



원화 위험자산 투심 개선 연장, 제한적인 하락 시도

금일 달러/원 예상: 1,308 ~ 1,314원

NDF 증가: 1,311.00(스왑포인트 -0.70 고려 시 1,311.70원 전일비 -2.00)

시장평균환율(MAR): 1,311.00원

금일 전망: 국내증시 외국인 순매수, 월말 수급부담에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제 수요 유입, 경기침체 우려로 인한 롱심리 지지

하락요인: 국내증시 외국인 순매수 연장, 월말 수출업체 네고, 중공업 수주

오늘 달러/원은 기술주 위험선호 심리 둔화에도 외국인 원화 위험자산 투심 개선세 유지, 월말 네고 유입에 제한적인 하락 시도 예상. 7월 14일 이후 외국인 자금은 20일 하루를 제외하고 유가증권 시장에서 순매수를 유지. 원화 위험자산에 대한 투심 회복이 원화 약세 기대를 억누르는 요인으로 작용하는 만큼 오늘도 장중 외국인 자금 순매수 여부 및 규모가 환율 하락 강도를 결정할 공산이 커. 또한 월말을 맞이한 수출업체 네고 경계와 어제 오후 중공업 소주 소식이 전해지며 수급부담이 커지고 있다는 점도 오늘 하락을 점치게 하는 재료.

다만 수입업체 결제수요를 비롯한 저가매수는 하단을 경직. 어제자 환시 움직임을 복기해 보면 장 초반 네고와 증시 상승을 쫓아갔으나 추가 하락이 제한되자 수입 결제를 필두로 한 매수세 유입이 확인. 오늘도 장중 저점에서 실수요 매수가 유입될 가능성이 높으며 장이 얇다는 점을 감안하면 오후 늦게 낙폭을 되감는 패턴이 반복될 수 있어. 따라서 오늘 하락 출발한 뒤 증시 외국인 순매수, 월말 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 저가매수에 막혀 1,310원 초반 중심 등락 전망.

전일 동향: 증시 외국인 순매수 유입에도 저가매수 유입에 강보합

전일 달러/원은 1,313.7(+0.7)원. 1,313.5원에 출발한 환율은 장 초반 외국인 증시 순매수, 역외 매도 유입에 1,310원 하향이탈에 성공. 하지만 오후 들어 1,308원에서 지지를 받는 모습을 보이자 저가매수와 숏커버 물량이 유입되며 전일 종가를 소폭 상회하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 위안화 블록 통화와 파운드화 강세에 하락

달러지수: 106.488(-0.058), 유로/달러 1.0221(+0.0008), 달러/엔 136.71(+0.66)

달러화는 FOMC를 앞두고 위안화 블록 통화 강세, 파운드화 랠리에 하락 마감.

위안화는 아시아장 초반 중국이 부동산 개발업체 지원을 위한 기금 설립을 승인했다는 소식에 강세. 호주 달러도 중국 정부가 부동산 경기부양 강도를 높이고 있다는 낙관적인 해석이 호주 대중국 수출 증가 기대를 자극하자 0.4% 상승.

유로화는 빅스텝이 한 번으로 끝나지 않을 수 있다는 ECB 위원 발언에 소폭 상승. 카자흐 라트비아 중앙은행 총재는 9월에도 50bp 인상 결정을 내릴 수 있다고 발언. 파운드화는 차기 총리 후보 토론회를 앞두고 정치적 불확실성 해소 기대에 상승.

뉴욕증시는 FOMC, 기업실적 관망 속 기술주 차익실현에 혼조. 기업실적 발표 시즌을 맞아 당초 우려보다는 양호하다는 평가를 받고 있으나 시장은 보수적으로 대응. 이에 7월 들어 뉴욕증시 반등에 일조했던 기술주 롱포지션이 정리되면서 에너지, 헬스케어 주식 상승을 상쇄. 한편 장 마감 후 월마트는 2분기와 올해 이익 전망을 낮추고 재고를 정리하기 위해 가격을 인하해야 한다고 발표. 이에 아마존, 타깃, 코스트코 등 주요 유통업체 주가가 시간외에서 하락.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

| NDF 최종호가 | 저가 | 고가 |
|-------------------|----|----|
| 1,310.90/1,311.10 | - | - |

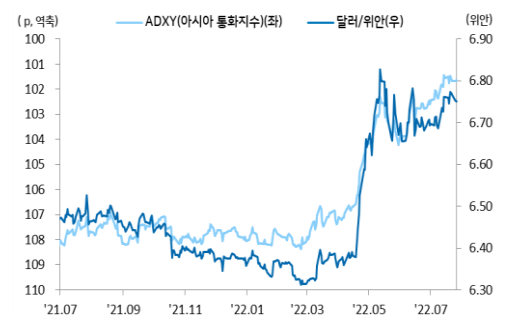
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 2Q GDP QoQ(A)(예상 0.4%, 이전 0.6%)
23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(예상 -14, 이전 -11)
23:00 미국 7월 CB 소비자신뢰(예상 97.0, 이전 98.7)
23:00 미국 6월 신규주택 판매 MoM(예상 -5.4%, 이전 10.7%)

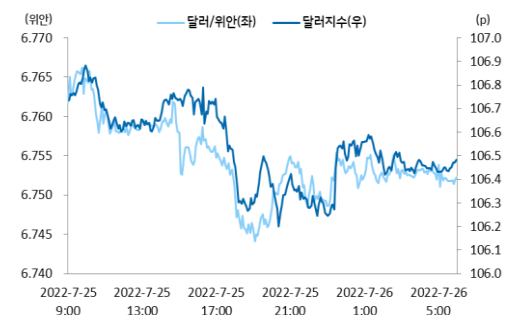
달러/원, 달러지수(vs G10)



위안화 부동산 개발업체 기금 조성 소식에 달러에 상승



위안화화 위안화 블록 통화 강세로 달러화 소폭 하락 마감



출처: 연합뉴스포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

| 종목 | 증가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 |
|---------|----------|-------|----------|----------|----------|------|-------|---------|
| USD/KRW | 1,313.70 | 0.70 | 1,313.50 | 1,313.80 | 1,308.00 | 5.80 | 64.25 | (19.61) |
| JPY/KRW | 963.05 | 10.69 | 962.97 | 963.55 | 959.37 | 4.18 | - | - |
| EUR/KRW | 1,339.18 | 0.45 | 1,339.21 | 1,339.97 | 1,334.42 | 5.55 | - | - |
| CNH/KRW | 194.44 | 0.57 | 194.07 | 194.47 | 193.39 | 1.08 | - | - |

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

| 종목 | 증가 | 전일비 | 1주(%) | 종목 | 증가 | 전일비 | 1주(%) | 만기 | Mid | 전일비 |
|-----------|---------|----------|--------|---------|----------|----------|--------|-------------------------|---------|---------|
| USD Index | 106.488 | (0.058) | (0.89) | USD/KRW | 1,313.70 | 0.70 | (0.28) | 1M | (0.70) | (0.10) |
| EUR/USD | 1.0221 | 0.0008 | 0.78 | USD/SGD | 1.3864 | (0.0010) | (0.74) | 2M | (1.40) | (0.20) |
| USD/JPY | 136.71 | 0.66 | (1.03) | USD/IDR | 14995 | (32) | 0.05 | 3M | (2.55) | (0.35) |
| GBP/USD | 1.2041 | 0.0035 | 0.75 | USD/PHP | 55.81 | (0.33) | (0.96) | 6M | (6.50) | (0.10) |
| USD/CNH | 6.7520 | (0.0049) | (0.12) | USD/RUB | 58.5000 | 0.3750 | 0.00 | 12M | (12.80) | (0.10) |
| USD/CHF | 0.9642 | 0.0031 | (1.40) | USD/ZAR | 16.7846 | (0.0460) | (1.95) | 한국 CDS Premium (단위: bp) | | |
| AUD/USD | 0.6953 | 0.0030 | 2.11 | USD/MXN | 20.4670 | (0.0787) | (0.00) | 만기 | Mid | 전일비 |
| NZD/USD | 0.6264 | 0.0014 | 1.79 | USD/PLN | 4.6208 | (0.0166) | (2.27) | 5Y | 45.230 | (1.525) |
| USD/CAD | 1.2847 | (0.0071) | (0.99) | USD/TRY | 17.7687 | 0.0460 | 1.74 | | | |

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 | 한국 | 증가 | 전일비 | 미국 | 증가 | 전일비 |
|----|-------|-------|-------|---------|--------|-------|--------|-----|--------|---------|
| 1Y | 3.175 | 3.145 | 3.160 | (0.048) | 기준 | 2.25 | 0.00 | 기준 | 1.75 | 0.00 |
| 2Y | 3.255 | 3.220 | 3.238 | (0.073) | RP(7일) | 2.25 | 0.00 | 1M | 2.2861 | 0.15 |
| 3Y | 3.215 | 3.185 | 3.200 | (0.075) | CD | 2.59 | 0.01 | 3M | 2.5291 | (2.97) |
| 4Y | 3.175 | 3.140 | 3.158 | (0.083) | 통안3M | 2.284 | 0.80 | 6M | 2.8934 | (8.58) |
| 5Y | 3.140 | 3.110 | 3.125 | (0.085) | 통안1Y | 2.988 | (0.50) | 12M | 3.0613 | (17.38) |

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 | 2.409 | 1.861 | 2.135 | (9.00) | KOSPI | 2,403.69 | 10.55 | KOSPI | 901 | 5,652 |
| 2Y | 2.580 | 2.030 | 2.305 | (9.50) | KOSDAQ | 757.97 | 6.49 | KOSDAQ | (660) | (2,025) |
| 3Y | 2.564 | 2.016 | 2.290 | (7.50) | 국고채3Y | 3.153 | (6.50) | 국고채 | 2 | (3,946) |
| 4Y | 2.429 | 1.871 | 2.150 | (0.11) | 국고채10Y | 3.211 | (9.10) | 통안채 | 2,188 | 493 |
| 5Y | 2.364 | 1.806 | 2.085 | (0.11) | | | | | | |

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

| 종목 | 증가 | 전일비 | 전일비(%) | 1주(%) | 종목 | 증가 | 전일비 | 전일비(%) | 1주(%) |
|--------------|-----------|----------|--------|--------|---------|-----------|--------|--------|--------|
| Dow Jones | 31,990.04 | 90.75 | 0.28 | 2.95 | 미국채 2Y | 3.0161 | 4.61 | 1.55 | (4.99) |
| S&P | 3,966.84 | 5.21 | 0.13 | 3.55 | 미국채 10Y | 2.7959 | 4.55 | 1.65 | (6.35) |
| NASDAQ | 11,782.67 | (51.45) | (0.43) | 3.72 | WTI | 96.70 | 2.00 | 2.11 | (5.75) |
| EuroStoxx 50 | 3,604.16 | 7.67 | 0.21 | 2.63 | Brent | 105.15 | 1.95 | 1.89 | (1.05) |
| DAX 30 | 13,210.32 | (43.36) | (0.33) | 1.93 | 구리 | 7,479.00 | 26.50 | 0.36 | 0.71 |
| Nikkei225 | 27,699.25 | (215.41) | (0.77) | - | 니켈 | 22,228.00 | 106.00 | 0.48 | 7.63 |
| Shanghai | 3,250.39 | (19.59) | (0.60) | (0.85) | 대두 | 1,473.00 | 38.50 | 2.68 | (1.62) |
| Hang Seng H | 7,077.09 | (29.61) | (0.42) | (1.28) | Gold | 1,719.10 | (8.30) | (0.48) | 0.52 |

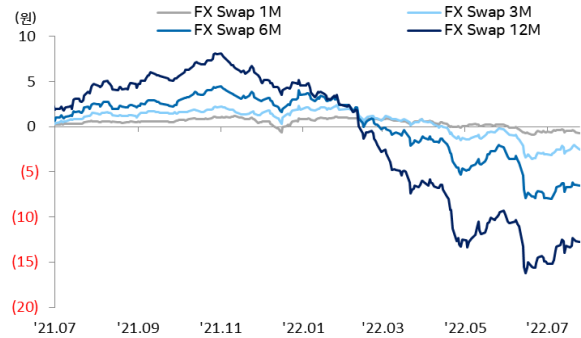
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|--|---|--|
| 17:00 독일 7월 IFO 경기신뢰(88.6, 예상 90.1 하회) | 08:00 한국 2Q GDP QoQ(A)(예상 0.4%, 이전 0.6%) | 10:30 호주 2Q CPI YoY(예상 6.3%, 이전 5.1%) |
| 21:30 미국 6월 시카고연방국가활동(-0.19, 예상 0.00 하회) | 23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(예상 -14, 이전 -11) | 15:00 독일 8월 GfK 소비자자기대(예상 -28.9, 이전 -27.4) |
| 23:30 미국 7월 델러스 연은 제조업(-22.6, 예상 -28.5 하회) | 23:00 미국 7월 CB 소비자신뢰(예상 97.0, 이전 98.7) | 17:00 유로 6월 M3 통화공급 YoY(예상 5.4%, 이전 5.6%) |
| | 23:00 미국 6월 신규주택 판매 MoM(예상 -5.4%, 이전 10.7%) | 21:30 미국 6월 내구재 주문 MoM(P)(예상 -0.3%, 이전 0.8%) |
| | | 23:00 미국 6월 미결제채 판매 MoM(예상 -1.0%, 이전 0.7%) |
| | | 03:00 미국 7월 FOMC(예상 75bp 인상) |
| | | 03:30 미국 제품 파월 연준 의장 연설 |

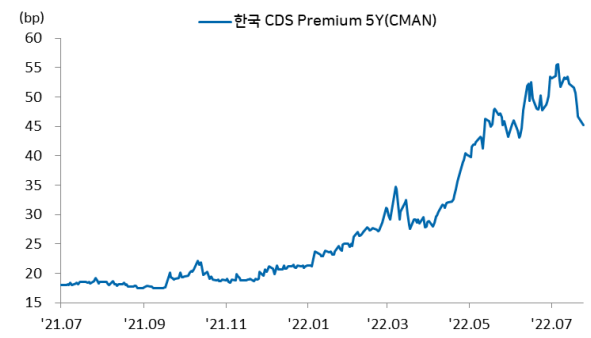
Chart

FX Swap Point



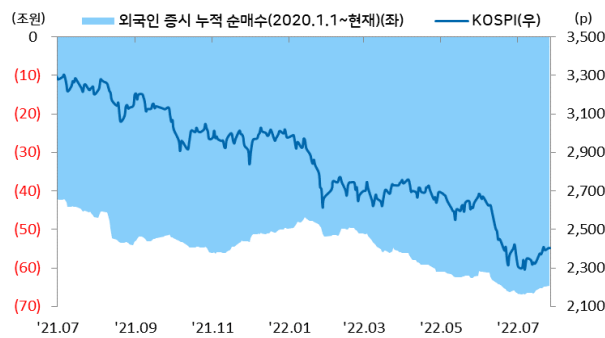
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



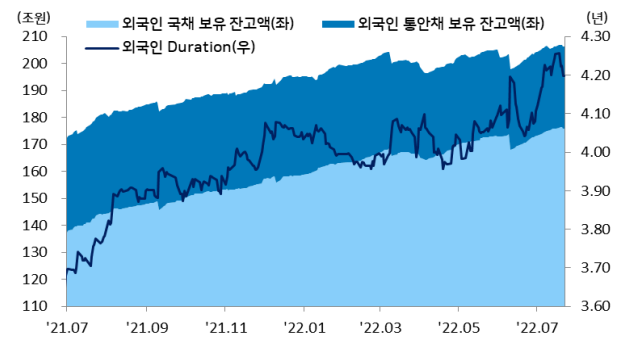
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



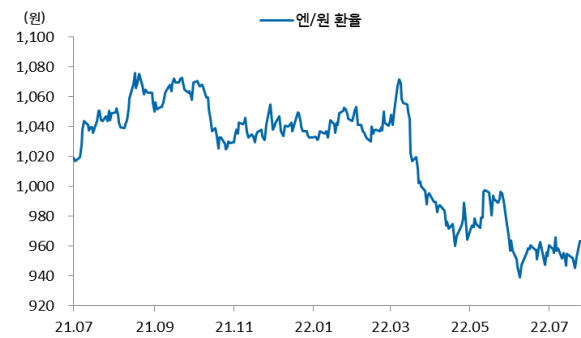
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



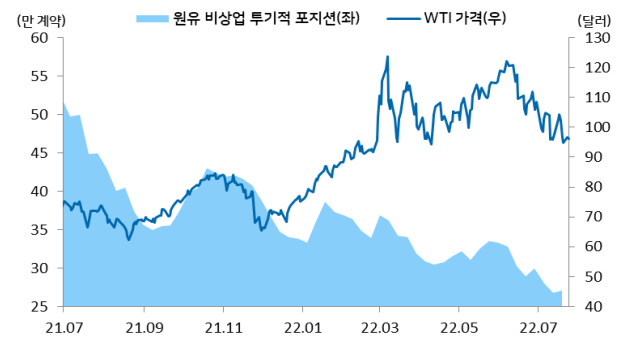
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



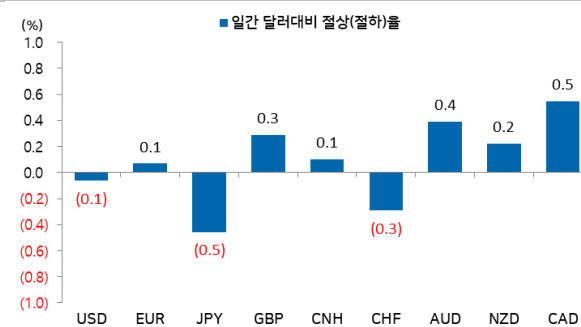
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



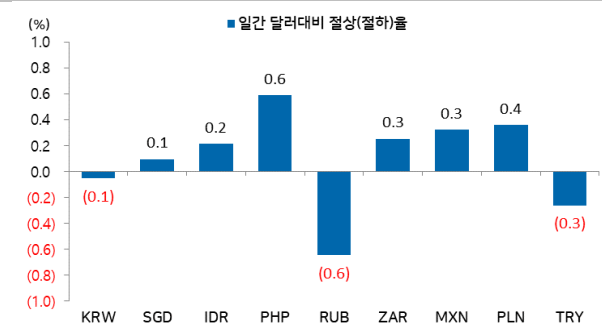
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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