



CPI에 달린 단기 방향성, 1,400원 테스트 vs 반등

금일 달러/원 예상: 1,405~1,418원

NDF 증가: 1,410.90(스왑포인트 -0.75원 고려 시 1,411.65원 전일비 -4.35)

시장평균환율(MAR): 1,415.00 / 15:30 증가: 1,415.9(-2.5)원

오늘 자 전망: 아시아장 상승 후 유럽, 뉴욕장 약달러에 하락 예상

상승요인: 위험선호 위축, 역외 롱, 수입 결제 및 해외주식투자 환전수요

하락요인: 반도체 업종 달러 매도 유지, 엔화 실개입 및 원화 동조화 경계

오늘 달러/원은 미국 CPI 관망 속 유가 상승에 따른 위험선호 둔화, 역내 실수요 저가매수를 반영해 상승 후 반락 예상. 뉴욕증시는 결과적으로 호르무즈 해협 정상화 불확실성이 대두되자 하락 마감. 이에 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매도에 하락할 가능성이 높으며 주가 하락과 연계된 역외 투기성 롱플레이가 환율 하단을 지지할 듯. 또한 서울환시에서는 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수가 환율 하단을 방어하는 든든한 지원군으로 대기. 관건은 아시아장 국제유가 향방이 되겠으며 유가가 어제 오후처럼 튀어 오를 경우 상방 변동성이 커질 수 있으니 주의가 필요.

반대로 반도체 네고 물량, 엔화 실개입 경계는 상단을 지지하는 요인. 연이은 호실적으로 반도체 업종에서 원화 환전 수요가 꾸준히 유입되고 있으며, 달러/엔이 재차 159엔 선으로 반등하면서 일본 당국이 160엔을 방어하기 위해 사전에 움직일 수 있다는 경계감도 고조. 엔화 강세의 경우 달러지수 자체의 변동성을 키워 달러/원 하락에도 영향을 미치는 만큼 환율 상승을 제한하는 요인으로 분류. 오늘 밤에는 미국 7월 CPI 발표가 예정되어 있으며 7월 에너지 가격이 반등했던 만큼 예상보다 높은 수치가 나올 경우의 수를 배제할 수 없음. 다만 이미 일정부분 에너지 인플레이가 컨센스에 반영된 만큼 예상에 부합하는 수준으로 마무리 될 경우 지난 주 고용 충격처럼 약달러 흐름이 유지될 것으로 판단.

어제 자 동향: 국제유가 상승에도 1,410원대 초반 안착시도 지속

전일 달러/원 증가는 1,413.0(-5.3). 1,419원에 출발한 환율은 장 초반 엔화가 강세를 보이면 달러지수가 하락하자 역외 매도를 중심으로 1,412원선까지 하락. 이후 결제수요에 지지를 받았고, 유가가 상승하자 오후 장에서 낙폭을 전부 반납. 이후 유럽, 뉴욕장을 거치면서 달러가 강보합 등락을 보이고 뉴욕증시가 하락했음에도 매수세가 부재한 탓에 레벨이 눌리며 1,

글로벌 동향: 달러화, CPI 관망 속 유가 상승에도 금리 하락에 보합

달러지수: 99.829(+0.017), 유로/달러 1.1542(-0.0001), 달러/엔 159.28(-0.01)

달러화는 CPI 관망 속 국제유가 상승이 국제금리 하락에 상쇄되어 강보합 마감.

국제유가는 미국, 이란이 협상에 강경한 태도를 유지한 영향에 상승. 유럽장에서 파키스탄이 양국이 합의에 근접했다고 밝히며 일시적으로 하락 전환했으나 뉴욕장에서 재차 반등. 다만 미국 국제금리는 유가 하락에도 증시 낙폭 확대, 3년물 입찰에서 양호한 수요를 확인한 영향에 유가 상승에도 하락. 뉴욕증시는 7월 CPI 대기 모드에 들어간 가운데 호르무즈 해협 정상화 낙관론 후퇴에 하락. 파키스탄이 합의 도출 가능성을 시사한 이후 이란이 자국이 요구한 배상금, 봉쇄해제 등 조건이 수용되기 전까지 해협 봉쇄를 유지하겠다는 입장이 재확인 하면서 위험자산 투심에 부정적인 영향을 미침.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo1.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,410.70/1,411.10

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 7월 실업률(예상 2.7%, 이전 2.7%)

15:00 독일 7월 CPI YoY(F)(예상 2.8%, 이전 2.8%)

21:30 미국 7월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.5%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



호르무즈 불확실성에 국제유가 상승, 국제금리는 하락 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1413.00	(5.30)	1419.00	1419.80	1410.00	9.80	190.73	95.37
JPY/KRW	889.11	(6.23)	890.99	892.11	887.55	4.56		
EUR/KRW	1633.22	(5.92)	1637.44	1639.14	1630.85	8.29		
CNH/KRW	209.84	(0.50)	210.24	210.44	209.29	1.15		

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	99.828	0.017	(0.03)	USD/KRW	1,413.00	(5.30)	(1.36)	1M	(0.75)	(0.05)
EUR/USD	1.1542	(0.0001)	0.10	USD/SGD	1.2797	(0.0006)	(0.19)	2M	(1.45)	(0.10)
USD/JPY	159.28	(0.01)	0.97	USD/IDR	17,840	78	(1.02)	3M	(2.35)	0.00
GBP/USD	1.3507	0.0000	0.41	USD/PHP	61.265	0.525	0.13	6M	(5.90)	0.10
USD/CNH	6.7465	0.0005	(0.02)	USD/RUB	82.4563	(0.0437)	2.27	12M	(11.70)	0.50
USD/CHF	0.8108	0.0006	0.21	USD/ZAR	16.2043	0.0041	(1.10)			
AUD/USD	0.7062	0.0007	0.23	USD/MXN	17.0853	(0.0547)	(1.00)			
NZD/USD	0.5881	(0.0001)	(0.22)	USD/PLN	3.7268	(0.0004)	0.03			
USD/CAD	1.3924	(0.0016)	(0.98)	USD/TRY	47.7097	0.0124	0.38			

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	3.485	3.450	3.468	2.00	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.755	3.720	3.738	3.74	RP(7일)	3.75	80.00	1M	3.642	0.17
3Y	3.865	3.835	3.850	3.85	CD	2.93	0.00	3M	3.749	1.04
4Y	3.935	3.900	3.918	3.92	통안3M	2.799	0.50	6M	3.877	2.09
5Y	3.990	3.955	3.973	3.97	통안1Y	3.263	1.10	12M	4.038	3.22

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	3.407	2.933	3.170	4.00	KOSPI	6,345.53	45.87	KOSPI	535	(40,327)
2Y	3.589	3.111	3.350	2.00	KOSDAQ	857.84	3.37	KOSDAQ	(3,562)	(10,102)
3Y	3.688	3.182	3.435	2.50	국고채3Y	3.808	3.00	국고채	(1,797)	(3,619)
4Y	3.752	3.238	3.495	3.50	국고채10Y	4.301	6.20	통안채	0	(3,246)
5Y	3.684	3.386	3.535	4.00						

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	53,791.85	(184.13)	(0.34)	(0.54)	미국채 2Y	4.2138	(2.72)	(0.64)	0.53
S&P	7,728.20	(24.91)	(0.32)	(0.11)	미국채 10Y	4.6883	(1.83)	(0.39)	1.64
NASDAQ	26,445.45	(159.91)	(0.60)	(0.52)	WTI	83.20	1.07	1.30	9.81
EuroStoxx 50	6,551.22	15.60	0.24	0.99	Brent	88.91	1.19	1.36	12.03
DAX 30	26,391.42	67.54	0.26	0.72	구리	14,156.50	(3.50)	(0.02)	0.64
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,830.00	(95.00)	(0.56)	(2.11)
Shanghai	3,934.09	(32.50)	(0.82)	2.93	대두	1,147.50	(10.25)	(0.88)	(0.63)
Hang Seng H	8,528.10	(93.74)	(1.09)	(0.54)	Gold	4,383.00	21.20	0.49	7.02

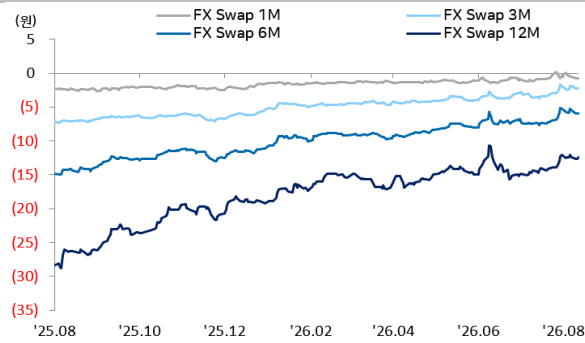
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
13:30 호주 8월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	08:00 한국 7월 실업률(예상 2.7%, 이전 2.7%)	15:00 영국 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 0.6%)
19:00 미국 7월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.4, 이전 97.4)	15:00 독일 7월 CPI YoY(F)(예상 2.8%, 이전 2.8%)	15:00 영국 6월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.5%)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 15,000k)	21:30 미국 7월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.5%)	
23:00 미국 7월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.0%, 이전 -2.4%)		
01:00 미국 오스틴 쿨스비 시카고 연은 총재 연설		

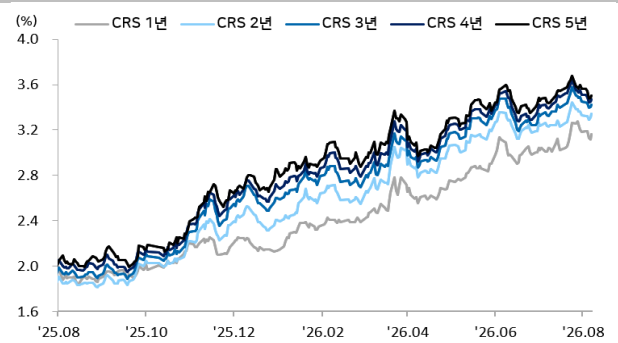
Chart

달러/원 FX Swap Point



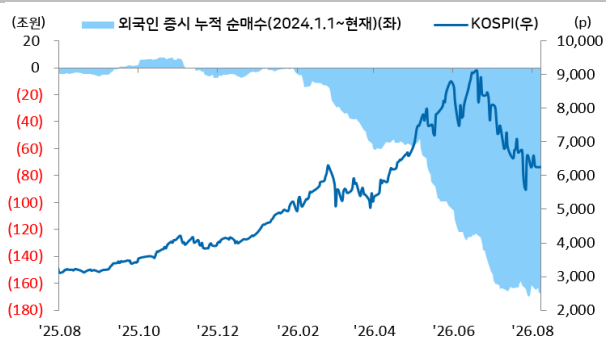
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



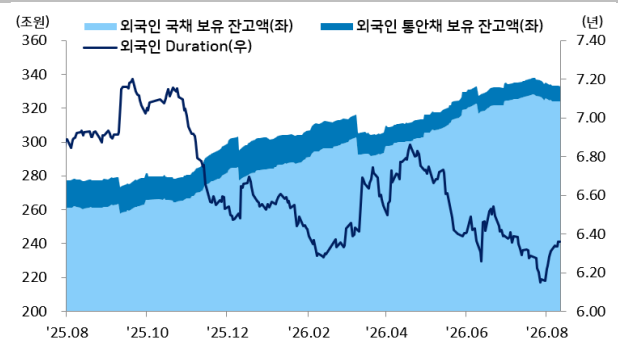
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



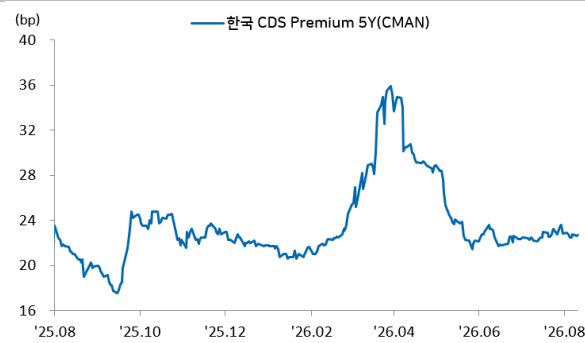
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



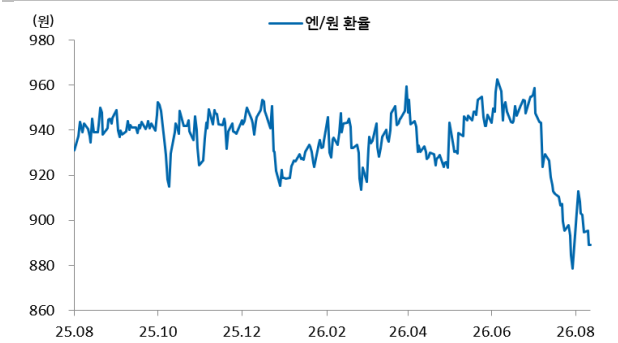
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



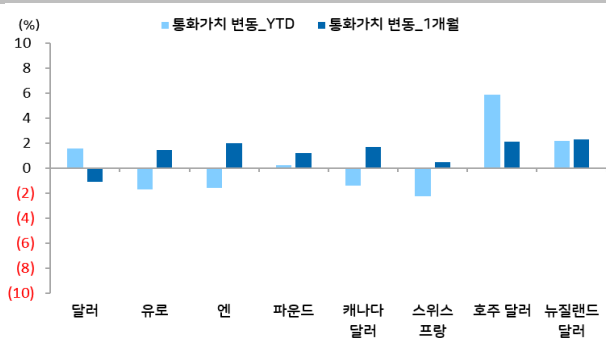
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



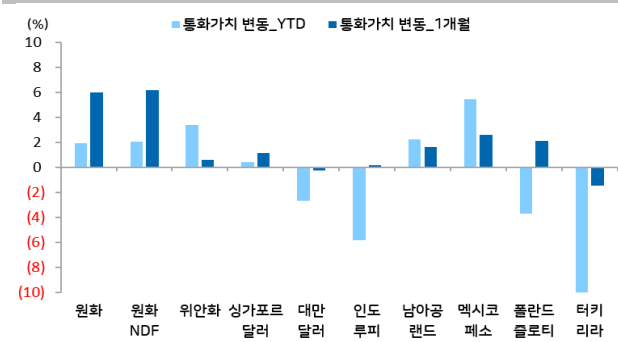
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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