



찾아든 중동 리스크, 가벼워진 달러에 무게 실는 네고 물량

금일 달러/원 예상: 1,448~1,463원

NDF 증가: 1,452.20(스왑포인트 -0.20 고려 시 1,452.40원 전일비 -10.10)

시장평균환율(MAR): 1,466.20 / 15:30 증가: 1,462.5(-6.0)원

오늘 자 전망: 글로벌 약달러, 월말 달러 매도 수급에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 매수세

하락요인: 수출업체 월말 네고, 글로벌 약달러, 매도 우위 수급 경계감

오늘 달러/원은 달러 약세 추종과 수출업체 네고 등 달러 매도 물량에 1,450원대 안착 시도 전망. 트럼프 대통령이 이란에 대한 추가 공습을 자제하고 외교적 해결 방안을 모색하고 있는 가운데 휴전 협상이 상당한 진전을 이룬 것으로 전해지자 지정학적 리스크 완화. 이에 연동해 달러화도 약세로 방향 전환. 대외적으로 원화에 우호적인 재료가 쌓이는 가운데, 월말을 맞아 수출업체를 중심으로 한 네고 물량까지 출회되며 수급상 달러 매도 우위가 이어질 경우 환율은 추가 하락할 공산이 크다고 판단.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요는 환율 하단을 지지할 전망. 환율 하락이 이어지고 있지만 수입업체는 꾸준한 저가매수 전략으로 대응하고 있는 모습이며 개인을 중심으로 한 거주자 해외주식투자 재개 움직임도 환전 수요를 자극하며 환율 하락을 제한하는 변수로 작용할 소지 다분. 따라서 오늘 환율은 달러 약세와 수출업체 네고에 하락 압력이 우세하겠으나 실수요 저가매수에 낙폭이 제한되며 1,450원대 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 공급 우위와 중동 지정학 리스크 완화에 하락

전일 달러/원 증가는 1,454.1(-11.1)원. 1,465.2원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 급락과 외국인의 순매도에 따라 원화가 약세를 보이며 1,470원대 초반까지 상승. 점심시간 이후 달러 매도세가 촉발되며 환율은 하락 반전. 월말 수출업체 네고 등 달러 매도세가 수급에서 우위를 보인 영향. 뉴욕장 들어 중동 지정학적 리스크가 완화되며 달러가 약세를 보이자 환율은 1,450원대까지 하락

글로벌 동향: 달러화, 경제지표 부진 속 중동 리스크 완화에 약세

달러지수: 101.380(-0.155), 유로/달러 1.1387(+0.0018), 달러/엔 163.85(+0.10)

달러화는 미국 소비자신뢰지수 지표 하락 속 중동 지정학적 리스크 완화에 약세

미국 콘퍼런스보드 7월 소비자신뢰지수는 90.8을 기록해 전월대비 하락. 세부항목을 보면 고용시장에 대한 인식은 약화. 일자리가 풍부하다고 응답한 소비자의 비율은 24.6%로 감소했고 일자리를 구하기 어렵다고 응답한 비율 또한 소폭 하락. 이 두 수치를 뺀 노동시장 편차는 2021년 이후 가장 작은 수준으로 좁혀졌는데 이는 노동시장 상황이 구직자에게 더 어려워졌음을 의미.

한편 오만은 호르무즈 해협에 대해 자발적 서비스 이용료를 받는 방안을 이란에게 제시했으며 보도에 따르면 이란은 이 절충안을 수용한 것으로 알려져. 또한 미국도 이 절충안을 긍정적으로 검토하고 있다는 것이 전해지며 중동 지정학적 리스크 완화. 이에 따라 달러화는 약세를 보였으며 유로화는 강세. 다만 이번주 통화정책회의를 앞두고 파운드화와 엔화 강세폭은 제한.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,452.00/1,452.40

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

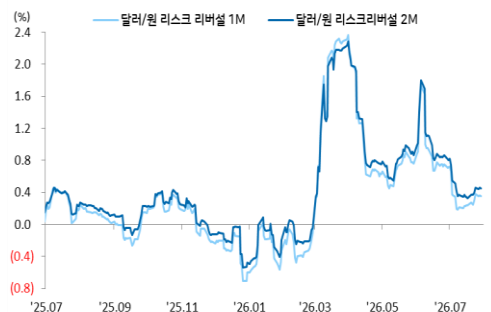
10:30 호주 6월 CPI YoY(예상 4.0%, 이전 4.0%)

03:00 미국 7월 FOMC(예상 기준금리 동결)

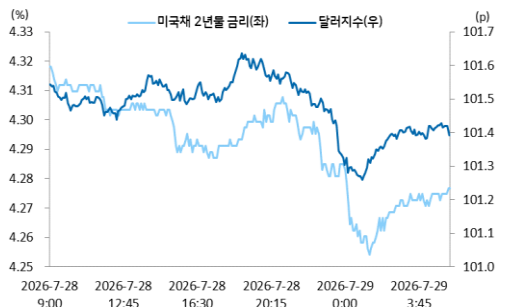
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



부진한 경제지표 발표에 국제 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1454.10	(11.10)	1465.00	1472.10	1451.30	20.80	164.36	24.02
JPY/KRW	893.28	(4.61)	895.97	898.60	892.53	6.07	-	-
EUR/KRW	1662.74	(13.32)	1668.40	1673.62	1661.01	12.61	-	-
CNH/KRW	216.07	(0.92)	216.90	217.57	215.89	1.68	-	-

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	101.380	(0.155)	0.20	USD/KRW	1,462.50	(6.00)	(0.74)	1M	(0.15)	(0.35)
EUR/USD	1.1387	0.0018	(0.10)	USD/SGD	1.2919	0.0009	0.05	2M	(1.00)	(0.40)
USD/JPY	163.85	0.10	0.42	USD/IDR	18,067	62	1.03	3M	(1.90)	(0.25)
GBP/USD	1.3289	0.0000	(0.65)	USD/PHP	61.628	(0.054)	(0.19)	6M	(5.20)	(0.10)
USD/CNH	6.7711	0.0056	0.03	USD/RUB	78.4425	0.5203	(0.14)	12M	(12.10)	0.20
USD/CHF	0.8191	0.0002	0.79	USD/ZAR	16.6970	(0.0663)	1.37	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6975	(0.0017)	(0.34)	USD/MXN	17.4309	(0.0211)	0.16	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5784	0.0010	(0.72)	USD/PLN	3.7971	(0.0019)	0.04	5Y	23.185	0.390
USD/CAD	1.4107	(0.0018)	(0.01)	USD/TRY	47.3928	0.0490	0.43			

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	3.465	3.430	3.448	(1.25)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.785	3.750	3.768	3.77	RP(7일)	2.90	(85.00)	1M	3.749	0.92
3Y	3.905	3.875	3.890	3.89	CD	2.92	0.00	3M	3.843	1.02
4Y	3.980	3.950	3.965	3.97	통안3M	2.745	0.30	6M	3.979	0.83
5Y	4.030	4.000	4.015	4.02	통안1Y	3.291	(1.60)	12M	4.148	0.16

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	3.535	3.015	3.275	2.00	KOSPI	6,023.66	(732.09)	KOSPI	(45,009)	(171,870)
2Y	3.614	3.156	3.385	0.00	KOSDAQ	705.85	(59.01)	KOSDAQ	860	(4,507)
3Y	3.721	3.269	3.495	(0.50)	국고채3Y	3.829	(3.60)	국고채	(6,260)	(26,559)
4Y	3.789	3.301	3.545	(0.50)	국고채10Y	4.289	(4.40)	통안채	0	0
5Y	3.773	3.377	3.575	(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	52,747.32	537.24	1.03	1.00	미국채 2Y	4.2871	(3.52)	(0.81)	0.60
S&P	7,428.78	15.60	0.21	(1.07)	미국채 10Y	4.6062	(4.25)	(0.91)	(0.47)
NASDAQ	24,876.91	(55.17)	(0.22)	(3.72)	WTI	79.26	(3.35)	(4.06)	(6.65)
EuroStoxx 50	6,289.51	7.30	0.12	0.06	Brent	84.60	(3.76)	(4.26)	(7.04)
DAX 30	25,464.01	102.98	0.41	1.81	구리	13,732.50	87.50	0.64	0.81
Nikkei225	62,364.92	(2,566.27)	(3.95)	(5.84)	니켈	17,213.00	(166.00)	(0.96)	1.68
Shanghai	3,813.32	(44.93)	(1.17)	(1.32)	대두	1,212.00	3.50	0.31	(0.63)
Hang Seng H	8,436.25	70.87	0.85	0.90	Gold	4,038.70	(38.30)	(0.94)	(0.92)

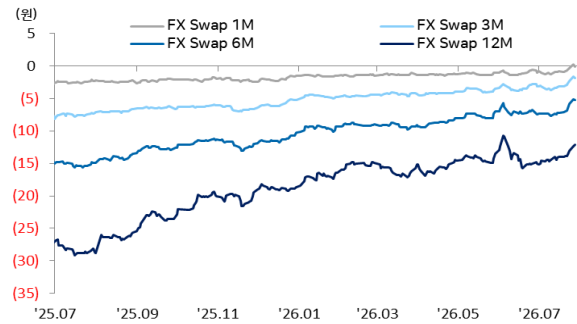
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
21:30 미국 6월 도매재고 MoM(P)(0.3%, 예상 0.4% 하회)	10:30 호주 6월 CPI YoY(예상 4.0%, 이전 4.0%)	17:00 독일 2Q GDP YoY(P)(예상 0.1%, 이전 0.3%)
22:00 미국 5월 FHFA 주택가격 MoM(0.3%, 예상 0.1% 상회)	03:00 미국 7월 FOMC(예상 기준금리 동결)	18:00 유로 6월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(5, 예상 6 하회)		20:00 영국 7월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
23:00 미국 7월 CB 소비자신뢰(90.8, 예상 92.4 하회)		21:00 독일 7월 CPI YoY(P)(예상 2.7%, 이전 2.3%)
		21:30 미국 6월 PCE 물가 YoY(예상 3.7%, 이전 4.1%)
		21:30 미국 6월 근원 PCE 물가 YoY(예상 3.3%, 이전 3.4%)
		21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 200k, 이전 187k)
		21:30 미국 2Q GDP SAAR QoQ(A)(예상 2.1%, 이전 2.1%)

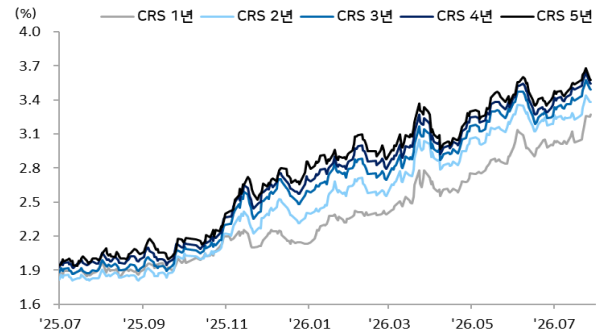
Chart

달러/원 FX Swap Point



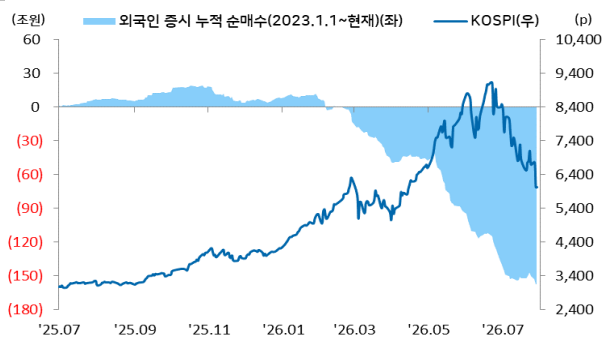
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



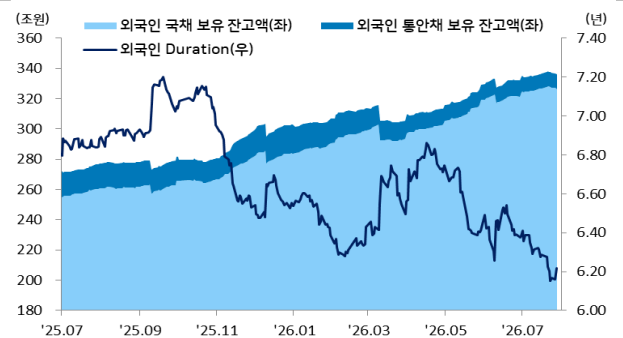
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



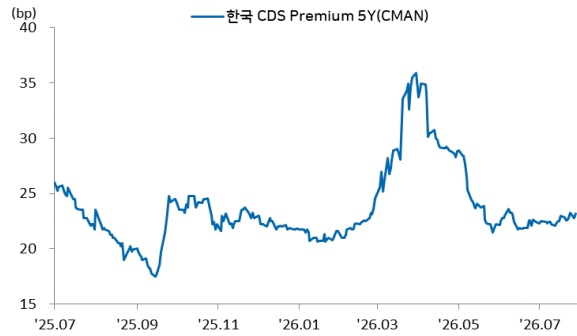
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



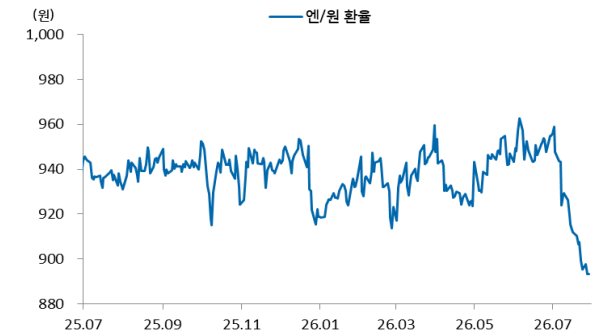
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



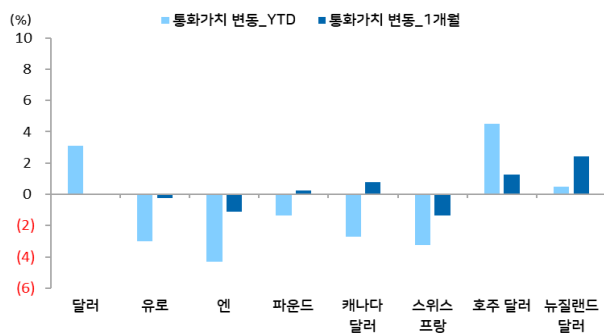
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



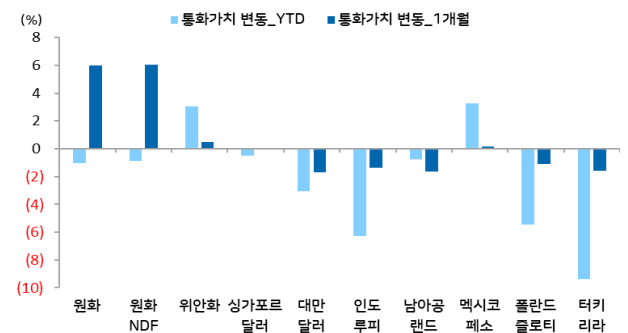
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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