



연속된 연준 인상 베팅 후퇴, 1,410원 마지노선 테스트

금일 달러/원 예상: 1,410~1,420원

NDF 증가: 1,418.60(스왑포인트 -0.55원 고려 시 1,419.15원 전일비 -0.25)

시장평균환율(MAR): 1,414.90 / 15:30 증가: 1,419.4(+3.7)원

오늘 자 전망: 연준 인상 베팅 1회 아래로, 위험선호 회복에 하락

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 저가매수

하락요인: 연준 인상 베팅 축소, 역외 커스터디 매도, 수출업체 네고 물량

오늘 달러/원은 연속된 연준 금리인상 베팅 축소를 반영한 약달러, 위험선호 회복에 하락 예상. 밤사이 PPI도 CPI에 이어 예상치를 밑돌면서 연내 인상에 대한 시장 확신과 불안을 잠재음. 이에 뉴욕증시가 기술주를 중심으로 랠리를 이어가면서 국내증시도 어제에 이어 상승폭을 확대할 것으로 기대. 특히 외국인 대규모 순매수가 유입됨에 따라 고객 환전 수요를 처리하는 역외 커스터디 매도가 어제에 이어 오늘도 장 초반 낙폭 확대를 견인할 수 있다는 점에 주목. 여기에 반도체 기업을 중심으로 한 네고 물량 유입도 환율 하락을 기대하게 만드는 요인.

다만 수입 결제, 거주자 해외주식투자 등 실수요 저가매수는 하단을 지지. 8월 들어 오전장 초반 하락 후 저가매수 유입에 반등 패턴이 공고해지고 있으며 이를 학습한 달러 실수요 주체 매수세는 1,410원선을 지지하는 재료로 소화. 따라서 오늘 환율은 오전 장에서 코스피 상승, 역외 매도 유입에 하락압력이 우위를 나타내겠으며, 유럽과 뉴욕장에서도 연준 금리인상 베팅 축소가 야기한 약달러를 쫓아 1,410원 초중반까지 하단을 낮출 것으로 전망. 장중 주목할 변수는 여러 구두개입성 보도에도 160엔을 다시 위협하고 있는 달러/엔 향방이 되겠으며, 엔화 가치 방어를 위한 움직임이 확인될 경우 아시아 통화 강세로 연결될 수 있음.

어제 자 동향: 장 초반 역외 솟에 하락, 숏커버링에 상승 후 보합

전일 달러/원 증가는 1,418.6(+0.1). 1,417.5원에 출발한 환율은 장 초반 역외 솟플레이가 집중되며 1,410원까지 낙폭을 확대했으나 위안화를 비롯한 아시아 통화 장중 하락 전환, 결제를 비롯한 저가매수 유입에 반등. 장 막판에는 유럽장 강달러에 역외 손절선 숏커버가 대거 몰리며 1,420원 중반까지 반등했으나 뉴욕장 연준 연내 인상 베팅 축소에 따른 약달러에 상승폭을 반납 후 보합으로 마감.

글로벌 동향: 달러화, PPI 예상 하회로 따른 금리 하락에 약보합

달러지수: 99.966(-0.048), 유로/달러 1.1528(+0.0002), 달러/엔 159.50(+0.08)

달러화는 엔화 약세에도 연준 연내 금리인상 베팅 축소에 주요통화에 약보합 마감.

미국 7월 헤드라인, 근원 생산자물가는 전월대비 0.0%, +0.2%를 기록하며 예상(+0.2%, +0.3%)을 하회. 이에 연말까지 1회 인상을 가격에 반영하고 있던 금리 선물시장은 연내 인상 확률을 92.8%로 하향 조정. 미국 2년 국채금리와 달러는 지표 발표 후 낙폭을 키웠으나 엔화가 뉴욕장에서 재차 하락하자 달러지수는 낙폭을 반납.

엔화는 다카이치 총리가 BOJ 금리인상을 지지한다는 보도가 나온 뒤 상승. 이후 미국 PPI 예상 하회까지 더해지며 달러/엔 기준 159.02까지 하락했으나 저가매수가 몰리며 159.5엔 선까지 반등.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,418.40/1,418.80

저가

고가

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 유로 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.4%, 이전 0.4%)

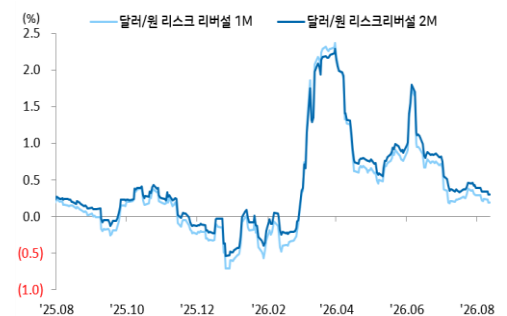
21:30 미국 7월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 0.2%)

23:00 미국 8월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 54.9, 이전 55.2)

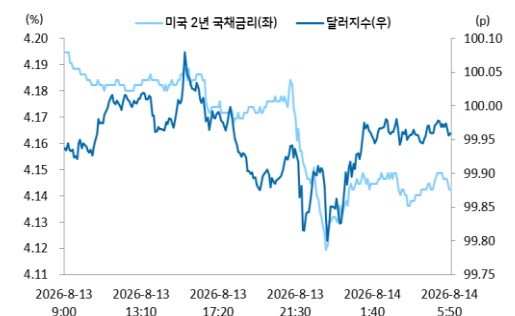
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



PPI 전월대비 예상치 하회에 국채금리와 달러지수 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1418.60	0.10	1417.50	1426.00	1410.80	15.20	235.02	109.59
JPY/KRW	890.56	2.38	889.05	891.09	885.41	5.68		
EUR/KRW	1635.04	1.91	1632.97	1636.33	1626.55	9.78		
CNH/KRW	210.40	0.61	210.04	210.52	209.17	1.35		

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	99.966	(0.048)	0.04	USD/KRW	1,418.60	0.10	(0.37)	1M	(0.55)	0.10
EUR/USD	1.1528	0.0002	0.03	USD/SGD	1.2806	0.0000	(0.24)	2M	(1.25)	0.10
USD/JPY	159.50	0.08	0.68	USD/IDR	17,870	(5)	(0.27)	3M	(2.15)	0.20
GBP/USD	1.3487	(0.0008)	0.24	USD/PHP	61.348	0.158	0.88	6M	(5.20)	0.60
USD/CNH	6.7449	(0.0010)	(0.04)	USD/RUB	83.4444	0.5402	0.98	12M	(10.50)	1.00
USD/CHF	0.8141	0.0005	0.22	USD/ZAR	16.1866	0.0376	(1.09)			
AUD/USD	0.7059	(0.0003)	0.38	USD/MXN	17.0304	(0.0272)	(1.04)			
NZD/USD	0.5850	(0.0008)	(0.34)	USD/PLN	3.7389	0.0036	0.13			
USD/CAD	1.3931	(0.0010)	(0.59)	USD/TRY	47.8373	0.0699	0.42			

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	3.465	3.435	3.450	0.00	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.745	3.710	3.728	3.73	RP(7일)	2.85	(90.00)	1M	3.639	(0.53)
3Y	3.855	3.825	3.840	3.84	CD	2.93	(1.00)	3M	3.741	(1.52)
4Y	3.920	3.890	3.905	3.91	통안3M	2.801	0.10	6M	3.852	(2.33)
5Y	3.975	3.940	3.958	3.96	통안1Y	3.257	(0.70)	12M	4.000	(3.35)

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	3.505	2.955	3.230	2.50	KOSPI	6,813.34	234.30	KOSPI	21,102	26,431
2Y	3.628	3.072	3.350	1.50	KOSDAQ	861.37	2.46	KOSDAQ	(1,362)	(8,042)
3Y	3.720	3.140	3.430	0.50	국고채3Y	3.781	(1.00)	국고채	447	(1,301)
4Y	3.759	3.211	3.485	0.00	국고채10Y	4.298	0.40	통안채	0	(420)
5Y	3.800	3.240	3.520	(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	53,839.99	69.72	0.13	(0.08)	미국채 2Y	4.1424	(5.87)	(1.40)	(2.43)
S&P	7,798.99	50.49	0.65	1.15	미국채 10Y	4.6427	(4.98)	(1.06)	(0.75)
NASDAQ	26,803.03	214.54	0.81	1.73	WTI	81.25	(2.02)	(2.43)	5.12
EuroStoxx 50	6,545.47	11.48	0.18	0.66	Brent	86.98	(2.00)	(2.25)	5.44
DAX 30	26,299.74	(31.33)	(0.12)	0.61	구리	14,148.50		0.12	0.32
Nikkei225	68,308.59	784.53	1.16	3.03	니켈	16,776.00	(172.00)	(1.01)	0.08
Shanghai	3,926.97	(19.71)	(0.50)	0.68	대두	1,168.25	3.50	0.31	0.94
Hang Seng H	8,426.49	(19.78)	(0.23)	(0.85)	Gold	4,363.60	(45.30)	(1.03)	2.87

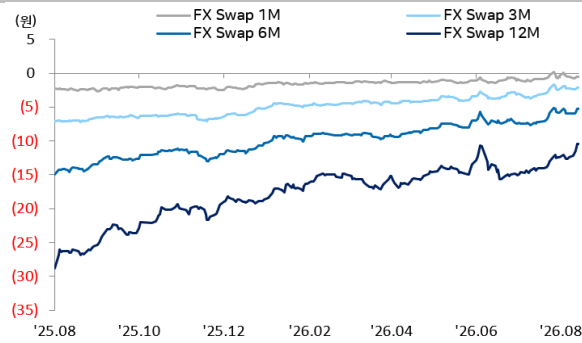
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

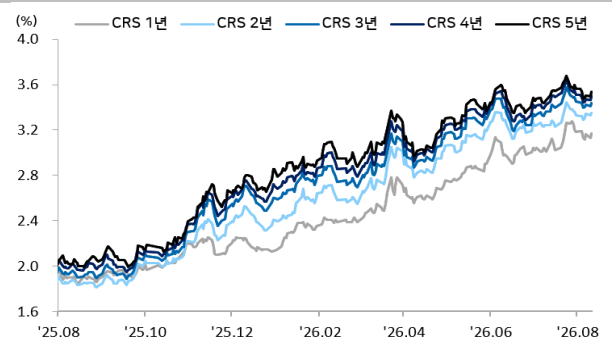
전일	금일	익일
15:00 영국 2Q GDP QoQ(P)(0.4%, 예상 0.4% 부합)	18:00 유로 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.4%, 이전 0.4%)	08:50 일본 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.5%, 이전 0.5%)
15:00 영국 6월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.5%)	21:30 미국 7월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 0.2%)	11:00 중국 7월 소매판매 YoY(예상 1.5%, 이전 1.0%)
18:00 유로 6월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.2%)	23:00 미국 8월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 54.9, 이전 55.2)	11:00 중국 7월 산업생산 YoY(예상 4.9%, 이전 5.3%)
21:15 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설		11:00 중국 7월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -6.2%, 이전 -5.7%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 202k, 이전 199k)		18:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
21:30 미국 7월 PPI YoY(예상 4.9%, 이전 5.5%)		21:30 미국 8월 뉴욕 연은 제조업(예상 10.0, 이전 15.6)
21:40 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

Chart

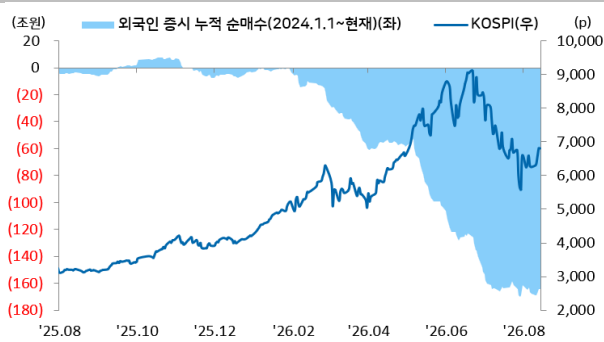
달러/원 FX Swap Point



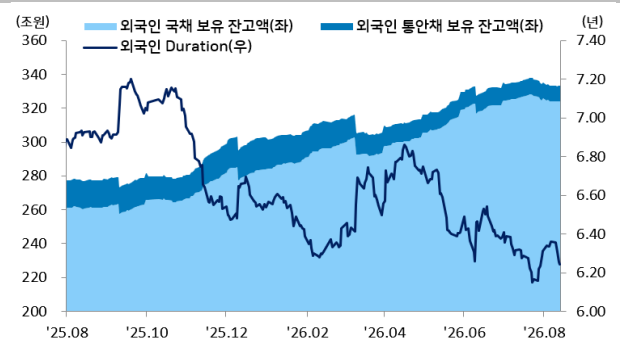
달러/원 CRS(vs SOFR)



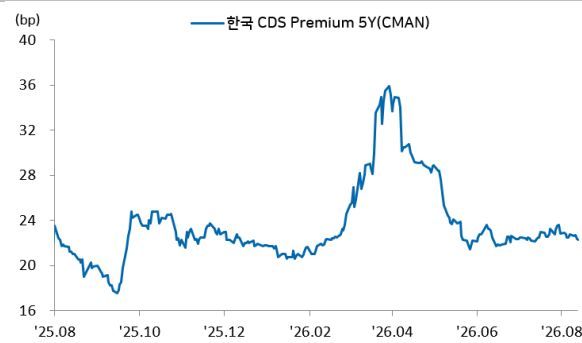
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



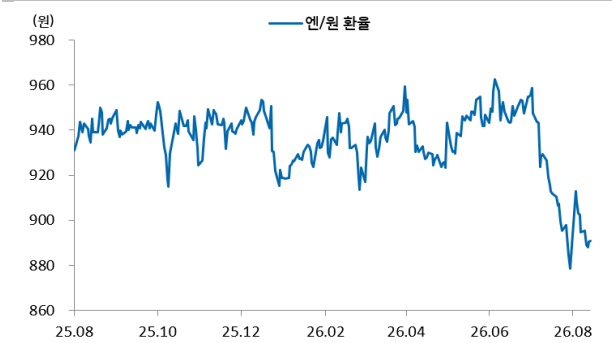
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



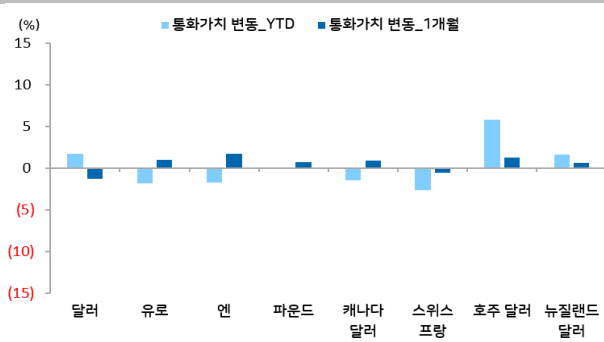
한국 CDS 프리미엄



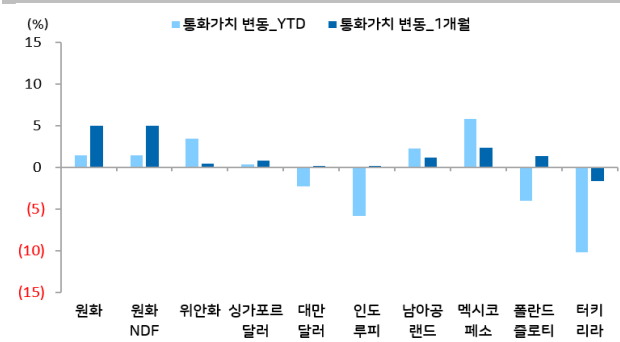
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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