



연준 7월 인하론 강경 진압과 뉴욕증시 코리안 외인부대 재출몰

금일 달러/원 예상: 1,359~1,368

NDF 증가: 1,361.20(스왑포인트 -2.35원 고려 시 1,363.55원 전일비 +4.15)

시장평균환율(MAR): 1,358.1원, 야간장 증가: 1,365.5(+6.8)원

오늘 자 전망: 고용지표 서프라이즈 여진 반영, 저가매수에 상승

상승요인: 글로벌 달러화 반등, 역내 실수요 저가매수 유입, 역외 롱플레이

하락요인: 국내증시 외국인 자금 순매수 연장, 반기말 이월 네고 물량 소화

오늘 달러/원은 미국장 휴장에 따른 거래량 감소 속 고용지표 서프라이즈가 촉발한 강달러를 쫓아 상승 예상. ADP 민간고용 감소로 높아졌던 연준 7월 금리인하 주장은 밤사이 미국 비농업 고용지표 서프라이즈를 확인한 후 잦아들기 시작. 이에 달러지수가 반등에 성공하면서 역내의 롱심리를 자극할 것으로 기대. 특히 수급상 기계적인 저가매수로 대응하고 있는 수입업체 결제 물량과 이번 주 미국 주식시장 순매수를 재개한 거주자 달러 환전 수요(+7.3억불)는 레벨을 밀어 올리는 요인.

다만 반기말 이월 네고, 증시 외국인 순매수 연장 등 원화 강세 재료가 유효하다는 점은 환율 상단을 제한. 역내 수급이 한쪽으로 쏠리지 않고 대체적으로 균형을 이루고 있지만 중공업 수주로 인한 잠재적인 공급부담은 환율 상승 베팅에 심리적 부담으로 작용. 또한 고용지표 서프라이즈가 연준 금리인하 기대를 낮췄음에도 성장 회복 낙관론 덕에 뉴욕증시가 상승하면서 코스피 저평가 해소를 주도하고 있는 외국인 자금 유입도 계속될 공산이 크다는 판단. 따라서 오늘 상승 출발 후 역내 결제, 강달러를 추종하는 역외 롱플레이 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,360원 초반 지지선 수복을 시도할 것으로 전망.

어제 자 동향: 주식시장 외국인 순매수에도 저가매수 유입에 강보합

전일 달러/원은 1,359.4(+0.7)원. 1,355원에 출발한 환율은 장 초반부터 결제수요를 비롯한 저가매수가 몰리며 낙폭을 축소. 주식시장에서 외국인 자금 순매수가 대거 확인됐으나 아시아장에서 달러지수가 반등을 시도하면서 역외 숏플레이로 이어지지 못한 점도 장중 환율 반등에 우호적인 분위기를 조성, 전일대비 강보합으로 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 고용지표 서프라이즈에 국채금리와 동반 상승

달러지수: 97.124(+0.348), 유로/달러 1.1757(-0.0042), 달러/엔 144.93(+1.27)

달러화는 고용지표 호조에 연준 금리인하 베팅이 축소되며 국채금리와 동반 급등.

미국 6월 비농업 신규고용은 14.7만명 증가하며 예상(10.6만명)을 상회했고, 실업률도 4.1%를 기록해 컨센(4.3%)을 하회. 시장은 임금상승이 둔화했으나 양적 고용 증가가 견고하다는 점을 확인한 뒤 7월 연준 금리인하 재개 베팅을 반납, 미국 2년 국채금리는 9.5bp 급등했고 달러지수도 급반등하며 97p 초반을 회복.

또한 미국 하원에서 트럼프 대통령 감세 법안이 통과하면서 국채 공급 부담, 재정적자 확대 우려가 반영된 점도 국채금리와 달러 동반 상승에 일조. 연화는 국채금리 상승 여파에 1% 가까이 급락했고, 유로화도 금요일 미국장 휴장을 앞두고 롱포지션을 정리한 영향에 하락.

반면 파운드화는 리브스 재무장관 교체설 일축에 영국 금융시장 투매가 진정된 영향에 강달러 영향을 제한적으로 소화, 강보합 마감.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,361.10/1,361.30	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 15:00 독일 5월 제조업 주문 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.6%)
- 17:00 유로 프랑크 엘더스 ECB 이사 연설
- 21:15 유로 빌뉴아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
- N/A 미국 독립기념일 금융시장 휴장

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



비농업 고용지표 서프라이즈에 국채금리, 달러화 동반 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,359.40	0.70	1,355.00	1,362.10	1,353.90	8.20	122.53	16.94
JPY/KRW	944.96	(0.48)	946.65	946.82	942.61	4.21	-	-
EUR/KRW	1,603.72	2.27	1,603.06	1,605.81	1,597.49	8.32	-	-
CNH/KRW	189.81	0.15	189.70	190.13	188.89	1.24	-	-

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	97.124	0.348	(0.02)	USD/KRW	1,359.40	0.70	0.18	1M	(2.35)	0.20
EUR/USD	1.1757	(0.0042)	0.48	USD/SGD	1.2753	0.0024	0.09	2M	(4.90)	0.30
USD/JPY	144.93	1.27	0.35	USD/IDR	16198	(44)	(0.04)	3M	(7.60)	0.20
GBP/USD	1.3655	0.0019	(0.53)	USD/PHP	56.24	(0.14)	(0.64)	6M	(14.80)	0.00
USD/CNH	7.1703	0.0091	0.09	USD/RUB	78.9744	0.1003	0.44	12M	(26.70)	0.10
USD/CHF	0.7951	0.0031	(0.64)	USD/ZAR	17.5163	(0.0492)	(1.85)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6571	(0.0013)	0.38	USD/MXN	18.6492	(0.1506)	(1.25)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6071	(0.0019)	0.23	USD/PLN	3.6082	(0.0066)	(0.47)	5Y	25.250	(0.430)
USD/CAD	1.3583	(0.0007)	(0.45)	USD/TRY	39.8257	0.0447	0.13			

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	2.430	2.395	2.413	(2.75)	기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.400	2.370	2.385	(3.50)	RP(7일)	2.53	(14.00)	1M	4.3247	(0.25)
3Y	2.420	2.390	2.405	(3.50)	CD	2.51	0.00	3M	4.2786	(0.71)
4Y	2.470	2.435	2.453	(3.00)	통안3M	2.438	(0.80)	6M	4.1182	(1.06)
5Y	2.495	2.465	2.480	(3.50)	통안1Y	2.294	(1.30)	12M	3.8582	(0.84)

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	2.148	1.552	1.850	(2.50)	KOSPI	3,116.27	41.21	KOSPI	6,427	(10,160)
2Y	2.128	1.542	1.835	(2.50)	KOSDAQ	793.33	11.16	KOSDAQ	1,064	(3,575)
3Y	2.192	1.598	1.895	(2.50)	국고채3Y	2.483	2.90	국고채	3,605	30,741
4Y	2.242	1.648	1.945	(2.50)	국고채10Y	2.814	(1.80)	통안채	0	5,841
5Y	2.272	1.678	1.975	(2.00)	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	44,828.53	344.11	0.77	3.32	미국채 2Y	3.8799	9.51	2.51	4.32
S&P	6,279.35	51.93	0.83	2.25	미국채 10Y	4.3457	6.88	1.61	2.45
NASDAQ	20,601.10	207.97	1.02	2.15	WTI	67.00	(0.45)	(0.67)	2.70
EuroStoxx 50	5,343.15	24.43	0.46	1.89	Brent	68.90	(0.21)	(0.30)	1.73
DAX 30	23,934.13	144.02	0.61	1.20	구리	9,954.50	(58.50)	(0.58)	0.56
Nikkei225	39,785.90	23.42	0.06	0.51	니켈	15,451.00	149.00	0.97	1.59
Shanghai	3,461.15	6.36	0.18	0.37	대두	1,056.25	5.75	0.55	3.28
Hang Seng H	8,648.44	(76.46)	(0.88)	(1.77)	Gold	3,342.90	(16.80)	(0.50)	0.28

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

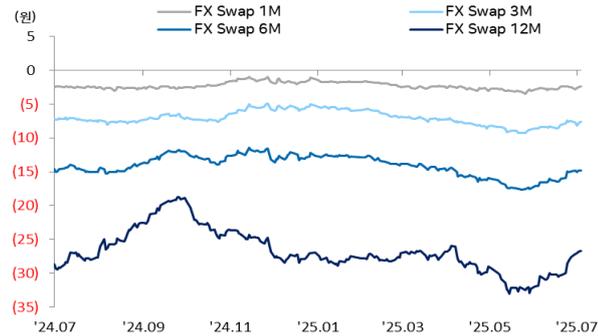
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:45 중국 6월 차이신 서비스업 PMI(50.6, 예상 50.9 하회)	15:00 독일 5월 제조업 주문 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.6%)	15:00 독일 5월 산업생산 MoM(예상 -0.5%, 이전 -1.4%)
16:55 독일 6월 서비스업 PMI(F)(49.7, 예상 49.4 상회)	17:00 유로 프랭크 엘더스 ECB 이사 연설	17:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 6월 서비스업 PMI(F)(50.5, 예상 50.0 상회)	21:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	17:30 유로 7월 센트스 투자자기대(예상 1.0, 이전 0.2)
17:30 영국 6월 서비스업 PMI(F)(52.8, 예상 51.3 상회)	N/A 미국 독립기념일 금융시장 휴장	22:00 유로 로버츠 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 5월 무역수지(-\$71.5b, 예상 -\$71.0b 하회)		
21:30 미국 6월 비농업 신규고용(147k, 예상 106k 상회)		
21:30 미국 6월 실업률(4.1%, 예상 4.3% 하회)		
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(233k, 예상 241k 하회)		
22:45 미국 6월 S&P 서비스업 PMI(F)(52.9, 예상 53.1 하회)		
23:00 미국 5월 제조업 주문 MoM(8.2%, 예상 8.2% 부합)		
23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI(50.8, 예상 50.7 상회)		
00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

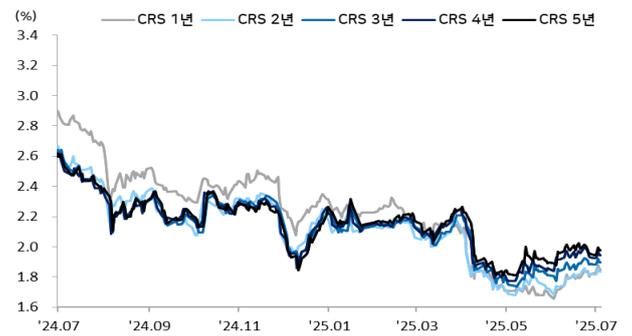
Chart

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



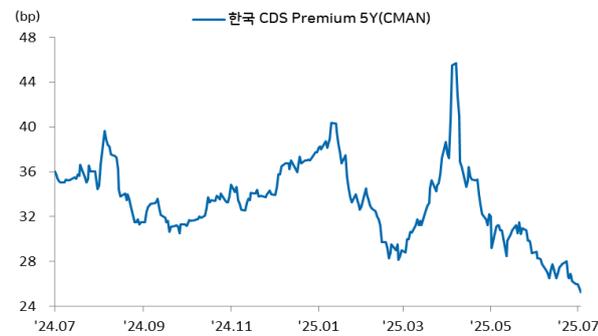
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



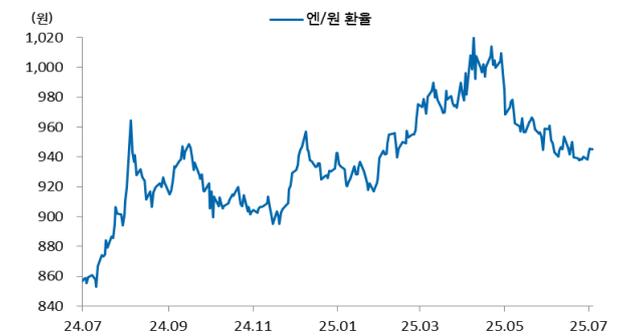
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



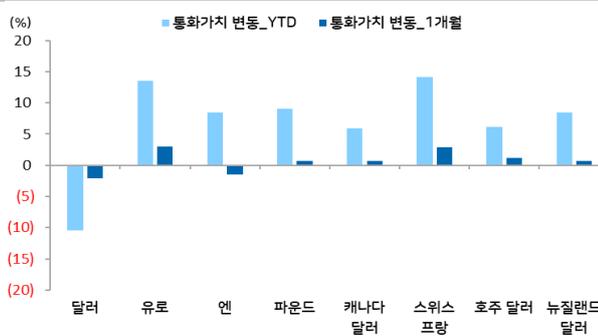
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



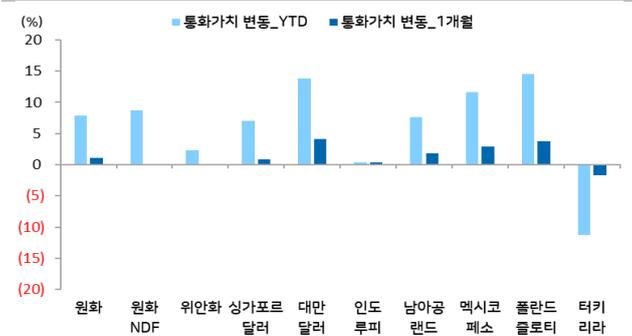
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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 책임 소재의 증명자료로 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