



## 7월 CPI 안도감 소진, 강달러와 유가 경계 속 상승 압력 우위

금일 달러/원 예상: 1,414~1,426원

NDF 증가: 1,417.50(스왑포인트 -0.65 고려 시 1,418.15원 전일비 +2.45)

시장평균환율(MAR): 1,415.00 / 15:30 종가: 1,415.7(-0.3)원

### 오늘 자 전망: 달러 강세와 저가매수세 유입에 소폭 상승 전망

상승요인: 달러화 강세, 역외 롱플레이, 수입 결제 등 달러 실수요 매수

하락요인: 외국인 국내증시 순매수, 엔화 당국 개입 경계, 수출 네고 경계

오늘 환율은 여전히 연준의 금리 인상 베팅에 따른 달러 강세와 역내 실수요 매수세를 반영해 1,410원대 후반 중심 상승 예상. 예상치에 부합한 7월 CPI 발표에 9월 금리 인상 확률이 낮아지긴 했으나 여전히 일정 수준의 금리 인상 기대가 유지되는 가운데 장기금리가 오름세로 돌아서자 달러화 강세로 마감. 달러 강세가 이어질 경우 이를 추종하는 역외 롱플레이 유입도 배제할 수 없어. 역내에서는 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 매수세가 환율 하단을 꾸준히 받쳐줄 전망이다. 간밤 국제유가가 소폭 상승한 가운데 미국과 이란 협상을 둘러싼 경계감도 여전히 환율은 전반적으로 상승 압력이 우위를 보일 것으로 예상.

다만 외국인 증시 순매수와 일본 당국의 실개입 경계감은 환율 상단을 제한하는 요인. 간밤 뉴욕 증시가 반도체주를 중심으로 견조한 흐름을 보인 만큼 국내 증시로도 외국인 순매수가 이어질 가능성이 높아. 또한 달러/엔이 160엔에 육박하며 일본 당국의 실개입 경계감이 고조되고 있어 엔화가 강세로 전환될 경우 원화도 이에 동조할 수 있다는 점에 유의. 따라서 오늘 환율은 달러 강세와 실수요 매수에 상승 압력을 받겠으나 외국인 증시 순매수에 상단이 제한될 전망이다.

### 어제 자 동향: 저가매수 유입과 강달러에 1,410원대 후반 마감

전일 달러/원 증가는 1,418.5(+4.8)원. 1,413.7원에 출발한 환율은 장 초반부터 역내 실수요 매수세가 꾸준히 나오며 상승. 위험선호 심리가 회복되면서 주가가 상승한 점은 상단을 꾸준히 제한. 다만 뉴욕장에서 달러가 강세로 돌아서면서 환율도 상승으로 방향을 틀어 1,419원까지 고점을 높인 후 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, CPI 발표 후 금리 인상 기대 이어지며 강세

달러지수: 99.985(+0.157), 유로/달러 1.1526(-0.0016), 달러/엔 159.42(+0.14)

달러화는 예상치에 부합한 미국 7월 CPI 발표에도 금리 인상 기대 유지되며 강세

미국 7월 CPI는 전년동월대비 3.4% 상승하고 근원 CPI는 2.5% 상승하며 상승률이 둔화된 동시에 예상치에 부합. 예상치에 부합하는 CPI 발표에 달러화는 미국채 금리 하락에 동조하며 약세. 다만 이후 달러화는 장기채 금리 오름세와 맞물리며 강세 마감.

7월 CPI 둔화가 일시적 요인에 기인한 것인지 8월 CPI를 확인하고 가자는 심리가 일부 작동. 월덱 특수 해소에 따른 숙박비 하락이 서비스물가 안정에 기여했고 최근 국제유가가 다시 오르고 있는 점을 고려하면 8월 물가 반등 가능성도 배제할 수 없기 때문. 여기에 10년물 국채 입찰에서 응찰률이 2.53배를 기록하며 전월에 비해 낮아졌고 낙찰 수익률도 4.683%를 기록해 2007년 이후 최고치를 기록. 이에 장기채 금리가 상승 전환한 점도 달러 강세에 영향.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,417.30/1,417.70

저가

고가

-

-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

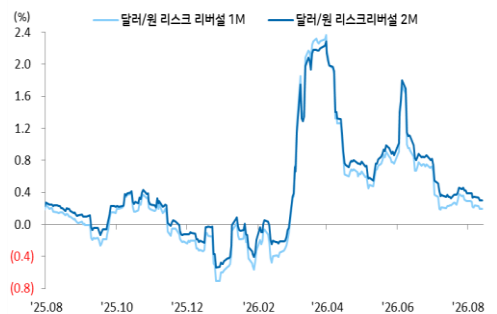
15:00 영국 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 0.6%)

15:00 영국 6월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.5%)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 여전한 물가 우려에 금리 낙폭 축소, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

| 종목      | 증가      | 전일비    | 시가      | 고가      | 저가      | 변동폭  | 거래량    | 전일대비  |
|---------|---------|--------|---------|---------|---------|------|--------|-------|
| USD/KRW | 1418.50 | 5.50   | 1412.50 | 1419.00 | 1411.40 | 7.60 | 211.14 | 20.41 |
| JPY/KRW | 888.11  | (0.97) | 887.00  | 889.23  | 885.89  | 3.34 | -      | -     |
| EUR/KRW | 1633.07 | (0.11) | 1630.81 | 1635.81 | 1629.19 | 6.62 | -      | -     |
| CNH/KRW | 209.78  | (0.05) | 209.40  | 210.12  | 209.15  | 0.97 | -      | -     |

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 | 99.985 | 0.157    | 0.31   | USD/KRW | 1,415.70 | (0.20)   | (0.62) | 1M                      | (0.65)  | 0.10    |
| EUR/USD   | 1.1526 | (0.0016) | (0.23) | USD/SGD | 1.2806   | 0.0009   | (0.03) | 2M                      | (1.35)  | 0.10    |
| USD/JPY   | 159.42 | 0.14     | 1.06   | USD/IDR | 17,875   | 35       | (0.31) | 3M                      | (2.35)  | 0.00    |
| GBP/USD   | 1.3495 | (0.0012) | 0.20   | USD/PHP | 61.190   | (0.075)  | 0.71   | 6M                      | (5.80)  | 0.10    |
| USD/CNH   | 6.7459 | (0.0006) | (0.03) | USD/RUB | 82.9042  | 0.4479   | 2.38   | 12M                     | (11.50) | 0.20    |
| USD/CHF   | 0.8136 | 0.0028   | 0.81   | USD/ZAR | 16.1490  | (0.0553) | (1.04) | 한국 CDS Premium (단위: bp) |         |         |
| AUD/USD   | 0.7062 | 0.0000   | 0.06   | USD/MXN | 17.0576  | (0.0277) | (1.03) | 만기                      | Mid     | 전일비     |
| NZD/USD   | 0.5858 | (0.0023) | (0.51) | USD/PLN | 3.7353   | 0.0085   | 0.28   | 5Y                      | 22.365  | (0.355) |
| USD/CAD   | 1.3941 | 0.0017   | (0.51) | USD/TRY | 47.7674  | 0.0577   | 0.40   |                         |         |         |

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 | 3.435 | 3.450 | (1.75) | 기준     | 2.75  | 0.00    | 기준  | 3.75  | 0.00   |
| 2Y | 3.735 | 3.705 | 3.720 | 3.72   | RP(7일) | 2.85  | (90.00) | 1M  | 3.644 | 0.23   |
| 3Y | 3.850 | 3.815 | 3.833 | 3.83   | CD     | 2.94  | 1.00    | 3M  | 3.756 | 0.72   |
| 4Y | 3.915 | 3.880 | 3.898 | 3.90   | 통안3M   | 2.800 | 0.10    | 6M  | 3.875 | (0.16) |
| 5Y | 3.965 | 3.935 | 3.950 | 3.95   | 통안1Y   | 3.264 | 0.10    | 12M | 4.033 | (0.53) |

## 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 | 3.478 | 2.932 | 3.205 | 3.50   | KOSPI  | 6,579.04 | 233.51 | KOSPI  | 28,354  | (3,322) |
| 2Y | 3.603 | 3.067 | 3.335 | (1.50) | KOSDAQ | 858.91   | 1.07   | KOSDAQ | (1,623) | (9,202) |
| 3Y | 3.694 | 3.156 | 3.425 | (1.00) | 국고채3Y  | 3.791    | (1.70) | 국고채    | 2,960   | (658)   |
| 4Y | 3.751 | 3.219 | 3.485 | (1.00) | 국고채10Y | 4.294    | (0.70) | 통안채    | 0       | (1,833) |
| 5Y | 3.790 | 3.260 | 3.525 | (1.00) |        |          |        |        |         |         |

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러/톤)

| 종목           | 증가        | 전일비     | 전일비(%) | 1주(%)  | 종목      | 증가        | 전일비     | 전일비(%) | 1주(%)  |
|--------------|-----------|---------|--------|--------|---------|-----------|---------|--------|--------|
| Dow Jones    | 53,770.27 | (21.58) | (0.04) | (1.07) | 미국채 2Y  | 4.2011    | (1.26)  | (0.30) | 0.48   |
| S&P          | 7,748.50  | 20.30   | 0.26   | 0.32   | 미국채 10Y | 4.6925    | 0.42    | 0.09   | 1.73   |
| NASDAQ       | 26,588.49 | 143.04  | 0.54   | 0.85   | WTI     | 83.27     | 0.07    | 0.08   | 10.70  |
| EuroStoxx 50 | 6,533.99  | (17.23) | (0.26) | 0.88   | Brent   | 88.63     | (0.28)  | (0.31) | 11.55  |
| DAX 30       | 26,331.07 | (60.35) | (0.23) | 0.78   | 구리      | 14,156.50 | (3.50)  | (0.02) | 0.64   |
| Nikkei225    | 67,524.06 | 553.84  | 0.83   | 5.58   | 니켈      | 16,830.00 | (95.00) | (0.56) | (2.11) |
| Shanghai     | 3,946.68  | 12.58   | 0.32   | 1.76   | 대두      | 1,164.75  | 17.25   | 1.50   | 1.13   |
| Hang Seng H  | 8,446.27  | (81.83) | (0.96) | (1.83) | Gold    | 4,408.90  | 25.90   | 0.59   | 3.84   |

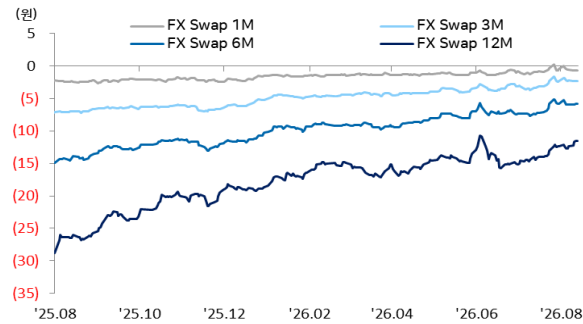
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

## 경제지표 및 이벤트

| 전일                                       | 금일                                       | 익일                                          |
|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 08:00 한국 7월 실업률(2.8%, 예상 2.7% 상회)        | 15:00 영국 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 0.6%) | 18:00 유로 2Q GDP YoY(P)(예상 1.0%, 이전 1.0%)    |
| 15:00 독일 7월 CPI YoY(F)(2.8%, 예상 2.8% 부합) | 15:00 영국 6월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.5%)  | 21:30 미국 7월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 0.2%)      |
| 21:30 미국 7월 CPI YoY(3.4%, 예상 3.4% 부합)    |                                          | 23:00 미국 8월 미시간대 소비자심리(P)(예상 54.9, 이전 55.2) |
| 21:30 미국 7월 근원 CPI YoY(2.5%, 예상 2.5% 부합) |                                          |                                             |

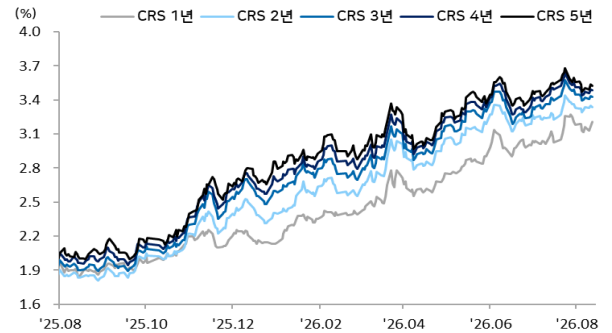
## Chart

달러/원 FX Swap Point



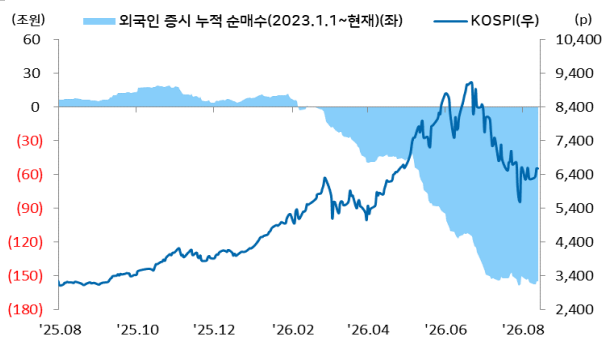
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



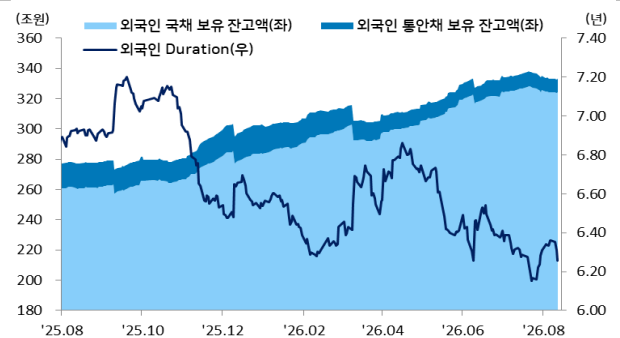
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



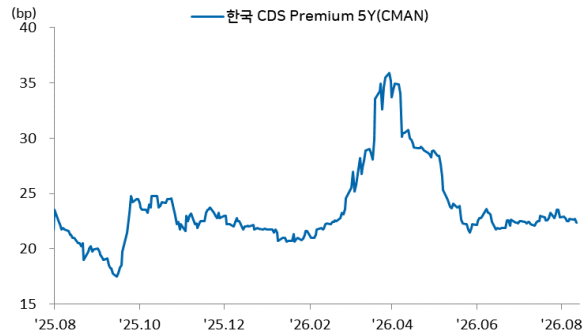
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



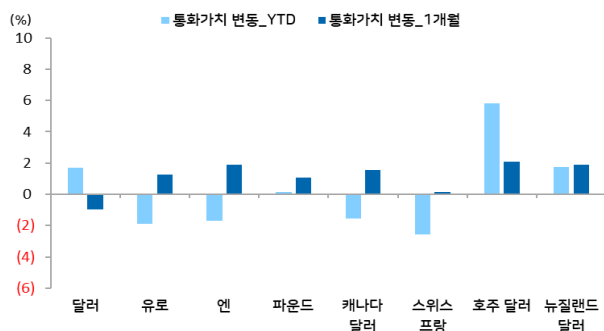
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



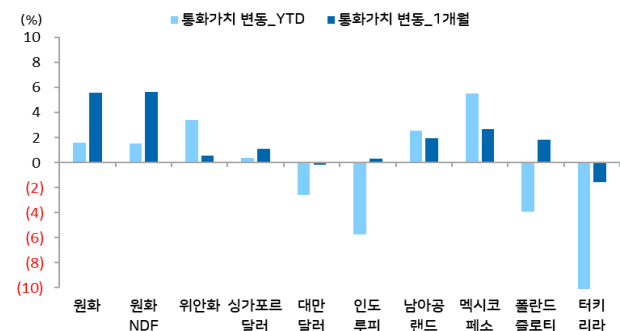
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 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