



곳곳서 확인된 원화 우호 재료, 1,420원을 지켜낸 결제 방어막

금일 달러/원 예상: 1,422~1,435원

NDF 증가: 1,429.30(스왑포인트 0.05 고려 시 1,428.25원 전일비 -0.55)

시장평균환율(MAR): 1,429.90 / 15:30 종가: 1,429.8(+5.8)원

오늘 자 전망: 위험선호 회복에도 저가매수세에 막혀 보험권 등락

상승요인: 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 매수세
하락요인: 중동 불확실성 완화에 따른 롱심리 위축, 위험선호 심리 회복

오늘 달러/원은 단기 급락 부담을 소화하는 저가매수세에 힘입어 1,430원 중심 등락 전망. 지난달 말 수출업체 네고 물량이 대거 소화된 이후 환율 레벨이 한층 낮아진 틈을 타 수입업체 결제 등 실수요 매수세가 유입되고 있는 것으로 확인. 이것이 1,420원대 환율을 공고히 하며 하단을 뒷받침하고 있다는 판단. 여기에 지난달 들어 거주자 해외주식투자가 늘어나고 있다는 점도 해외주식 투자 선호가 견조하게 유지되고 있음을 보여주는 대목. 오늘도 장중 저가매수세가 꾸준히 유입되며 환율을 지지할 전망.

다만 중동 지정학적 불안 완화와 위험선호 심리 회복은 환율 상단을 지지할 전망. 중동 불확실성 완화에 따른 국제유가 급락이 원화에 긍정적인 요인으로 작용. 또한 간밤 위험선호 심리가 회복하며 미 국채금리가 하락하고 뉴욕 증시가 대형 기술주 중심으로 강세를 보이는 등 위험자산에 우호적인 여건이 조성됨에 따라 국내 증시도 강세 흐름을 보일 것으로 예상. 외국인 순매도세가 진정될 경우 환율은 안정된 흐름을 이어갈 수 있다고 판단. 따라서 오늘 환율은 저가매수세에 하단이 지지되는 가운데 지정학적 불확실성 완화에 상단도 제한되며 1,430원 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 공급 우위와 엔화 강세 동조화에 하락 마감

전일 달러/원 증가는 1,429.5(-6.0)원. 1,447원에 출발한 환율은 역대 달러 공급이 우위를 보이는 가운데 엔화 강세를 쫓아 1,420원대 진입. 중동 지정학적 리스크가 완화된 틈을 타 역외 투자자를 중심으로 달러 매도 물량이 꾸준히 나오면서 환율 하락. 여기에 미일 공조 개입에 대한 경계로 엔화가 강세를 보인 점도 환율 하락 배경. 뉴욕장 들어 소폭 반등했으나 1,420원대를 유지하며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 미 제조업 지표 호조에도 유가 하락에 보합

달러지수: 99.897(-0.017), 유로/달러 1.1509(-0.0018), 달러/엔 157.18(-0.22)

달러화는 미국 제조업 지표 호조세에도 국제유가가 하락하면서 강보합권 마감

미국 7월 ISM 제조업지수는 55.6을 기록하며 전월 대비 상승했을 뿐만 아니라 예상치도 상회. 하위항목 중 신규주문과 생산지수가 상승하면서 미국 산업 전반의 수요가 양호함을 확인. AI 산업 확대가 실물경제로 확산될 조짐이 보이면서 달러화 강세.

한편 트럼프 대통령이 지난 주말 이란에 대한 대규모 공습을 취소하자 중동 지정학 리스크가 완화되면서 국제유가는 5% 가량 하락했으며 국채금리도 일제히 하락. 그러자 달러화 강세폭은 제한되었고 보험권에서 마감. 엔화는 미국과의 공동 개입에 강세. 다만 유로화와 파운드화 등 주요국 통화 가치는 약세. 달러화가 소폭 강세를 보인 데 더해 금리 인상 기대감이 완화된 영향.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,429.10/1,429.50

저가

고가

-

-

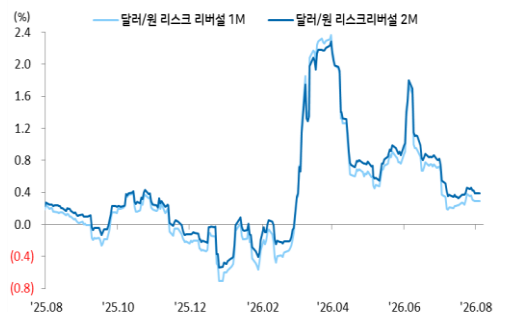
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 7월 CPI YoY(3.0%, 예상 2.9% 상회)
21:30 미국 6월 무역수지(예상 -\$73.0b, 이전 -\$77.6b)
23:00 미국 6월 제조업 주문 MoM(예상 0.2%, 이전 -1.3%)
23:00 미국 6월 JOLTs 구인건수(예상 7,454k, 이전 7,594k)

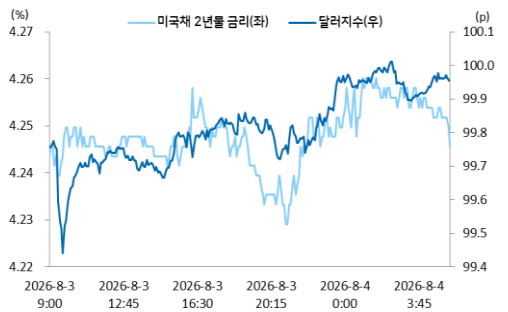
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



중동 지정학적 리스크 완화에 금리 하락, 달러 보합



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1429.50	(6.00)	1437.50	1438.60	1425.00	13.60	205.01	(2.50)
JPY/KRW	912.92	24.48	910.62	921.25	907.29	13.96	-	-
EUR/KRW	1649.39	8.23	1656.73	1657.14	1644.10	13.04	-	-
CNH/KRW	211.80	0.57	212.64	212.73	211.07	1.66	-	-

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	99.897	(0.017)	(1.61)	USD/KRW	1,429.80	5.80	(2.64)	1M	0.05	0.50
EUR/USD	1.1509	(0.0018)	1.23	USD/SGD	1.2822	(0.0006)	(0.68)	2M	(0.75)	0.60
USD/JPY	157.18	(0.22)	(4.01)	USD/IDR	17,990	(10)	(0.08)	3M	(1.85)	0.50
GBP/USD	1.3433	(0.0050)	1.08	USD/PHP	60.938	(0.308)	(1.21)	6M	(5.30)	0.50
USD/CNH	6.7581	0.0057	(0.11)	USD/RUB	80.5457	1.1454	3.37	12M	(12.10)	0.30
USD/CHF	0.8102	0.0027	(1.06)	USD/ZAR	16.5208	(0.0087)	(1.45)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7000	(0.0019)	0.11	USD/MXN	17.3316	(0.0110)	(0.69)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5871	(0.0008)	1.68	USD/PLN	3.7462	0.0072	(1.39)	5Y	22.915	0.070
USD/CAD	1.4046	0.0025	(0.56)	USD/TRY	47.5280	0.0161	0.39			

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	3.405	3.375	3.390	(2.25)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.695	3.660	3.678	3.68	RP(7일)	3.75	80.00	1M	3.650	(0.67)
3Y	3.825	3.790	3.808	3.81	CD	2.93	(2.00)	3M	3.759	0.78
4Y	3.900	3.865	3.883	3.88	통안3M	2.776	1.10	6M	3.900	2.24
5Y	3.955	3.920	3.938	3.94	통안1Y	3.251	(1.00)	12M	4.090	4.45

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	3.477	2.903	3.190	1.00	KOSPI	6,257.45	(338.00)	KOSPI	(28,220)	202,289
2Y	3.611	3.039	3.325	(0.50)	KOSDAQ	737.35	17.59	KOSDAQ	(2,092)	5,482
3Y	3.731	3.159	3.445	(0.50)	국고채3Y	3.742	(1.60)	국고채	(10,279)	(28,601)
4Y	3.797	3.223	3.510	0.00	국고채10Y	4.264	0.30	통안채	0	(12,035)
5Y	3.851	3.279	3.565	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	53,178.41	693.38	1.32	1.85	미국채 2Y	4.2373	(5.38)	(1.25)	(1.96)
S&P	7,600.50	110.78	1.48	2.53	미국채 10Y	4.6755	(5.92)	(1.25)	0.58
NASDAQ	25,913.90	540.05	2.13	3.94	WTI	80.34	(4.33)	(5.11)	(2.75)
EuroStoxx 50	6,426.50	68.49	1.08	2.30	Brent	83.77	(6.35)	(7.05)	(5.19)
DAX 30	26,001.31	372.07	1.45	2.52	구리	13,791.00	(12.00)	(0.09)	1.07
Nikkei225	63,754.90	(607.12)	(0.94)	(1.81)	니켈	17,249.00	(21.00)	(0.12)	(0.75)
Shanghai	3,809.66	(22.60)	(0.59)	(1.26)	대두	1,168.75	(3.25)	(0.25)	(3.31)
Hang Seng H	8,652.15	40.00	0.46	3.43	Gold	4,033.70	(15.40)	(0.38)	(1.06)

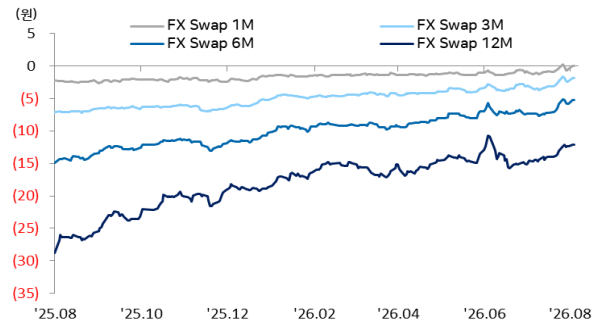
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:45 중국 7월 레이팅독 제조업 PMI(50.9, 예상 52.0 하회)	08:00 한국 7월 CPI YoY(3.0%, 예상 2.9% 상회)	08:30 일본 6월 노동자 현금수입 YoY(예상 3.4%, 이전 3.3%)
15:00 독일 6월 소매판매 MoM(-1.1%, 예상 -0.3% 하회)	21:30 미국 6월 무역수지(예상 -\$73.0b, 이전 -\$77.6b)	10:45 중국 7월 레이팅독 서비스 PMI(예상 53.7, 이전 54.1)
16:55 독일 7월 제조업 PMI(F)(52.2, 예상 52.2 부합)	23:00 미국 6월 제조업 주문 MoM(예상 0.2%, 이전 -1.3%)	16:55 독일 7월 서비스업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)
17:00 유로 7월 제조업 PMI(F)(51.9, 예상 52.0 하회)	23:00 미국 6월 JOLTs 구인건수(예상 7,454k, 이전 7,594k)	17:00 유로 7월 서비스업 PMI(F)(예상 51.6, 이전 51.6)
17:30 영국 7월 제조업 PMI(F)(51.9, 예상 52.8 하회)		17:30 영국 7월 서비스업 PMI(F)(예상 51.8, 이전 51.8)
22:45 미국 7월 S&P 제조업 PMI(F)(53.9, 예상 53.8 상회)		21:15 미국 7월 ADP 민간고용(예상 65k, 이전 98k)
23:00 미국 7월 ISM 제조업 PMI(55.6, 예상 53.9 상회)		22:45 미국 7월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.6, 이전 53.6)
23:00 미국 6월 건설지출 MoM(-0.1%, 예상 0.2% 하회)		23:00 미국 7월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.5, 이전 54.0)

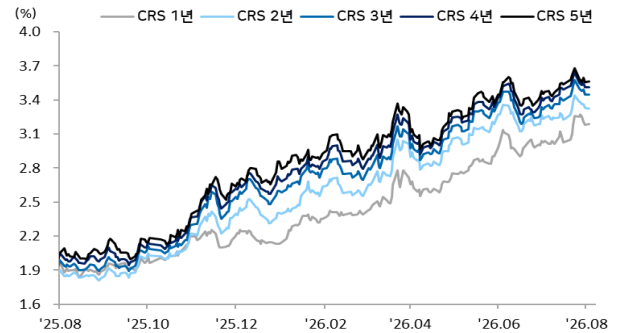
Chart

달러/원 FX Swap Point



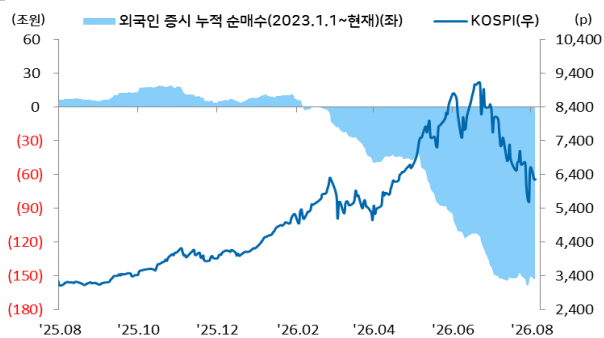
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



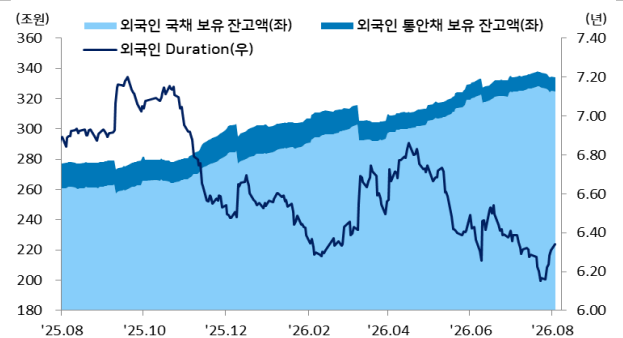
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



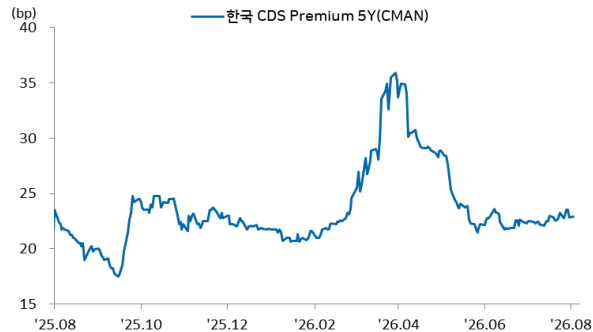
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



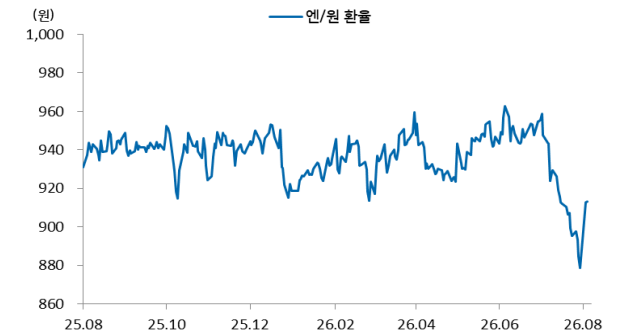
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



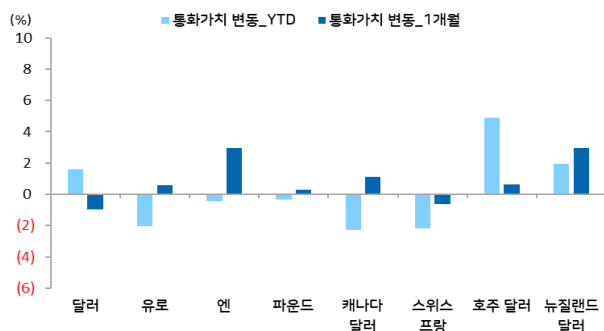
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



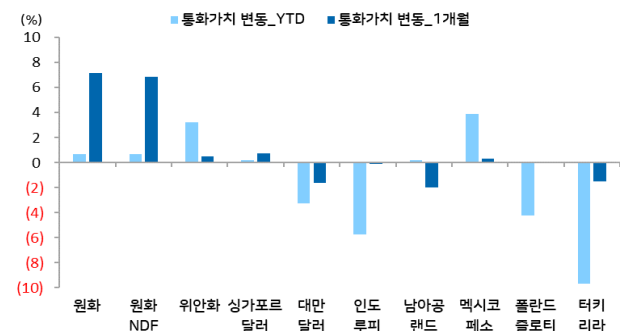
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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