



약달러 압력과 실수요 방어선 사이의 공방

금일 달러/원 예상: 1,350~1,359원

NDF 증가: 1,349.70(스왑포인트 -2.75 고려 시 1,352.45원 전일비 +2.45)

시장평균환율(MAR): 1,353.6원, 야간장 증가: 1,355.3(-2.1)원

오늘 자 전망: 글로벌 약달러 쫓아 1,350원대 초반 중심 하락

상승요인: 미국의 무역협상 불확실성에 따른 리스크 오프, 역내 저가매수

하락요인: 글로벌 약달러를 추종하는 역외 숏플레이, 커스터디 매도 유입

오늘 달러/원은 글로벌 달러 약세와 커스터디 매도세에 힘입어 하락 예상. 간밤 7월 연준의 기준금리 인하 기대에 힘입어 달러 가치가 하락. 달러인덱스는 97포인트를 하회 마감하며 2022년 이후 최저치 기록. 달러 가치의 하락을 쫓아 역외를 중심으로 달러 매도 압력이 이어질 경우 위안화, 원화 등 아시아 통화의 강세 재료가 소화될 수 있어. 또한 어제 외국인은 국내증시에서 순매도세를 보였으나 증시 호조세에 외국인 자금 투심이 재차 매수세로 돌아설 가능성이 열려 있다고 판단. 따라서 커스터디 매도세 유입 가능성도 열어둘 필요.

다만 미국의 무역정책 불확실성과 달러 저가매수 수요는 환율 하단을 지지. 미국 측은 무역협상 가능성이 열려있다면 비협조적인 국가에게는 지난 4월에 발표한 수준의 높은 관세율을 적용하겠다고면서 엄포. 이는 달러 약세 요인이지만 한편으로는 위험통화에 부담이 될 수도 있음에 유의. 최근 환율이 1,350원 선까지 내리면서 달러 실수요 주체의 매수 심리를 자극. 수입업체가 적극적으로 매수 대응에 나서고 있어 오늘도 환율 하락 속도조절이 이뤄질 것으로 예상. 따라서 오늘 환율은 보합권 출발 후 달러 약세와 커스터디 매도를 중심으로 하락 압력이 우위를 점하겠으나 결제 수요에 상쇄되어 1,350원대 초반 중심 하락 전망.

어제 자 동향: 반기 말 수출업체 네고 출회와 달러 약세에 하락

전일 달러/원은 1,350.0(-7.4)원. 1,361원에 출발한 환율은 장중 지속적으로 하락 압력. 반기 말을 맞아 수출업체의 달러 매도 물량이 쏟아지는 가운데 역외 달러 가치가 하락하고 있어 1,340원대까지 하락. 미국 통화정책 불확실성이 크지만 한국을 포함한 일부 국가와 협상 가능성도 열려 있는 만큼 원화 강세 분위기 지속.

글로벌 동향: 달러화, 연준의 금리 인하 기대감이 부각되며 약세

달러지수: 96.875(-0.526), 유로/달러 1.1787(+0.0069), 달러/엔 144.03(-0.62)

달러화는 연준에 대한 독립성 우려와 함께 금리 인하 기대감이 작동하며 약세

트럼프 대통령은 파월 연준 의장에게 금리 인하를 압박하는 발언을 이어나가는 중. 연준 의장 조기 지명설 등은 7월 금리 인하 가능성을 높여 달러 약세 재료로 작용.

미국과 주요국 간 무역협상 불확실성이 이어지는 가운데 베센트 장관은 다음주에 다수의 무역합의가 이뤄질 것이며 비협조적인 국가가 있다면 높은 수준의 관세를 매길 것이라 언급. 캐나다는 미국과의 무역 협상 진전을 위해 디지털세를 철회. 이에 시장에서는 미국과 캐나다의 무역 갈등이 완화될 가능성에 주목.

주요국 통화는 달러 대비 강세. 유로화는 유로존 경기에 대한 기대감이 살아난 가운데 8일 연속 강세. 엔화는 일본과 미국의 무역 협상이 진척을 보이지 않으면서 강세 폭 축소.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,349.6/1,349.8

저가

고가

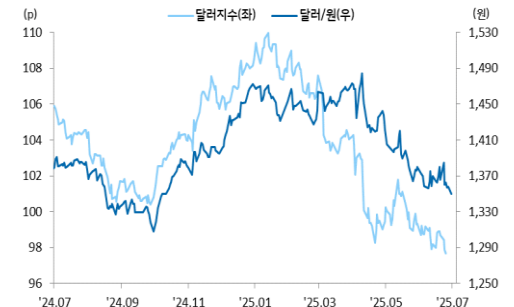
-

-

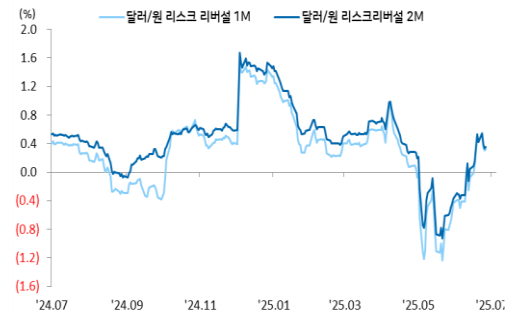
오늘 외환시장 주요 이벤트

09:00 한국 6월 수출 YoY(예상 5.1%, 이전 -1.3%)
10:45 중국 6월 차이신 제조업 PMI(예상 49.3, 이전 48.3)
17:00 유로 6월 제조업 PMI(F)(예상 49.4, 이전 49.4)
18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(예상 2.0%, 이전 1.9%)
22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI(예상 48.7, 이전 48.5)
23:00 미국 5월 JOLT 구인건수(예상 7,300k, 이전 7,391k)

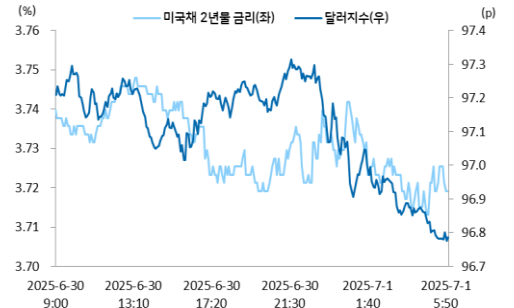
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



연준의 7월 금리 인하 기대 확산에 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1350.00	(7.40)	1361.00	1361.00	1347.10	13.90	190.42	62.16
JPY/KRW	938.07	(2.17)	938.17	941.83	936.22	5.61	-	-
EUR/KRW	1583.47	(4.56)	1591.77	1595.92	1580.13	15.79	-	-
CNH/KRW	188.55	(0.76)	189.35	189.79	188.14	1.65	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	96.875	(0.526)	(1.57)	USD/KRW	1,350.00	(7.40)	(2.48)	1M	(2.80)	(0.25)
EUR/USD	1.1787	0.0069	1.81	USD/SGD	1.2716	(0.0043)	(1.01)	2M	(5.15)	0.05
USD/JPY	144.03	(0.62)	(1.45)	USD/IDR	16,238	33	(0.90)	3M	(7.70)	(0.15)
GBP/USD	1.3732	0.0016	1.54	USD/PHP	56,322	(0.239)	(2.24)	6M	(14.80)	0.10
USD/CNH	7.1574	(0.0152)	(0.25)	USD/RUB	78,3143	(0.3311)	(0.24)	12M	(27.20)	0.40
USD/CHF	0.7931	(0.0059)	(2.41)	USD/ZAR	17,7118	(0.1086)	(0.90)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6581	0.0052	1.87	USD/MXN	18,7475	(0.0767)	(1.97)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6096	0.0041	1.99	USD/PLN	3,6019	(0.0193)	(2.40)	5Y	26.010	(0.240)
USD/CAD	1.3608	(0.0081)	(0.92)	USD/TRY	39,8135	(0.0870)	0.50			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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	2.455	2.425	2.440	(0.50)	기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.410	2.375	2.393	2.39	RP(7일)	2.51	(2.00)	1M	4.322	(0.66)
3Y	2.420	2.390	2.405	2.41	CD	2.56	(1.00)	3M	4.292	0.18
4Y	2.460	2.430	2.445	2.45	통안3M	2.442	(0.10)	6M	4.147	0.57
5Y	2.495	2.465	2.480	2.48	통안1Y	2.298	(0.20)	12M	3.885	0.11

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	2.054	1.596	1.825	0.50	KOSPI	3,071.70	15.76	KOSPI	(6,490)	(38,022)
2Y	2.044	1.586	1.815	(0.50)	KOSDAQ	781.50	(0.06)	KOSDAQ	(177)	(8,572)
3Y	2.109	1.651	1.880	(0.50)	국고채3Y	2,452	(0.10)	국고채	3,529	21,170
4Y	2.154	1.696	1.925	(0.50)	국고채10Y	2,805	2.00	통안채	4,021	5,546
5Y	2.174	1.716	1.945	(0.50)						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	44,094.77	275.50	0.63	3.55	미국채 2Y	3,7192	(2.87)	(0.77)	(3.73)
S&P	6,204.95	31.88	0.52	2.98	미국채 10Y	4,2280	(4.89)	(1.14)	(2.75)
NASDAQ	20,369.73	96.27	0.47	3.76	WTI	65.11	(0.41)	(0.63)	(4.96)
EuroStoxx 50	5,303.24	(22.40)	(0.42)	1.56	Brent	67.61	(0.16)	(0.24)	(5.41)
DAX 30	23,909.61	(123.61)	(0.51)	2.75	구리	9,878.00	(21.50)	(0.22)	2.54
Nikkei225	40,487.39	336.60	0.84	5.56	니켈	15,245.00	36.00	0.24	1.56
Shanghai	3,444.43	20.20	0.59	1.86	대두	1,024.25	(3.50)	(0.31)	(3.25)
Hang Seng H	8,678.30	(84.17)	(0.96)	0.94	Gold	3,307.70	20.10	0.61	(2.07)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

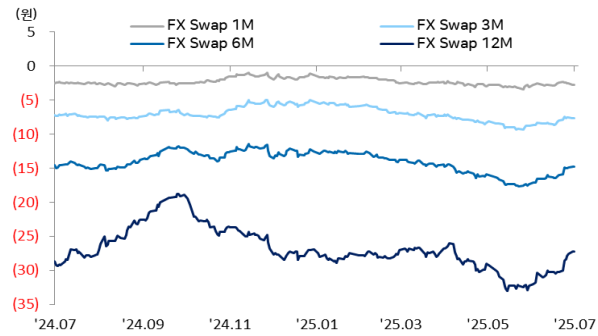
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 6월 제조업 PMI(49.7, 예상 49.6 상회)	09:00 한국 6월 수출 YoY(예상 5.1%, 이전 -1.3%)	08:00 한국 6월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 1.9%)
15:00 영국 1Q GDP QoQ(F)(0.7%, 예상 0.7% 부합)	10:45 중국 6월 차이인 제조업 PMI(예상 49.3, 이전 48.3)	10:30 호주 5월 건축허가 MoM(예상 4.0%, 이전 -5.7%)
17:00 유로 5월 M3 통화공급 YoY(3.9%, 예상 4.0% 하회)	16:55 독일 6월 실업률(예상 6.4%, 이전 6.3%)	10:30 호주 5월 소매판매 MoM(예상 0.5%, 이전 -0.1%)
21:00 독일 6월 CPI YoY(P)(2.0%, 예상 2.2% 하회)	16:55 독일 6월 제조업 PMI(F)(예상 49.4, 이전 49.4)	17:00 유로 루이스 데 권도스 ECB 부총재 연설
22:45 미국 시카고 연은 제조업(40.4, 예상 43.0 하회)	17:00 유로 6월 제조업 PMI(F)(예상 49.4, 이전 49.4)	18:00 유로 피에로 시를로네 ECB 이사 연설
23:00 미국 라파엘 보스틱 애크만타 연은 총재 연설	17:30 영국 6월 제조업 PMI(F)(예상 47.7, 이전 47.7)	18:00 유로 5월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
23:30 미국 6월 달러스 연은 제조업(-12.7, 예상 -12.0 하회)	18:00 유로 6월 CPI YoY(P)(예상 2.0%, 이전 1.9%)	21:15 미국 6월 ADP 민간고용(예상 90k, 이전 37k)
02:00 미국 오스틴 쿨스비 시카고 연은 총재 연설	19:40 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	
04:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	
	22:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	
	22:45 미국 6월 S&P제조업 PMI(F)(예상 52.0, 이전 52.0)	
	23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI(예상 48.7, 이전 48.5)	
	23:00 미국 5월 건설지출 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.4%)	
	23:00 미국 5월 JOLT 구인건수(예상 7,300k, 이전 7,391k)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

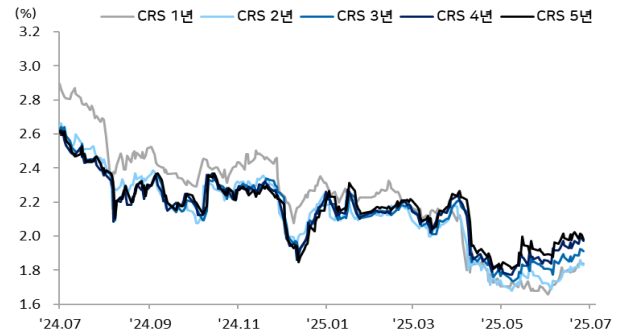
Chart

달러/원 FX Swap Point



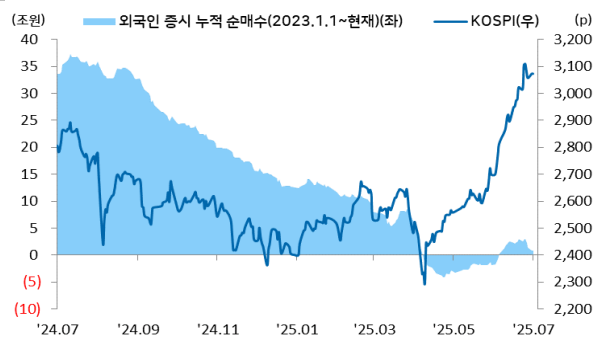
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



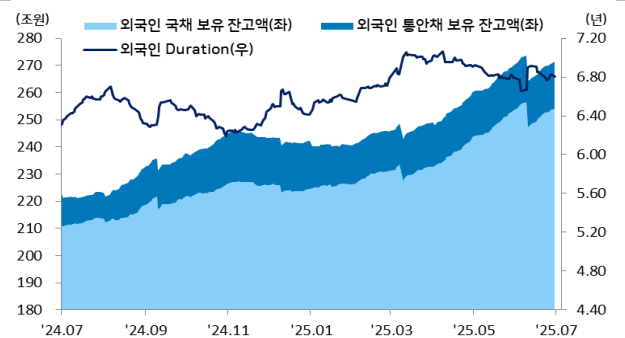
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



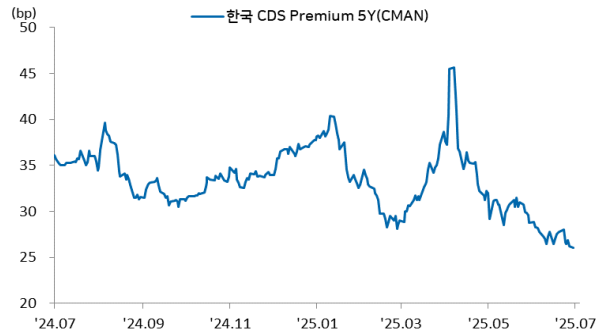
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



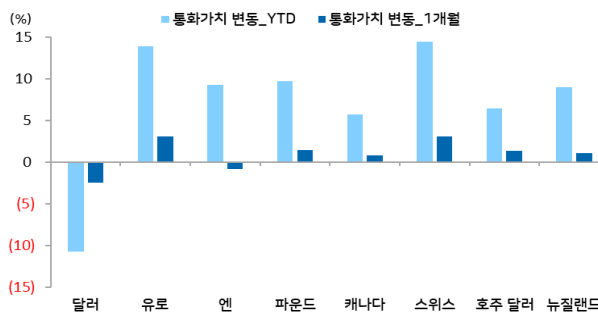
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



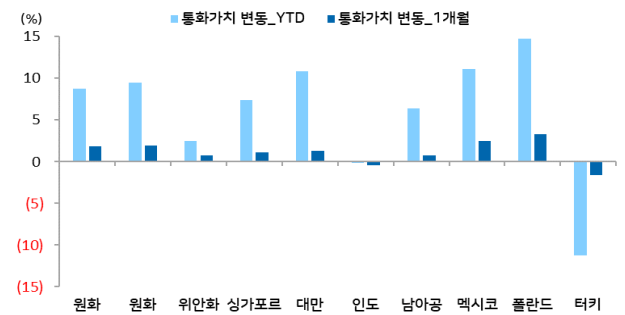
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 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.