



수출 훈풍에 올라탄 원화, 달러 실수요는 하단 방어

금일 달러/원 예상: 1,348~1,358원

NDF 증가: 1,353.40(스왑포인트 -2.50 고려 시 1,355.90원 전일비 -2.80)

시장평균환율(MAR): 1,359.4원, 야간장 증가: 1,355.5(-0.4)원

오늘 자 전망: 글로벌 약달러 쫓아 1,350원대 초반 중심 하락

상승요인: 수입업체 결제와 해외주식투자를 위한 환전 등 달러 실수요

하락요인: 글로벌 달러 약세, 수출 및 중공업 네고 물량, 역외 슷플레이

오늘 달러/원은 글로벌 달러 약세와 수출 및 중공업체 수급부담에 하락 예상. 간밤 부진한 미국 ADP 민간고용 지표 발표에 오늘 밤 발표되는 비농업 고용 지표가 예상보다 낮게 나올 것이라는 경계감이 작동하면서 장중 달러 상방 흐름이 제한될 전망이다. 달러 약세를 쫓아 역외 달러 매도세가 이어질 경우 위안화, 엔화 등 아시아 통화의 강세 재료가 소화될 수 있어. 또한 반도체와 조선 등의 수출실적 호조로 인한 달러 공급 확대가 시장에 반영될 경우 원화 강세 흐름을 뒷받침해 줄 수 있다고 판단.

다만 수입업체 결제와 해외주식투자를 위한 환전 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 미국 주요 주가지수가 사상 최고치를 경신하는 가운데 무역협상에 대한 기대감이 위험자산에 대한 선호 심리를 부추길 것으로 예상. 해외 주식시장 호조에 따라 해외투자를 위한 환전 수요가 달러 매수세를 촉발. 또한 수입업체 결제 등 달러 실수요가 적극적인 매수 대응을 보이며 마찬가지로 환율 상승에 일조할 것으로 보여. 따라서 오늘 환율은 달러 약세, 네고 물량 유입에 힘입어 1,350원대 초반을 중심으로 하락 시도 예상.

어제 자 동향: 외국인 국내증시 순매도와 관세 불확실성에 상승

전일 달러/원은 1,358.7(+2.8)원. 1,355원에 출발한 환율은 1,364원까지 고점을 높이며 상승. 미국과 일본 간 무역 협상 난항, 국내증시 외국인의 순매도세가 환율 상승 압박. 오후 들어 환율은 상승폭을 축소하며 1,350원대 후반으로 회귀. 역외 달러 가치 안정세를 쫓아 환율도 소폭 하락.

글로벌 동향: 달러화, 부진한 미국 민간고용 지표 발표에 약보합

달러지수: 96.776(-0.043), 유로/달러 1.1799(-0.0007), 달러/엔 143.66(+0.24)

달러화는 미국 6월 ADP 민간고용 감소 영향에 그간 강세폭을 되돌리며 약보합

미국 6월 ADP 민간고용이 전월대비 3.3만명 감소하면서 예상 대비 부진. 이는 목요일 발표되는 비농업 고용도 예상치를 하회할 가능성이 높아질 수 있음을 시사. 민간 고용지표 발표 이후 금리 인하 기대가 살아나면서 달러 가치는 하락

한편 미국과 베트남은 무역협상을 타결했다고 발표. 미국이 베트남과 무역 합의를 타결하면서 다른 나라와의 합의도 조만간 나올 것으로 기대되자 위험자산 선호도 증대. 유로화는 EU와 미국의 무역협상 기대감에 강세.

파운드화는 레이첼 리브스 영국 재무장관의 교체 가능성에 약세. 그간 재정 건전성을 강조한 리브스 장관이 교체될 경우 건전재정 의지가 약화될 것이라는 우려에 영국 국채 금리가 상승하면서 파운드화 약세. 다만 이후 스타머 총리가 리브스는 앞으로 수년간 재무장관으로 남을 것이라고 말해 시장 불안 수습에 나서.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,353.3/1,353.5	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:45 중국 6월 차이신 서비스업 PMI(예상 50.9, 이전 51.1)
- 17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(예상 50.0, 이전 50.0)
- 21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 106k, 이전 139k)
- 21:30 미국 6월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.2%)
- 21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 241k, 이전 236k)
- 22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.1, 이전 53.1)
- 23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 49.9)
- 00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



영국 국채 급등에 미국채 금리도 상승, 달러는 소폭 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1358.70	2.80	1355.00	1363.90	1354.00	9.90	105.59	(19.57)
JPY/KRW	945.47	1.41	946.10	949.21	943.31	5.90	-	-
EUR/KRW	1601.43	3.85	1600.60	1608.18	1597.97	10.21	-	-
CNH/KRW	189.66	0.33	189.41	190.32	189.03	1.29	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	96.776	(0.043)	(0.92)	USD/KRW	1,358.70	2.80	(0.27)	1M	(2.55)	0.05
EUR/USD	1.1799	(0.0007)	1.20	USD/SGD	1.2729	0.0001	(0.44)	2M	(5.20)	(0.10)
USD/JPY	143.66	0.24	(1.09)	USD/IDR	16,242	44	(0.66)	3M	(7.80)	0.35
GBP/USD	1.3636	(0.0110)	(0.20)	USD/PHP	56.377	0.042	(0.58)	6M	(14.80)	0.20
USD/CNH	7.1612	0.0003	(0.17)	USD/RUB	78.8741	0.3998	0.80	12M	(26.80)	0.20
USD/CHF	0.7920	0.0009	(1.59)	USD/ZAR	17.5655	(0.0317)	(1.06)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6584	0.0001	1.09	USD/MXN	18.7998	0.0605	(0.68)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6090	(0.0009)	0.84	USD/PLN	3.6148	0.0144	(0.82)	5Y	25.680	(0.300)
USD/CAD	1.3590	(0.0056)	(0.99)	USD/TRY	39.7810	(0.0588)	0.05			

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	0.25	기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.435	2.405	2.420	2.42	RP(7일)	2.67	16.00	1M	4.327	(0.05)
3Y	2.455	2.425	2.440	2.44	CD	2.51	(3.00)	3M	4.286	(1.26)
4Y	2.500	2.465	2.483	2.48	통안3M	2.446	0.50	6M	4.129	(1.37)
5Y	2.530	2.500	2.515	2.52	통안1Y	2.307	1.10	12M	3.867	(0.43)

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	2.171	1.579	1.875	3.50	KOSPI	3,075.06	(14.59)	KOSPI	(3,278)	(25,167)
2Y	2.154	1.566	1.860	4.00	KOSDAQ	782.17	(1.50)	KOSDAQ	(1,897)	(6,879)
3Y	2.214	1.626	1.920	3.50	국고채3Y	2.483	2.90	국고채	8,111	31,734
4Y	2.265	1.675	1.970	4.00	국고채10Y	2.832	4.80	통안채	1,312	6,349
5Y	2.290	1.700	1.995	4.50	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부					

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	44,484.42	(10.52)	(0.02)	3.49	미국채 2Y	3.7848	1.23	0.33	0.11
S&P	6,227.42	29.41	0.47	2.22	미국채 10Y	4.2769	3.52	0.83	(0.32)
NASDAQ	20,393.13	190.24	0.94	2.10	WTI	67.45	2.00	3.06	3.90
EuroStoxx 50	5,318.72	36.29	0.69	1.27	Brent	69.11	2.00	2.98	2.11
DAX 30	23,790.11	116.82	0.49	1.24	구리	9,934.00	65.00	0.66	2.74
Nikkei225	39,762.48	(223.85)	(0.56)	2.11	니켈	15,206.00	(9.00)	(0.06)	1.92
Shanghai	3,454.79	(2.96)	(0.09)	(0.03)	대두	1,050.50	25.75	2.50	2.44
Hang Seng H	8,724.90	46.60	0.54	(0.41)	Gold	3,359.70	9.90	0.30	0.98

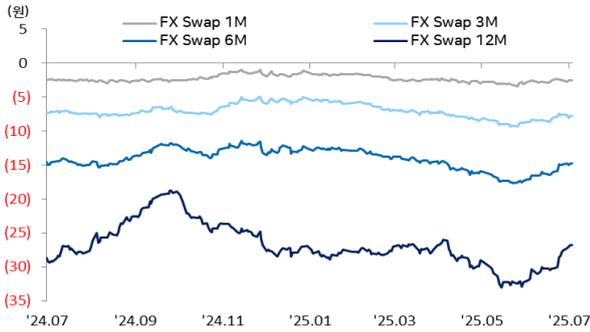
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 6월 CPI YoY(2.2%, 예상 2.1% 상회)	10:45 중국 6월 차이신 서비스업 PMI(예상 50.9, 이전 51.1)	15:00 독일 5월 공장수주 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.6%)
10:30 호주 5월 건축허가 MoM(3.2%, 예상 4.0% 하회)	16:55 독일 6월 서비스업 PMI(F)(예상 49.4, 이전 49.4)	17:00 유로 프랭크 엘더스 ECB 위원 연설
10:30 호주 5월 소매판매 MoM(0.2%, 예상 0.5% 하회)	17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(예상 50.0, 이전 50.0)	21:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 루이스 데 퀴노스 ECB 부총재 연설	17:30 영국 6월 서비스업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.3)	02:30 영국 앨런 테일러 BOE 위원 연설
18:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	21:30 미국 5월 무역수지(예상 -\$71.0b, 이전 -\$61.6b)	
18:00 유로 5월 실업률(6.3%, 예상 6.2% 상회)	21:30 미국 6월 비농업 신규고용(예상 106k, 이전 139k)	
21:15 미국 6월 ADP 민간고용(-33k, 예상 90k 하회)	21:30 미국 6월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.2%)	
	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 241k, 이전 236k)	
	22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.1, 이전 53.1)	
	23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(예상 8.2%, 이전 -3.7%)	
	23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 49.9)	
	00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설	

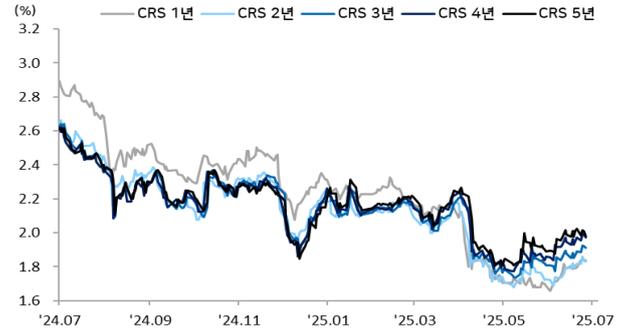
Chart

달러/원 FX Swap Point



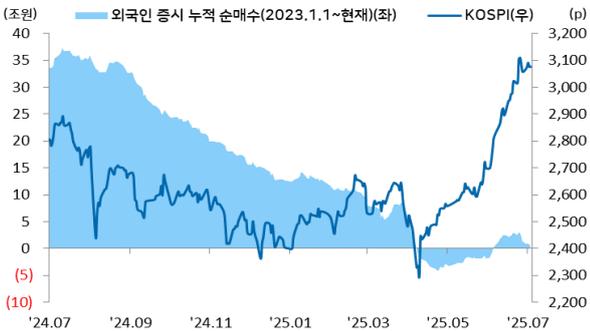
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



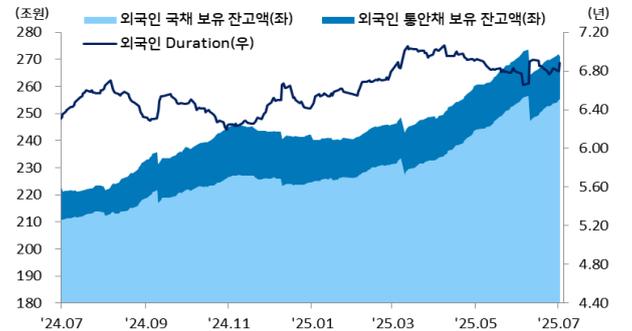
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



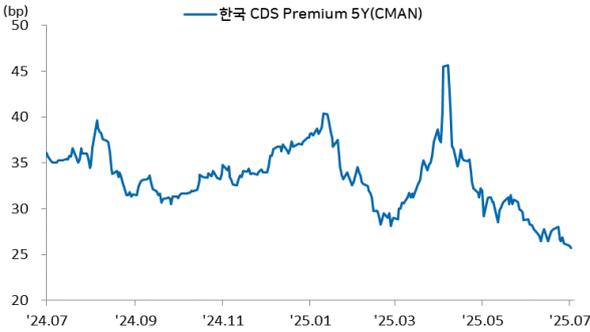
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



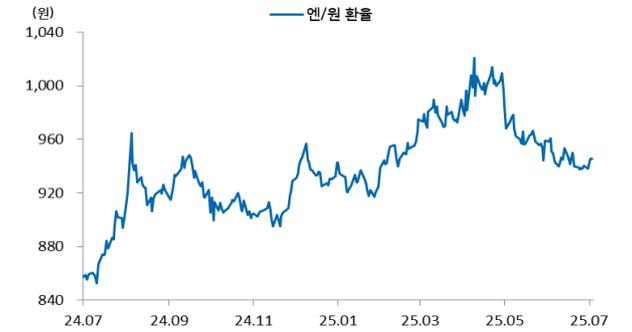
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



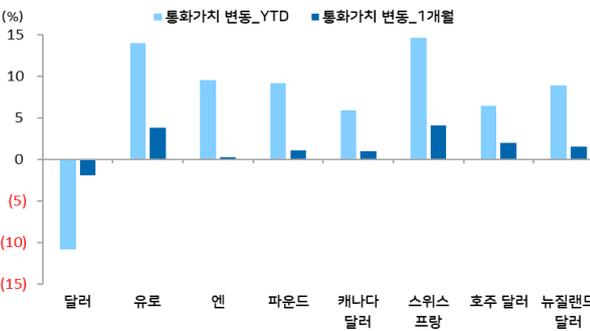
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



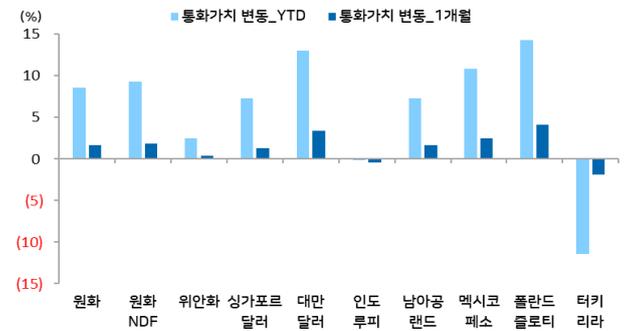
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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.