



강달러 압력 속 수급 공방, 상단이 억눌린 환율

금일 달러/원 예상: 1,380~1,392원

NDF 증가: 1,385.10(스왑포인트 -0.25 고려 시 1,385.35원 전일비 +0.55)

시장평균환율(MAR): 1,384.60 / 15:30 종가: 1,384.8(-1.3)원

오늘 자 전망: 강달러와 달러 실수요 매수세에 소폭 상승 예상

상승요인: 강달러 추중, 수입업체 결제, 해외주식투자 관련 실수요 매수
하락요인: 수출업체 월말 네고 소화, 매파적 한국은행 금통위 결과 경계
오늘 환율은 달러 강세 압력 속 실수요 매수세가 유입되며 소폭 상승 예상. 예상치를 상회한 미국 PCE 물가에 이어 내수까지 견조한 흐름을 이어가며 물가에 대한 경계감이 좀처럼 가시지 않는 모습. 이에 미 국채금리가 상승했으며 달러화는 강세로 전환. 이는 엔화와 위안화 등 주요 아시아 통화 전반의 약세를 유발하며 원화에도 동조 압력으로 작용할 전망이다. 여기에 환율 레벨이 낮아진 구간에서는 수입업체에게 여전히 매력적인 매수 기회로 인식되는 가운데 최근 거주자가 미국주식 투자에 눈을 돌리고 있다는 점도 환전 수요를 자극하는 변수.

다만 수출업체 월말 네고와 한국은행 긴축 기조 유지에 따른 경계감은 환율 상단을 제한하는 요인. 환율 하락이 이어지며 심리적으로도 추가 하락 압박이 쌓이고 있는 가운데 월말이라는 계절적 요인까지 겹치며 달러 매도 물량이 확대될 공산이 크다고 판단. 여기에 오늘 예정된 금통위도 주목할 변수. 한국의 견조한 성장세와 물가 흐름을 고려하면 긴축 기조를 이어갈 것으로 보이며, 결정 자체보다는 함께 발표될 수정경제전망과 향후 금리 경로에 대한 위원들의 시그널에 더 주목. 따라서 오늘 환율은 강달러와 실수요 매수세에 상승 압력을 받겠으나 월말 네고 물량과 매파적 금통위 경계감에 상단이 제한되며 소폭 상승에 그칠 전망이다.

어제 자 동향: 달러 강세에도 금통위 경계감에 상승폭 축소

전일 달러/원 종가는 1,386.8(+3.6)원. 1,382원에 출발한 환율은 분기 배당 관련 역송금 경계와 외국인 투자자의 국내증시 순매도에 상승. 야간장 들어 달러가 강세를 보였음에도 환율은 1,388원을 고점으로 추가 상승 제한. 이번주 금융통화위원회회를 앞두고 관망세 뚜렷한 가운데 소폭 상승에 그쳐.

글로벌 동향: 달러화, 예상치 상회한 물가지표 발표에 강세

달러지수: 99.165(+0.250), 유로/달러 1.1651(-0.0024), 달러/엔 159.31(+0.12)

달러화는 예상치를 상회한 미국 7월 PCE 물가 발표에 국채 금리 상승하자 강세

7월 미국의 PCE 물가는 전년동월대비 3.7% 상승해 예상치 상회. 근원 PCE 물가는 전년동월대비 3.3% 오르며 예상치 부합. 예상보다 높았던 물가지표 발표에 미국 시장금리는 상승했으며 달러도 강세 흐름 유지.

한편 미국 2분기 GDP 수정치는 전분기대비 연율 1.5% 증가하며 예상치 부합. 다만 미국 내수 모멘텀을 측정하는 민간 소비지출이 전분기대비 연율 3.4% 증가하며 예상치 상회하자 미국 내수 경기가 강력하다는 평가 유입.

유로화와 파운드화는 러시아와 우크라이나의 확전 우려에 국제유가가 반등하자 약세. 보도에 따르면 러시아는 우크라이나 전쟁 종식을 위한 협상이 교착 상태에 빠졌다고 판단하고 공격 수위를 한층 높이는 방안을 검토 중.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,384.90/1,385.30	-	-

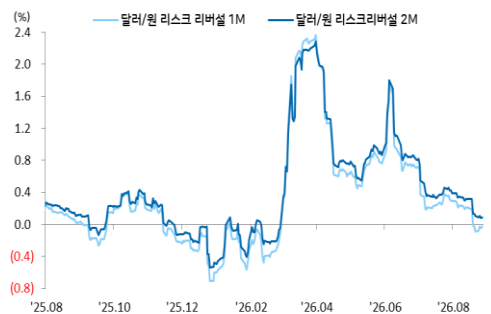
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 7월 산업생산 YoY(예상 -, 이전 15.1%)
15:00 독일 9월 GfK 소비자기대(예상 -29.5, 이전 -29.6)
17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(예상 3.5%, 이전 3.3%)
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 208k, 이전 206k)
N/A 한국 8월 BOK 금통위(예상 기준금리 25bp 인상)
00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(예상 10, 이전 9)

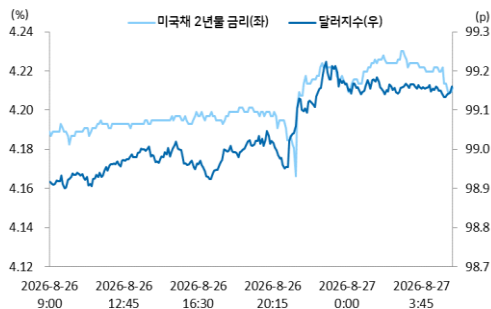
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원, 1,2개월 리스크 리버설



미국 물가 상승 우려 지속되며 금리 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1386.30	3.60	1383.00	1388.30	1381.20	7.10	206.62	(5.17)
JPY/KRW	870.47	0.62	867.82	873.17	867.56	5.61	-	-
EUR/KRW	1614.65	(1.14)	1613.12	1619.61	1612.08	7.53	-	-
CNH/KRW	206.03	(0.13)	205.72	206.56	205.54	1.02	-	-

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	99.165	0.250	0.34	USD/KRW	1,384.80	(1.30)	(0.92)	1M	(0.20)	0.20
EUR/USD	1.1651	(0.0024)	(0.22)	USD/SGD	1.2719	0.0025	0.06	2M	(0.70)	0.10
USD/JPY	159.31	0.12	0.72	USD/IDR	17,712	0	(0.81)	3M	(1.40)	0.20
GBP/USD	1.3595	(0.0054)	(0.08)	USD/PHP	61.630	(0.108)	(0.24)	6M	(3.90)	0.60
USD/CNH	6.7225	0.0052	(0.13)	USD/RUB	84.2292	0.2741	(0.46)	12M	(8.30)	1.40
USD/CHF	0.8054	0.0039	1.00	USD/ZAR	15.9600	0.0326	(0.86)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7170	0.0007	0.63	USD/MXN	16.9574	0.0066	0.07	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5944	(0.0032)	0.15	USD/PLN	3.7005	0.0146	0.13	5Y	21.765	0.040
USD/CAD	1.3877	0.0038	0.49	USD/TRY	48.1111	0.0146	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	3.450	3.415	3.433	1.25	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.720	3.685	3.703	3.70	RP(7일)	3.05	18.00	1M	3.685	(0.29)
3Y	3.825	3.795	3.810	3.81	CD	2.97	2.00	3M	3.767	(0.02)
4Y	3.895	3.865	3.880	3.88	통안3M	2.902	(1.50)	6M	3.871	(0.56)
5Y	3.940	3.910	3.925	3.93	통안1Y	3.276	0.80	12M	4.016	(1.52)

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	3.610	3.120	3.365	3.45	KOSPI	6,808.21	65.47	KOSPI	(1,148)	(79,498)
2Y	3.724	3.136	3.430	2.00	KOSDAQ	826.87	(0.28)	KOSDAQ	(918)	(2,847)
3Y	3.762	3.258	3.510	0.50	국고채3Y	3.816	(1.40)	국고채	(672)	4,779
4Y	3.850	3.290	3.570	1.00	국고채10Y	4.288	(3.20)	통안채	0	(9,332)
5Y	3.866	3.304	3.585	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	53,463.88	(113.52)	(0.21)	0.00	미국채 2Y	4.2093	3.53	0.85	1.13
S&P	7,675.70	(1.58)	(0.02)	(0.42)	미국채 10Y	4.6465	1.78	0.38	(0.00)
NASDAQ	26,130.20	(21.10)	(0.08)	(0.76)	WTI	82.23	(0.13)	(0.16)	(4.19)
EuroStoxx 50	6,470.74	15.11	0.23	0.41	Brent	87.84	(0.74)	(0.84)	(4.13)
DAX 30	26,285.96	19.82	0.08	0.75	구리	14,349.50	76.50	0.54	2.60
Nikkei225	66,262.16	405.73	0.62	1.43	니켈	17,042.00	16.00	0.09	1.74
Shanghai	3,912.52	23.08	0.59	0.47	대두	1,254.25	26.25	2.13	2.63
Hang Seng H	8,533.84	88.47	1.05	0.74	Gold	4,598.20	(39.90)	(0.86)	2.42

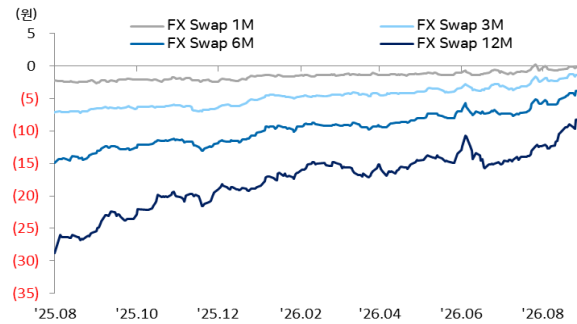
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 7월 CPI YoY(3.5%, 예상 3.3% 상회)	10:30 중국 7월 산업생산 YoY(예상 -, 이전 15.1%)	08:30 일본 8월 도쿄 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 1.8%)
19:10 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	15:00 독일 9월 GfK 소비자자기대(예상 -29.5, 이전 -29.6)	08:30 일본 7월 실업률(예상 2.5%, 이전 2.5%)
21:30 미국 7월 개인소득 MoM(0.4%, 예상 0.2% 상회)	17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(예상 3.5%, 이전 3.3%)	18:00 유로 8월 소비자자기대지수(F)(예상 -15.5, 이전 -15.5)
21:30 미국 7월 개인소비 MoM(0.2%, 예상 0.1% 상회)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 208k, 이전 206k)	22:45 미국 8월 시카고 제조업 PMI(예상 57.9, 이전 57.6)
21:30 미국 7월 PCE 물가 YoY(3.7%, 예상 3.6% 상회)	N/A 한국 8월 BOK 금통위(예상 기준금리 25bp 인상)	23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 연설
21:30 미국 7월 내구재 주문 MoM(P)(1.1%, 예상 0.5% 상회)	00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(예상 10, 이전 9)	23:00 미국 8월 미시간대 소비자자심리(F)(예상 51.0, 이전 51.0)
21:30 미국 2Q GDP SAAR QoQ(S)(1.5%, 예상 1.5% 부합)		00:55 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
00:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

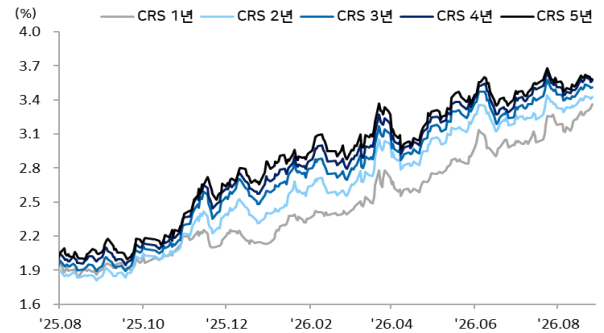
Chart

달러/원 FX Swap Point



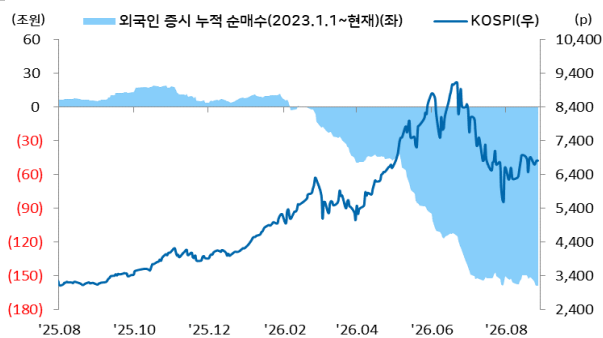
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



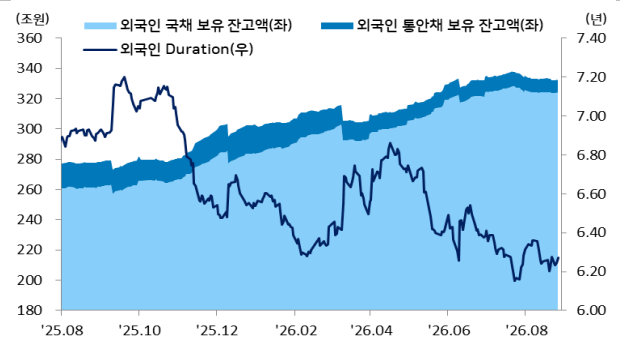
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



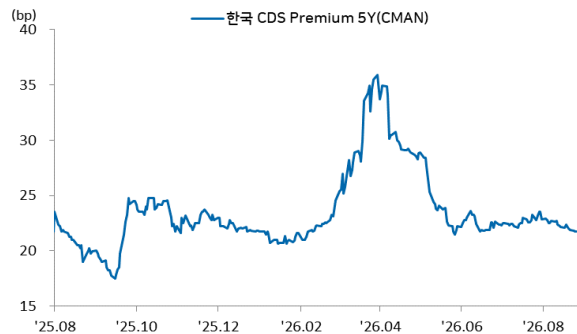
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



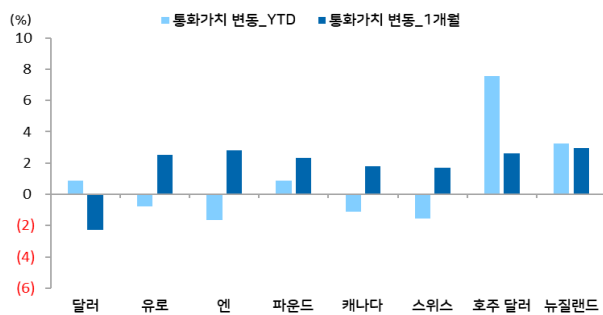
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



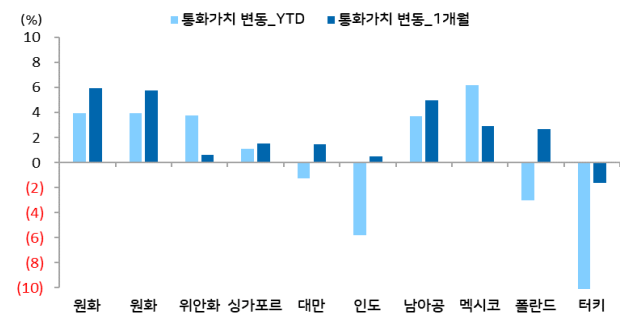
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & 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