



반도체 대장주 투매에도 아래쪽으로 무거워지는 방향성

금일 달러/원 예상: 1,435~1,445원

NDF 증가: 1,441.50(스왑포인트 -0.65원 고려 시 1,442.15원 전일비 -4.65)

시장평균환율(MAR): 1,450.10 / 15:30 종가: 1,446.7(-15.8)원

오늘 자 전망: 달러 낙폭 확대, 역내 추격매도와 역외 솟에 하락

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 실수요 저가매수 소화

하락요인: 연준 금리동결을 반영한 약달러, 수출업체 추격매도, 역외 솟

오늘 달러/원은 연준 금리동결, 9월 인상 베팅 축소가 촉발한 달러 약세를 쫓아 1,440원 초반 지지력 테스트 예상. 연준이 물가안정에 초점을 두겠다는 입장을 강조했으나 7월 깜짝 인상까지 내다보던 시장은 9월 인상 확률을 절반으로 축소하며 달러 약세를 유발. 이에 오늘 아시아 통화는 대부분 달러에 상승할 가능성이 높으며 국내 수출업체 추격매도를 유인할 것으로 기대. 또한 원화가 코스피 하락에 전혀 반응하지 않음으로써 역외 투기적 수요도 국내증시 움직임보다는 글로벌 약달러를 쫓아 달러/원 숏플레이를 구축, 하락압력 확대에 일조할 듯.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 실수요 저가매수는 하단 지지 요인. 7월 들어 환율 방향성이 아래쪽으로 확실히 돌아섰으나 달러 실탄을 확보하려는 수입업체 매수세는 꾸준히 유지되고 있으며, 해외주식투자 환전 수요를 반영한 오전장 증권사 매수도 유효. 따라서 오늘 서울한시에서는 수출업체 추격매도를 중심으로 하락압력이 우위를 보이겠으며, 오늘 밤 발표되는 PCE 물가가 예상에 부합하거나 컨센스보다 낮은 숫자가 찍힐 경우 1,430원대까지 레벨을 낮추는 흐름을 보여줄 것으로 전망.

어제 자 동향: 코스피 낙폭 확대에도 FOMC 금리 동결에 하락 마감

전일 달러/원 종가는 1,446.5(-7.6). 1,455원에 출발한 환율은 오전장에서 코스피, 코스닥 급락에 하단이 경직되어 개장가 수준에서 등락. 이후 엔화 강세를 중심으로 달러가 약세를 보이자 1,440원 초반까지 낙폭을 확대. 유럽장에서는 FOMC 관망 속 달러지수 반등에 낙폭을 대부분 반납했으나 뉴욕장에서 연준 동결 이후 낙폭을 재차 확대하며 1,440원 중반에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 연준 동결 이후 9월 인상 베팅 후퇴에 하락

달러지수: 100.829(-0.588), 유로/달러 1.1467(+0.0080), 달러/엔 163.41(-0.44)

달러화는 연준 동결 이후 9월 인상 베팅이 대거 후퇴하자 주요 통화에 낙폭 확대.

연준은 3명의 위원이 인상을 주장했지만 9명이 동결에 찬성하며 5회 연속 통화정책을 유지. 성명서에서는 물가안정 목표를 달성하겠다는 방침을 재차 확인했고, 워시 의장도 유연한 물가 목표는 없다며 인플레이션을 억제하겠다는 입장을 강조.

미국 2년 국채금리는 9월 연준 1회 인상을 기정사실로 받아들이던 시장이 인상 확률을 50%로 낮추자 약 2.7bp 하락. 반면 미국 30년 국채금리는 유가 상승에 따른 인플레이션 우려를 반영해 2007년 이후 최고치 기록.

뉴욕증시는 반도체 매도세 지속, 장기금리 상승에 따른 밸류에이션 우려에 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,441.30/1,441.70

-

-

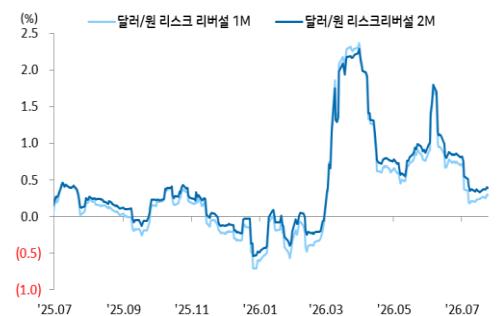
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 6월 건축허가 MoM(예상 -0.5%, 이전 -1.1%)
18:00 유로 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)
18:00 유로 6월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
20:00 영국 7월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
21:00 독일 7월 CPI YoY(P)(예상 2.7%, 이전 2.3%)
21:30 미국 6월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 0.7%)
21:30 미국 6월 개인소비 MoM(예상 0.4%, 이전 0.7%)
21:30 미국 6월 PCE 가격 YoY(예상 3.7%, 이전 4.1%)
21:30 미국 2Q GDP QoQ(A)(예상 2.0%, 이전 2.1%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준 금리동결에 미국 2년 국채금리, 달러지수 동반 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1446.50	(7.60)	1455.00	1457.80	1440.50	17.30	207.82	86.02
JPY/KRW	884.58	(8.62)	887.86	889.50	882.98	6.52		
EUR/KRW	1648.37	(14.35)	1656.62	1659.55	1645.02	14.53		
CNH/KRW	213.67	(2.38)	214.86	215.25	213.03	2.22		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 종가 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	100.829	(0.588)	(0.29)	USD/KRW	1,446.50	(7.60)	(2.27)	1M	(0.65)	(0.50)
EUR/USD	1.1467	0.0080	0.48	USD/SGD	1.2892	(0.0027)	(0.15)	2M	(1.45)	(0.45)
USD/JPY	163.41	(0.44)	0.16	USD/IDR	18,055	(12)	0.98	3M	(2.35)	(0.45)
GBP/USD	1.3370	0.0081	(0.04)	USD/PHP	61.388	(0.240)	(0.58)	6M	(5.70)	(0.50)
USD/CNH	6.7605	(0.0106)	(0.22)	USD/RUB	79.6766	1.2341	1.76	12M	(12.50)	(0.40)
USD/CHF	0.8137	(0.0054)	(0.09)	USD/ZAR	16.6653	(0.0317)	1.64			
AUD/USD	0.6956	(0.0019)	(0.59)	USD/MXN	17.4393	0.0084	0.24	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5796	0.0012	(0.38)	USD/PLN	3.7725	(0.0246)	(0.52)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4047	(0.0060)	(0.28)	USD/TRY	47.3857	(0.0071)	0.37	5Y	23.230	0.455

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 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	3.440	3.405	3.423	(2.50)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.750	3.715	3.733	3.73	RP(7일)	2.90	(85.00)	1M	3.731	(1.82)
3Y	3.870	3.835	3.853	3.85	CD	2.92	0.00	3M	3.823	(2.03)
4Y	3.940	3.905	3.923	3.92	통안3M	2.747	0.20	6M	3.954	(2.49)
5Y	3.985	3.950	3.968	3.97	통안1Y	3.275	(1.60)	12M	4.113	(3.50)

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	3.509	2.991	3.250	(2.50)	KOSPI	5,663.24	(360.42)	KOSPI	(12,502)	(151,689)
2Y	3.600	3.130	3.365	(2.00)	KOSDAQ	662.68	(43.17)	KOSDAQ	3,082	(110)
3Y	3.711	3.249	3.480	(1.50)	국고채3Y	3.800	(2.90)	국고채	(6,294)	(27,652)
4Y	3.804	3.256	3.530	(1.50)	국고채10Y	4.257	(3.20)	통안채	0	0
5Y	3.819	3.301	3.560	(1.50)						

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	51,594.14	(1,153.18)	(2.19)	(1.20)	미국채 2Y	4.2726	(1.44)	(0.34)	(0.58)
S&P	7,316.15	(112.63)	(1.52)	(2.44)	미국채 10Y	4.6773	7.10	1.54	0.49
NASDAQ	24,442.94	(433.97)	(1.74)	(4.86)	WTI	84.46	5.20	6.56	(2.73)
EuroStoxx 50	6,248.84	(40.67)	(0.65)	(1.08)	Brent	90.92	6.83	8.12	(3.35)
DAX 30	25,460.48	(3.53)	(0.01)	1.21	구리	13,581.00	(104.00)	(0.76)	(1.64)
Nikkei225	61,434.19	(930.73)	(1.49)	(7.08)	니켈	17,137.00	167.00	0.98	(0.56)
Shanghai	3,828.47	15.15	0.40	(1.00)	대두	1,178.00	(34.00)	(2.81)	(4.44)
Hang Seng H	8,623.52	187.27	2.22	4.51	Gold	4,036.30	(2.40)	(0.06)	(2.78)

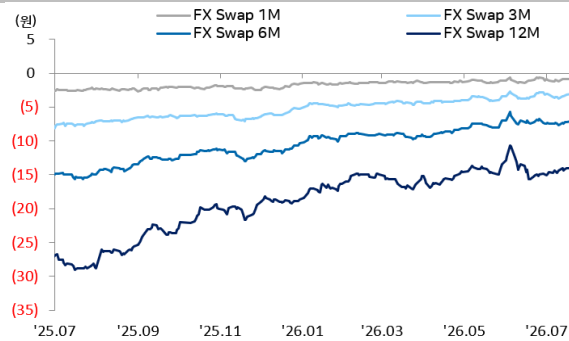
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 6월 CPI YoY(3.8%, 예상 4.0% 하회)	10:30 호주 6월 건축허가 MoM(예상 -0.5%, 이전 -1.1%)	08:30 일본 7월 도쿄 CPI YoY(예상 1.8%, 이전 1.7%)
03:00 미국 7월 연준 FOMC(기준금리 동결)	17:00 독일 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.1%, 이전 0.3%)	10:30 중국 7월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.3)
	18:00 유로 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)	10:30 중국 7월 서비스업 PMI(예상 50.0, 이전 50.2)
	18:00 유로 6월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)	16:55 독일 7월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
	20:00 영국 7월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	18:00 유로 7월 CPI YoY(P)(예상 2.9%, 이전 2.8%)
	21:00 독일 7월 CPI YoY(P)(예상 2.7%, 이전 2.3%)	22:45 미국 7월 시카고 연은 제조업(예상 56.0, 이전 56.7)
	21:30 미국 6월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 0.7%)	23:00 미국 7월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 54.0, 이전 54.4)
	21:30 미국 6월 개인소비 MoM(예상 0.4%, 이전 0.7%)	N/A 일본 7월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
	21:30 미국 6월 PCE 가격 YoY(예상 3.7%, 이전 4.1%)	<1일>
	21:30 미국 6월 근원 PCE YoY(예상 3.3%, 이전 3.4%)	N/A 한국 7월 수출 YoY(예상 59.4%, 이전 70.7%)
	21:30 미국 2Q GDP QoQ(A)(예상 2.0%, 이전 2.1%)	

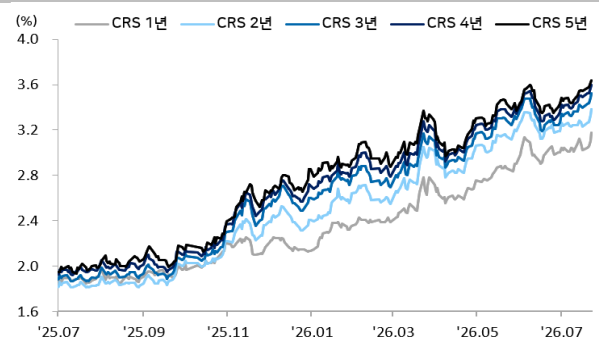
Chart

달러/원 FX Swap Point



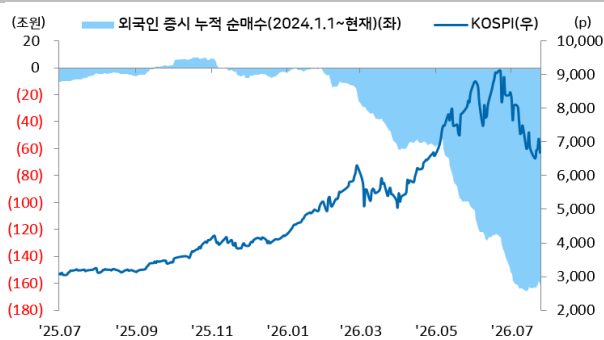
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



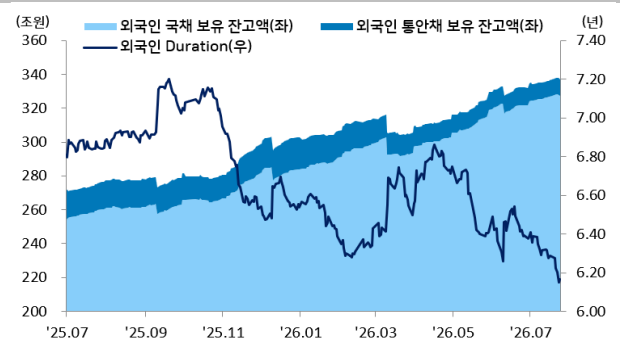
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



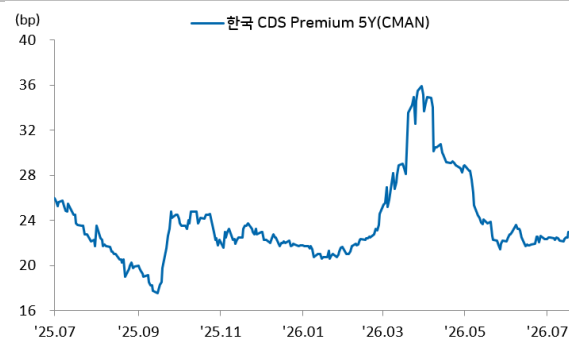
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



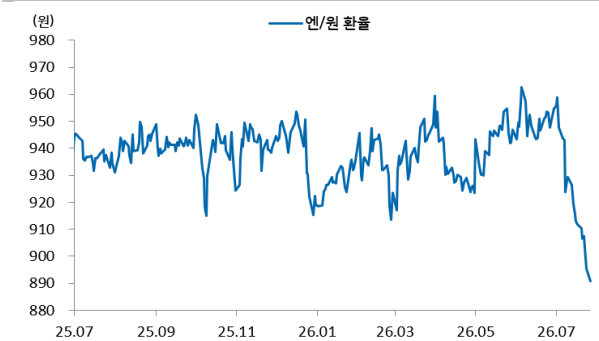
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



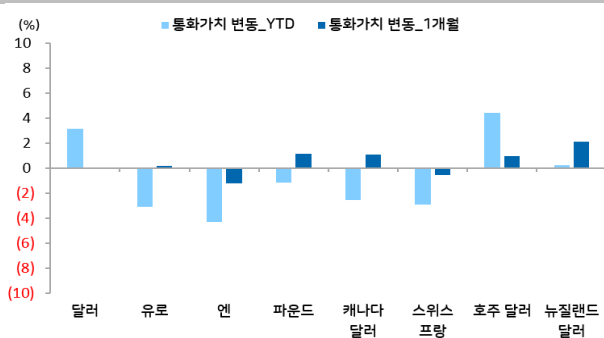
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



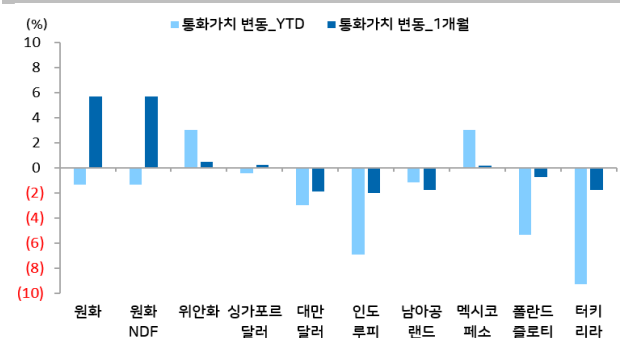
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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