%, 이전 4.0%)
21:30 미국 6월 내구재주문 MoM(P)(0.3%, 예상 1.8% 하회)	22:00 미국 5월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.1%)	03:00 미국 7월 FOMC(예상 기준금리 동결)
23:30 미국 7월 달러스 연은 제조업(1.3, 예상 2.0 하회)	23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(예상 6, 이전 4)	
	23:00 미국 7월 CB 소비자신뢰(예상 92.4, 이전 91.2)	

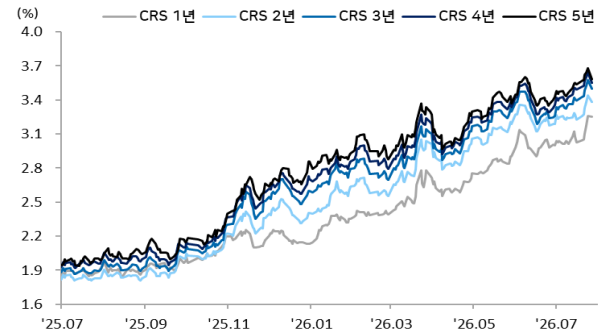
Chart

달러/원 FX Swap Point



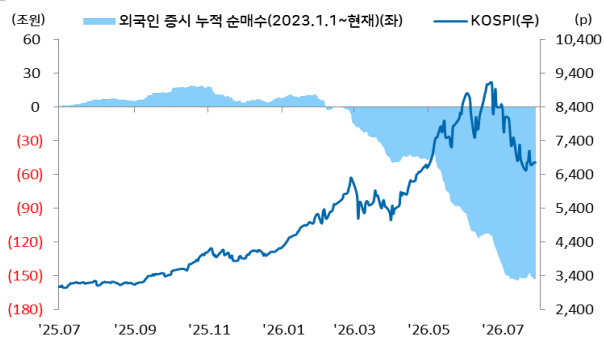
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



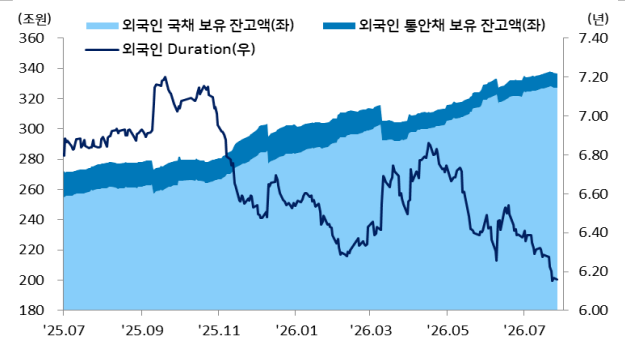
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



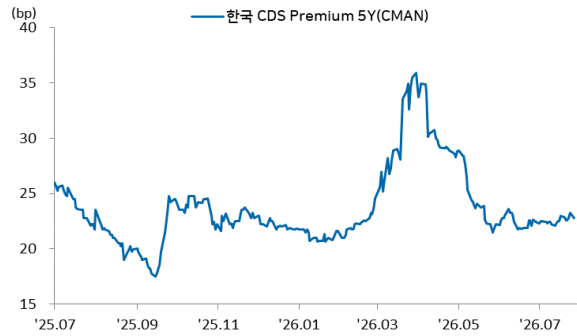
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



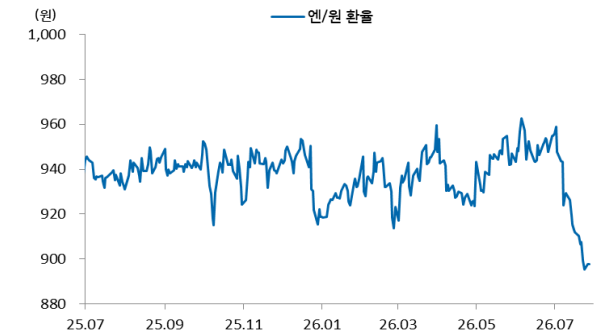
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



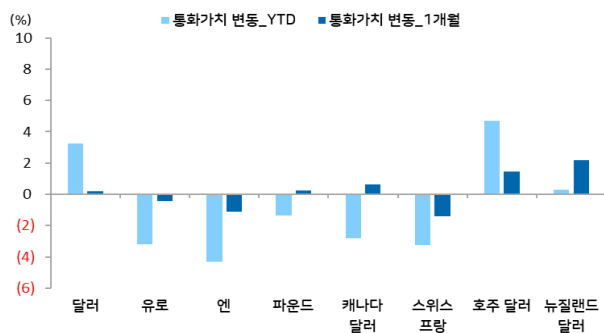
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



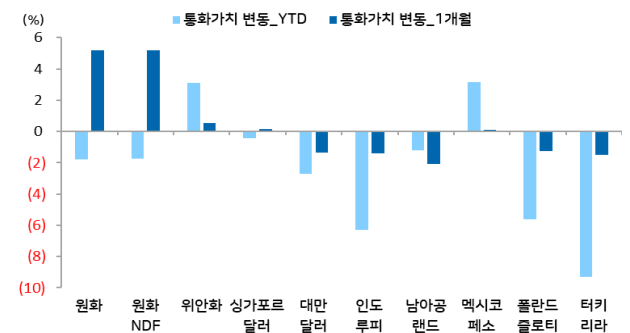
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 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