위안화 강세 동조화, 1,300원 하향이탈 시도

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,297 ~ 1,302원

NDF 종가: 1,300.50(스왑포인트 -0.60 고려 시 1,301.10원 전일비 -5.30)
시장평균환율(MAR): 1,304.80원

NDF 최종호가	저가	고가
1,300.30/1,300.70	-	-

금일 전망: 원화 위험자산 투심 개선, 위안화 강세 영향에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 수요에 1,300원 지지선 형성

하락요인: 강달러 부담 완화, 위안화 강세 연동, 증시 외인 순매수, 역외 숏

오늘 달러/원은 수요일 미국 물가지표 발표를 앞두고 강달러 부담 진화, 위안화 강세, 증시 외국인 순매수 연장에 힘입어 하락 예상. 밤사이 위안화, 호주 달러, 원화는 무역수지 흑자 확대로 인한 중국 경기회복 기대가 고조되자 일제히 상승. 여기에 8월 들어 6거래일 연속 순매수를 기록하고 있는 국내증시 외국인 자금 유입이 원화 강세 기대에 연장될 가능성이 높다는 점도 환율 하락에 우호적. 또한 7월말 이슈가 됐던 조선사 선물환 한도 문제의 경우 최근 일부 물량이 소화된 것으로 확인되면서 상단대기 물량에 대한 부담도 커질 공산이 커. 이에 7월 중순 이후 원화 강세 배팅으로 기울고 있는 포지션 플레이에 힘이 실릴 것으로 판단.

다만 1,300원 초반 수입업체 결제 수요는 하단을 지지. 어제 오전장에서 일부 네고 물량이 소화될 것을 제외하면 전체적인 수급은 매수 우위. 1,300원 근처에서는 다음달 추석 연휴를 앞두고 아직까진 추격매도 유입이 부재한 모습을 보이는 만큼 당분간은 수입업체가 수급 주도권을 쥐고 있을 확률이 높아. 따라서 오늘 하락 출발한 뒤 증시 외국인 순매수, 역외 숏플레이 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요에 일부 상쇄되어 장중 1,290원 후반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 증시 외인 순매수에도 역내 결제수요 유입에 상승 마감

전일 달러/원은 1,306.4(+8.1)원. 1,305원에 출발한 환율은 장 초반 증시 외국인 순매수, 중공업 추정 물량 유입에 개장가를 중심으로 횡보. 하지만 오후 들어 결제수요가 유입되자 코스피 지수 반등에도 1,306원으로 레벨을 높이며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 상품통화와 위안화 강세에 밀려 하락 마감

달러지수: 106.435(-0.186), 유로/달러 1.0197(+0.0014), 달러/엔 134.95(-0.06)

달러화는 국제유가 상승에 따른 상품통화 강세, 달러/위안 하락에 소폭 하락 마감.

국제유가는 수요 회복 불확실성에도 중국 원유 수입 반등과 저가매수 유입에 상승. 이에 캐나다 달러를 위시로 한 주요 상품통화는 달러에 상승.

호주 달러는 유가 상승 외에도 중국 경기 개선이 향후 중국향 철광석 수출 증가로 이어질 것이란 기대에 1% 가량 상승. 그 외 유로, 파운드 등 주요 통화는 수요일 물가지표 발표를 앞둔 관망 속에 보합권 등락에 그쳐.

위안화는 주말에 발표된 무역수지 흑자 확대가 중국 경기회복 신호탄으로 해석됨에 따라 달러에 큰 폭으로 상승.

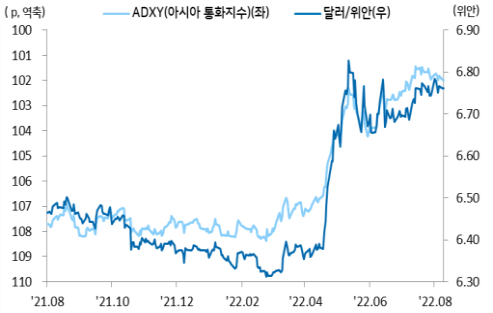
한편 뉴욕증시는 주요 IB 미국 기업 이익전망 경고, 엔비디아 2분기 실적 하향에 따른 기술주 부진에 혼조세 마감. IB는 원자재 가격과 임금 상승으로 미국 기업 마진이 줄어들 것이라고 경고.

오늘 외환시장 주요 이벤트

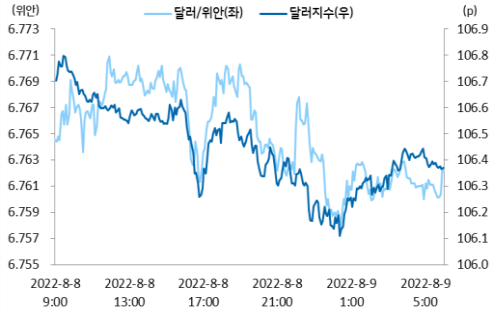
19:00 미국 7월 NFIB 소기업 낙관(예상 89.5, 이전 89.5)

달러/원, 달러지수(vs G10)

위안화 무역수지 확대에 강세, 아시아 통화 위안화 동조



중국 무역수지 흑자에 기댄 위안화 강세, 달러 약세로 연결



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,306.40	8.10	1,305.00	1,306.70	1,302.50	4.20	55.41	(42.31)
JPY/KRW	968.16	6.56	961.60	972.27	959.39	12.88	-	-
EUR/KRW	1,331.77	9.86	1,321.90	1,335.36	1,319.98	15.38	-	-
CNH/KRW	193.09	1.25	191.84	193.35	191.67	1.68	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	106.435	(0.186)	0.93
EUR/USD	1.0197	0.0014	(0.63)
USD/JPY	134.95	(0.06)	2.54
GBP/USD	1.2082	0.0009	(1.37)
USD/CNH	6.7622	(0.0037)	(0.32)
USD/CHF	0.9551	(0.0064)	0.58
AUD/USD	0.6988	0.0077	(0.50)
NZD/USD	0.6285	0.0054	(0.73)
USD/CAD	1.2854	(0.0078)	0.08

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,306.40	8.10	0.18
USD/SGD	1.3788	(0.0025)	0.09
USD/IDR	14878	(15)	0.03
USD/PHP	55.54	0.34	0.39
USD/RUB	-	-	-
USD/ZAR	16.6922	(0.0846)	1.07
USD/MXN	20.2515	(0.1525)	(0.56)
USD/PLN	4.6084	(0.0156)	0.23
USD/TRY	17.9351	0.0152	0.21

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(0.60)	0.00
2M	(1.40)	(0.05)
3M	(2.40)	(0.15)
6M	(6.70)	(0.60)
12M	(14.00)	(1.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	39.265	(0.305)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.175	3.145	3.160	0.040
2Y	3.190	3.160	3.175	0.050
3Y	3.120	3.090	3.105	0.043
4Y	3.080	3.045	3.063	0.043
5Y	3.040	3.005	3.023	0.040

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.25	0.00	기준	2.50	0.00
RP(7일)	2.30	0.00	1M	2.3034	1.25
CD	2.75	0.01	3M	2.6928	5.68
통안3M	2.325	1.50	6M	3.0925	10.57
통안1Y	2.923	2.90	12M	3.3495	15.86

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.543	1.987	2.265	6.00
2Y	2.591	2.029	2.310	7.00
3Y	2.615	2.055	2.335	7.00
4Y	2.521	1.959	2.240	0.07
5Y	2.460	1.880	2.170	0.05

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,493.10	2.30
KOSDAQ	757.97	6.49
국고채3Y	3.134	5.50
국고채10Y	3.177	5.30

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	1,757	15,207
KOSDAQ	(475)	436
국고채	(1,766)	1,952
통안채	3,087	3,234

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	32,832.54	29.07	0.09	0.10	미국채 2Y	3.2053	(2.04)	(0.63)	11.68
S&P	4,140.06	(5.13)	(0.12)	0.52	미국채 10Y	2.7572	(6.96)	(2.46)	7.15
NASDAQ	12,644.46	(13.10)	(0.10)	2.23	WTI	90.76	1.75	1.97	(3.33)
EuroStoxx 50	3,757.22	31.83	0.85	1.37	Brent	96.65	1.73	1.82	(3.38)
DAX 30	13,687.69	113.76	0.84	1.54	구리	7,987.50	117.00	1.49	2.15
Nikkei225	28,249.24	73.37	0.26	0.91	니켈	21,685.00	(531.00)	(2.39)	(8.02)
Shanghai	3,236.93	9.91	0.31	(0.71)	대두	1,619.50	4.75	0.29	1.58
Hang Seng H	6,821.52	(80.66)	(1.17)	(0.80)	Gold	1,786.80	13.90	0.78	1.01

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

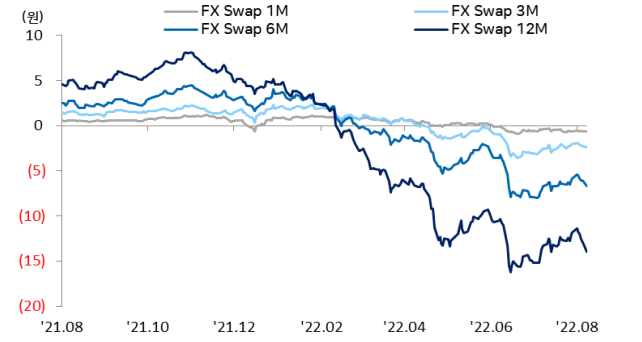
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:30 유로 8월 센틱스 투자자기대(-25.2, 예상 -29.0 상회)	19:00 미국 7월 NFIB 소기업 낙관(예상 89.5, 이전 89.5)	10:30 중국 7월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.5%) 10:30 중국 7월 PPI YoY(예상 4.9%, 이전 6.1%) 15:00 독일 7월 CPI YoY(F)(예상 7.5%, 이전 7.5%) 21:30 미국 7월 CPI YoY(예상 8.7%, 이전 9.1%) 00:00 미국 찰스 에반스 시카고 연은 총재 연설 03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

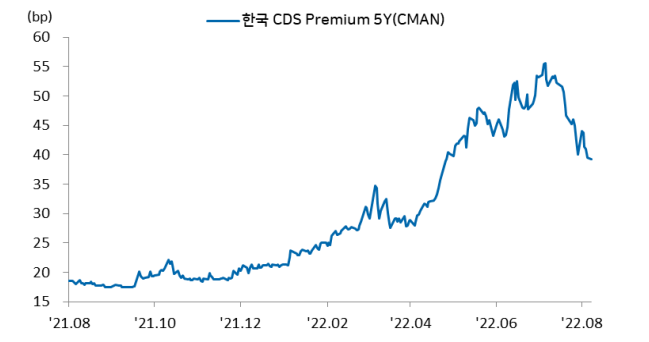
Chart

FX Swap Point



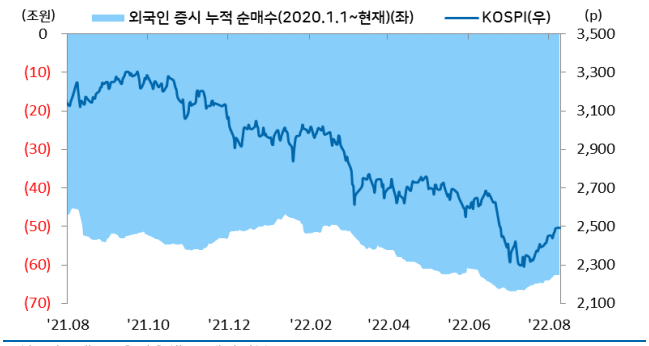
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



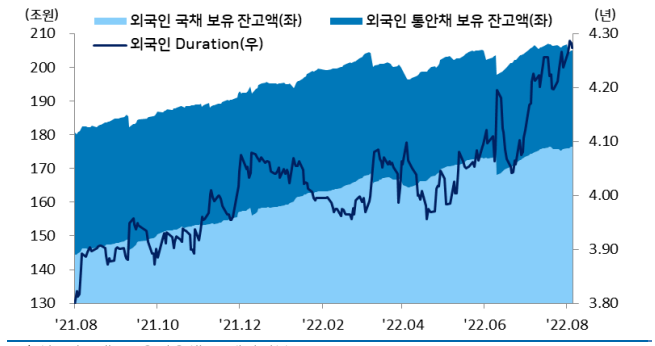
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션

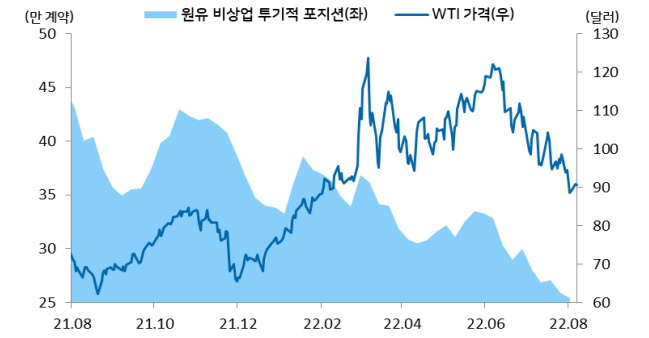


출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율

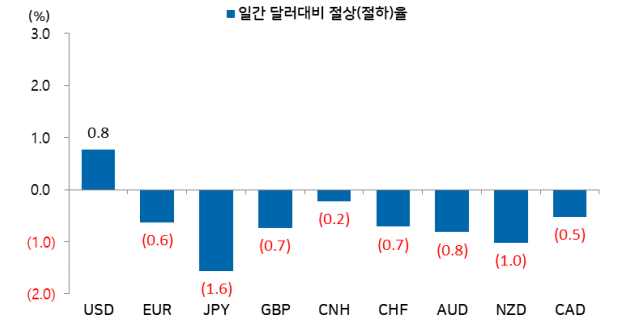
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



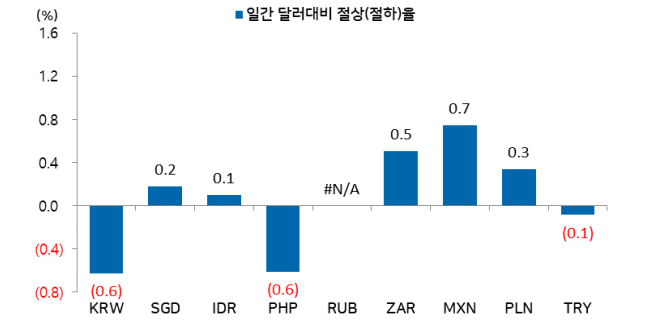
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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).

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 하시길 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