



약달러 흐름과 팽팽한 수급, 하방 경직성 속 숨고르기

금일 달러/원 예상: 1,415~1,430원

NDF 증가: 1,423.80(스왑포인트 -0.70 고려 시 1,424.50원 전일비 -12.90)

시장평균환율(MAR): 1,441.10 / 15:30 증가: 1,437.4(-9.3)원

오늘 자 전망: 글로벌 약달러에도 저가매수세에 막히며 하락 제한

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 매수세

하락요인: 글로벌 달러 약세, 수출 월말 네고, 외국인 국내증시 순매수

오늘 달러/원은 약달러와 역내 수급 개선 기대에도 저가매수세에 막혀 1,420원대 초반 중심 등락 전망. 간밤 달러가 낙폭을 키우며 약세를 이어갔고, 주요국 통화도 이를 쫓아 강세를 보일 수 있다는 판단. 특히 일본 당국의 개입으로 추정되는 매수세에 엔화 가치가 급등한 점도 원화 강세에 우호적인 재료. 여기에 위험선호 심리도 회복되며 반도체, 기술주 중심의 국내 증시도 양호한 흐름이 예상돼 외국인 복귀에 따른 원화 강세 압력이 이어질 수 있다고 생각. 수급적으로도 달러 매도 우위 흐름이 이어지는 가운데 수출업체 네고 물량이 상단을 제한할 전망.

다만 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 환율이 단기간에 급락한 만큼 달러를 확보해야 하는 수입업체를 중심으로 저가매수성 자금이 유입될 것으로 예상. 또한 7월 들어 거주자 해외주식투자 순매수 규모가 전월대비 늘어난 점도 여전히 견조한 해외주식 선호를 보여주는 대목. 따라서 오늘 환율은 약달러를 추종하면서도 저가매수세에 상쇄되며 1,420원대 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 수출기업 네고 출회와 엔화 강세에 힘입어 급락

전일 달러/원 증가는 1,418.0(-28.5)원. 1,446.5원에 출발한 환율은 장 초반 SK하이닉스의 ADR 조달 자금 환전이 나오면서 1,435원으로 하락. 이후에도 수출기업의 달러 매도가 잇따르며 환율 하방 압력을 더한 결과 주간거래에서 1,430원대 안착. 이후 야간장에서 엔화 강세를 쫓아 낙폭 추가 확대.

글로벌 동향: 달러화, 미 물가지표 발표와 엔화 강세 반영해 약세

달러지수: 100.010(-0.876), 유로/달러 1.1528(+0.0061), 달러/엔 159.53(-3.88)

달러화는 미국 6월 PCE 물가가 예상치에 부합하고 엔화가 강세를 보이자 약세

미국 6월 PCE 물가는 전월대비 0.1% 하락하고 전년동월대비 3.7% 상승하며 예상치에 부합. 반도체 가격 상승이 IT 품목 가격 상승에 영향을 주었으나 관세의 물가 전가 효과는 제한적이었으며 유가가 안정될 경우 물가는 추가 안정될 것이라는 기대 확산. 예상치에 부합한 물가지표 발표에 단기물 금리는 하락했으며 달러 역시 약세.

달러/엔 급락 역시 달러 약세에 영향. 163엔대를 기록하던 달러/엔 환율은 정부 개입 추정 물량 수급으로 21시 30분경 159엔을 하회할 정도로 급락 기록. 엔화가 급격하게 강세를 보이자 달러의 약세폭도 확대.

유로존 2분기 GDP 성장률은 전년동기대비 0.9%를 기록하며 예상치 상회. 예상치를 상회한 GDP 성장률에 ECB 추가 금리 인상 기대되며 유로화 강세. 파운드화는 BOE가 기준금리를 동결했으나 인상 의견이 예상보다 많이 나왔다는 점이 주목받으며 강세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,423.60/1,424.00

-

-

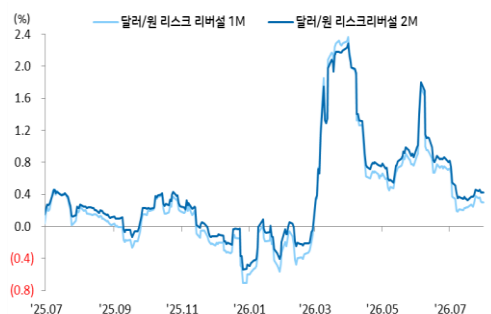
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 7월 도쿄 CPI YoY(예상 1.8%, 이전 1.7%)
10:30 중국 7월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.3)
10:30 중국 7월 서비스업 PMI(예상 50.0, 이전 50.2)
18:00 유로 7월 CPI YoY(P)(예상 2.9%, 이전 2.8%)
22:45 미국 7월 시카고 연은 제조업(예상 56.0, 이전 56.7)
23:00 미국 7월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 54.0, 이전 54.4)
N/A 일본 7월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 물가 안정 기대감에 단기금리 하락, 달러화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1418.00	(28.50)	1443.70	1447.70	1419.00	28.70	182.08	(25.74)
JPY/KRW	878.57	(6.05)	883.28	885.47	878.21	7.26	-	-
EUR/KRW	1645.04	(3.30)	1654.07	1658.25	1644.41	13.84	-	-
CNH/KRW	212.70	(0.97)	213.38	214.08	212.36	1.72	-	-

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	100.010	(0.876)	(1.41)	USD/KRW	1,437.40	(9.30)	(2.00)	1M	(0.70)	(0.05)
EUR/USD	1.1528	0.0061	1.33	USD/SGD	1.2817	(0.0075)	(0.80)	2M	(1.55)	(0.10)
USD/JPY	159.53	(3.88)	(2.64)	USD/IDR	18,085	30	0.95	3M	(2.45)	(0.10)
GBP/USD	1.3466	0.0096	1.13	USD/PHP	61.565	0.177	(0.30)	6M	(5.80)	(0.10)
USD/CNH	6.7480	(0.0125)	(0.44)	USD/RUB	79.5776	(0.0990)	1.52	12M	(12.40)	0.10
USD/CHF	0.8051	(0.0086)	(1.44)	USD/ZAR	16.4963	(0.1690)	(1.94)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7027	0.0071	0.83	USD/MXN	17.3428	(0.0965)	(1.02)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5879	0.0083	1.85	USD/PLN	3.7355	(0.0370)	(1.89)	5Y	23.565	0.030
USD/CAD	1.4012	(0.0035)	(0.52)	USD/TRY	47.4588	0.0731	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	3.460	3.430	3.445	2.25	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.780	3.750	3.765	3.77	RP(7일)	2.90	(85.00)	1M	3.706	(2.53)
3Y	3.910	3.875	3.893	3.89	CD	2.93	1.00	3M	3.811	(1.17)
4Y	3.980	3.950	3.965	3.97	통안3M	2.756	0.90	6M	3.950	(0.42)
5Y	4.030	4.000	4.015	4.02	통안1Y	3.280	0.50	12M	4.122	0.84

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	3.452	2.958	3.205	(4.50)	KOSPI	5,593.56	(69.68)	KOSPI	13,280	(105,725)
2Y	3.632	3.098	3.365	0.00	KOSDAQ	644.78	(17.90)	KOSDAQ	2,483	3,688
3Y	3.761	3.219	3.490	1.00	국고채3Y	3.831	3.10	국고채	(4,552)	(27,886)
4Y	3.826	3.274	3.550	2.00	국고채10Y	4.311	5.40	통안채	0	0
5Y	3.889	3.301	3.595	3.50						

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	52,208.06	613.92	1.19	0.96	미국채 2Y	4.2459	(2.68)	(0.63)	(2.33)
S&P	7,437.63	121.48	1.66	0.40	미국채 10Y	4.6733	(0.40)	(0.09)	(0.42)
NASDAQ	25,122.18	679.24	2.78	(0.06)	WTI	83.59	(0.87)	(1.03)	(9.33)
EuroStoxx 50	6,344.40	95.56	1.53	2.16	Brent	89.03	(1.71)	(1.88)	(11.58)
DAX 30	25,612.03	151.55	0.60	3.43	구리	13,581.00	(104.00)	(0.76)	(1.64)
Nikkei225	61,867.43	433.24	0.71	(6.86)	니켈	17,137.00	167.00	0.98	(0.56)
Shanghai	3,804.69	(23.78)	(0.62)	(1.86)	대두	1,177.25	(0.75)	(0.06)	(4.88)
Hang Seng H	8,644.71	21.19	0.25	3.50	Gold	4,100.10	63.80	1.58	1.23

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

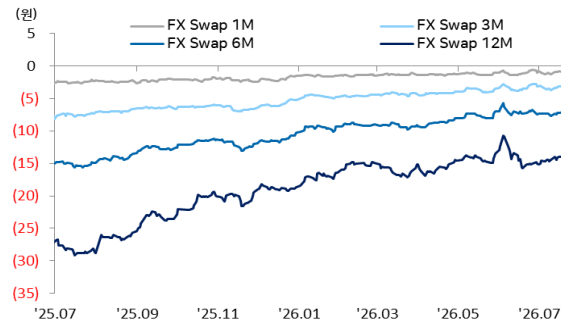
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 6월 건축허가 MoM(7.2%, 예상 -0.5% 상회)	08:30 일본 7월 도쿄 CPI YoY(예상 1.8%, 이전 1.7%)	<1일>
17:00 독일 2Q GDP QoQ(P)(0.2%, 예상 0.1% 상회)	10:30 중국 7월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.3)	09:00 한국 7월 수출 YoY(예상 59.0%, 이전 70.7%)
18:00 유로 2Q GDP QoQ(P)(0.4%, 예상 0.2% 상회)	10:30 중국 7월 서비스업 PMI(예상 50.0, 이전 50.2)	<3일>
18:00 유로 6월 실업률(6.3%, 예상 6.2% 상회)	18:00 유로 7월 CPI YoY(P)(예상 2.9%, 이전 2.8%)	10:45 중국 7월 레이팅독 제조업 PMI(예상 52.0, 이전 51.7)
20:00 영국 7월 BOE 통화정책회의(기준금리 동결)	22:45 미국 7월 시카고 연은 제조업(예상 56.0, 이전 56.7)	17:00 유로 7월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 52.0)
21:00 독일 7월 CPI YoY(P)(2.8%, 예상 2.7% 상회)	23:00 미국 7월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 54.0, 이전 54.4)	17:30 영국 7월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 52.7, 이전 52.8)
21:30 미국 6월 개인소득 MoM(0.2%, 예상 0.3% 하회)	N/A 일본 7월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	22:45 미국 7월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 53.8)
21:30 미국 6월 개인소비 MoM(0.3%, 예상 0.4% 하회)		23:00 미국 7월 ISM 제조업지수(예상 54.0, 이전 53.3)
21:30 미국 6월 PCE 가격 YoY(3.7%, 예상 3.7% 부합)		
21:30 미국 6월 근원 PCE YoY(3.3%, 예상 3.3% 부합)		
21:30 미국 2Q GDP QoQ(A)(1.5%, 예상 2.0% 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

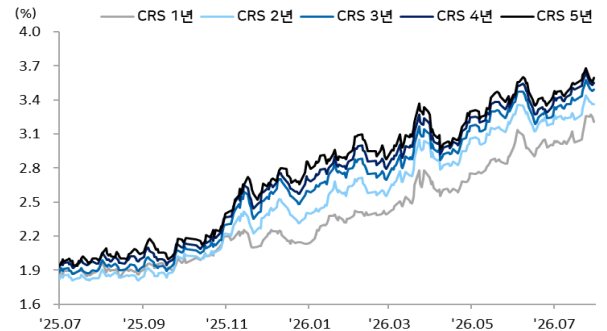
Chart

달러/원 FX Swap Point



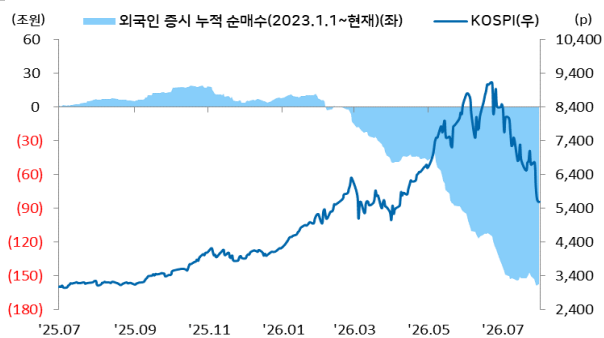
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



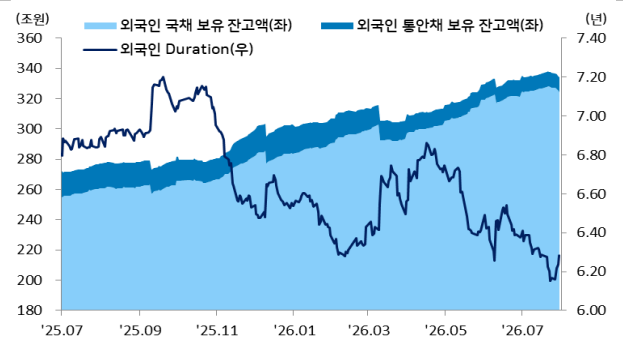
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



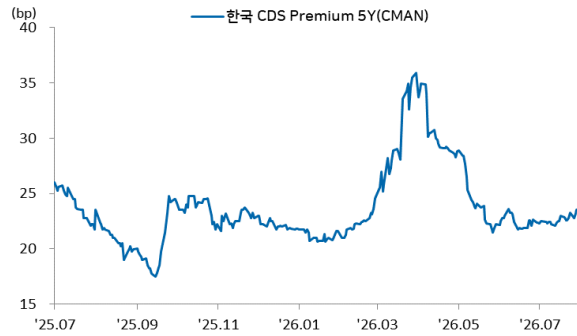
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



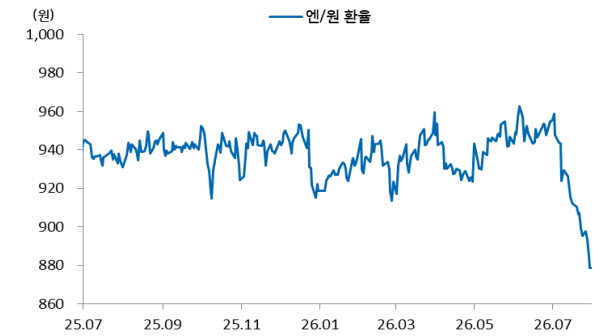
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



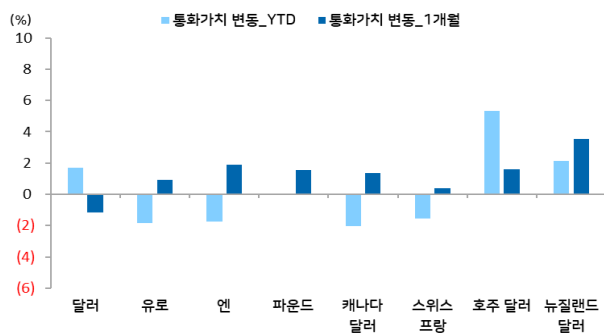
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



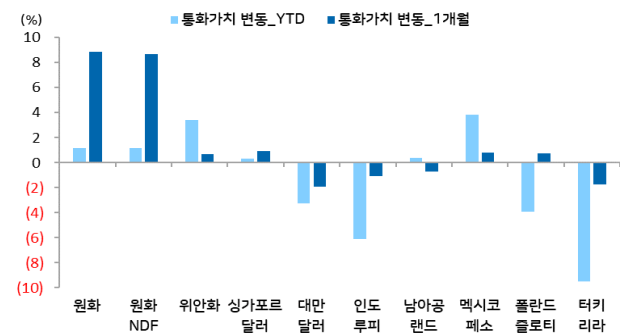
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 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