



연준 인상 우려를 씻어낸 6월 CPI, 원화 환전에 집중하는 기업과 외국인

금일 달러/원 예상: 1,480~1,492원

NDF 증가: 1,488.90(스왑포인트 -0.90원 고려 시 1,489.80원 전일비 -3.20)

시장평균환율(MAR): 1,492.20 / 15:30 종가: 1,493.0(-10.4)원

오늘 자 전망: 약달러에 원화 실수요 유입에 1,480원 안착 시도

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 실수요 저가매수 소화

하락요인: 달러 약세, 수출업체 네고 물량 소화, 역외 커스터디 매도 유입

오늘 달러/원은 미국 물가지표 예상치 하회로 촉발한 약달러 소파, 기술주 위험선호 회복, 수출업체 네고 유입에 하락 예상. 중공업에 이어 반도체 업체로 추정되는 네고 물량이 대거 시장에 유입되어 1,500원 하향이탈을 주도. 낮아진 레벨은 다른 수출업체 추격 매도를 유인하는 요인이며, 뉴욕증시에서 하이닉스 ADR이 27% 급등하면서 어제 순매수로 돌아선 외국인 자금 신규 유입도 계속될 것으로 기대. 또한 글로벌 달러가 6월 CPI 예상 하회 이후 연준 금리인상 기대치가 낮아지며 약세로 돌아선 점도 신흥국 통화인 원화에게 긍정적인 요인으로 작용할 듯.

다만 수입업체 결제 및 달러 저가매수 수요는 하단을 지지. 수입업체는 1,500원대 고환율에서도 가격이 빠지면 산다는 전략으로 대응했던 만큼 현재 레벨에서는 더 적극적으로 달러를 매집할 가능성이 높음. 최근 다시 미국주식 투자 비중을 늘리기 시작한 거주자 해외주식투자도 달러 실수요를 유발해 하방을 경직. 따라서 오늘 장 초반 증시 외인 순매수, 역내 네고 및 역외 커스터디 매도 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으며, 미국 6월 PPI 관망 속 달러 약세 및 기술주 위험선호 지속 여부를 확인하며 1,480원 초중반까지 레벨을 낮출 것으로 전망.

어제 자 동향: 수출 네고, 역외 커스터디 매도, 약달러에 하락 마감

전일 달러/원 종가는 1,490.5(-7.0). 1,500원에 출발한 환율은 장 초반 수출업체 네고 물량, 외국인 증시 신규자금 유입을 소화하며 역외 커스터디 매도까지 더해져 낙폭을 확대. 두 차례에 걸친 대규모 달러 공급에 1,486.3원까지 레벨을 낮췄지만 오후 들어서는 저가매수가 대거 몰리며 낙폭을 반납. 야간장에서는 미국 6월 CPI 발표 후 달러지수가 급락하자 재차 하락, 1,490원선에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 6월 CPI 예상 하회에 국채금리와 동반 하락

달러지수: 100.938(-0.297), 유로/달러 1.1420(+0.0039), 달러/엔 162.25(-0.18)

달러화는 6월 CPI 예상치 하회에 따른 연준 7월 금리인상 베팅 후퇴에 하락 마감.

미국 6월 헤드라인, 근원 CPI는 전월대비 각각 -0.4%, 0.0%를 기록하며 예상(-0.1%, +0.2%)을 하회. 이에 7월 FOMC 금리인상 프리이상은 약 40%에서 16%대로 급락했고, 미국 2년, 10년 국채금리가 하락하며 달러지수 약세를 유발.

한편 국제유가는 미국과 이란 군사충돌 재개에도 트럼프 20% 통항세 계획 철회, 이라크-시리아 송유관 결렬 추진 소식에 희석되어 2% 초중반 상승으로 마감. 뉴욕증시는 한국발 반도체 주가 변동성 확대보다 소비자물가 예상 하회 소식에 주목하며 상승.

엔화는 일본 연기금 GPIF 자산배분 조정 시사 발언과 미국 국채금리 하락이 강세 재료로 소화되며 약 0.12% 상승. 유로, 파운드는 국제유가 상승 재개에 미국과 반대로 상승 베팅이 확대되며 강세로 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyoul.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,488.70/1,489.10

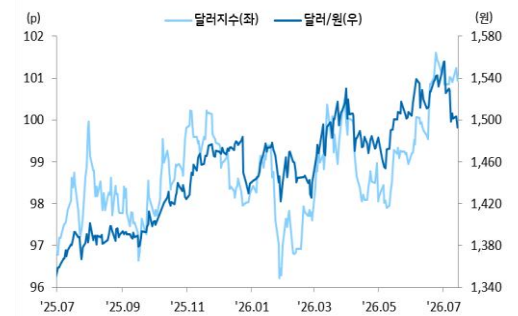
-

-

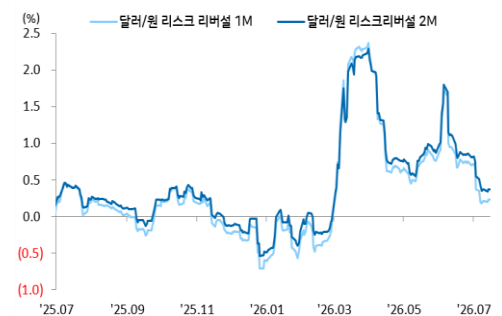
오늘 외환시장 주요 이벤트

11:00 중국 2Q GDP YoY(예상 4.5%, 이전 5.0%)
11:00 중국 6월 소매판매 YoY(예상 -0.1%, 이전 -0.6%)
11:00 중국 6월 산업생산 YoY(예상 4.6%, 이전 4.5%)
11:00 중국 6월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -5.0%, 이전 -4.1%)
21:30 미국 6월 PPI YoY(예상 6.2%, 이전 6.5%)
21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:00 미국 케빈 워치 연준 의장 상원 청문회 출석
02:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
03:00 미국 7월 FOMC 베이지북 공개

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



6월 CPI 예상치 하회에 국채금리와 달러지수 동반 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1490.50	(7.00)	1500.00	1500.00	1486.30	13.70	210.43	77.56
JPY/KRW	919.33	(7.11)	922.23	923.06	915.85	7.21		
EUR/KRW	1699.77	(14.52)	1705.18	1707.13	1693.37	13.76		
CNH/KRW	220.10	(1.39)	220.79	220.99	219.07	1.92		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 종가 기준

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.938	(0.297)	(0.08)	USD/KRW	1,493.00	(10.40)	(2.30)	1M	(0.90)	0.00
EUR/USD	1.1420	0.0039	0.07	USD/SGD	1.2912	(0.0033)	(0.11)	2M	(2.00)	(0.05)
USD/JPY	162.25	(0.18)	0.09	USD/IDR	18,092	(13)	0.61	3M	(3.40)	0.00
GBP/USD	1.3390	0.0042	0.23	USD/PHP	61.718	0.143	0.46	6M	(7.50)	(0.20)
USD/CNH	6.7740	(0.0111)	(0.43)	USD/RUB	77.6579	0.9610	2.18	12M	(14.40)	(0.40)
USD/CHF	0.8091	(0.0056)	0.11	USD/ZAR	16.3787	(0.0901)	0.50			
AUD/USD	0.6975	0.0057	0.68	USD/MXN	17.4258	(0.1000)	(0.51)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5815	0.0065	2.41	USD/PLN	3.7875	(0.0182)	0.48	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4059	(0.0096)	(1.00)	USD/TRY	47.0299	0.0044	0.41	5Y	22.355	0.250

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 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	3.490	3.460	3.475	5.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.865	3.835	3.850	3.85	RP(7일)	2.90	30.00	1M	3.705	2.88
3Y	3.985	3.955	3.970	3.97	CD	2.90	0.00	3M	3.793	3.99
4Y	4.045	4.010	4.028	4.03	통안3M	2.731	2.00	6M	3.927	5.60
5Y	4.080	4.050	4.065	4.07	통안1Y	3.331	3.30	12M	4.094	6.17

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	3.390	2.860	3.125	4.50	KOSPI	6,856.83	49.90	KOSPI	9,565	(16,824)
2Y	3.554	3.016	3.285	4.00	KOSDAQ	783.98	(15.38)	KOSDAQ	(2,471)	(11,038)
3Y	3.648	3.192	3.420	5.50	국고채3Y	3.887	7.80	국고채	3,173	25,786
4Y	3.768	3.242	3.505	5.50	국고채10Y	4.333	7.00	통안채	253	2,439
5Y	3.788	3.302	3.545	4.00						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	52,508.27	9.63	0.02	(0.79)	미국채 2Y	4.1934	(8.81)	(2.06)	0.20
S&P	7,543.59	28.25	0.38	0.53	미국채 10Y	4.5894	(3.42)	(0.74)	0.84
NASDAQ	26,107.01	233.83	0.90	1.12	WTI	79.34	1.20	1.54	12.63
EuroStoxx 50	6,280.19	9.17	0.15	(0.63)	Brent	85.14	1.84	2.21	14.81
DAX 30	25,147.03	32.78	0.13	(1.25)	구리	13,643.00	102.00	0.75	2.08
Nikkei225	67,743.50	500.77	0.74	(0.75)	니켈	16,765.00	(1.00)	(0.01)	2.55
Shanghai	3,967.13	53.33	1.36	(0.58)	대두	1,207.25	5.25	0.44	0.88
Hang Seng H	8,103.08	37.11	0.46	4.28	Gold	4,069.70	64.00	1.60	(2.11)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

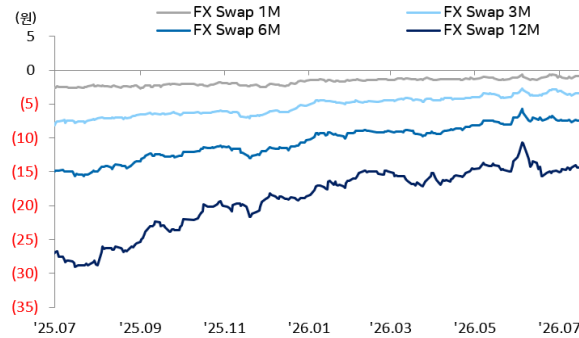
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
11:30 중국 6월 수출 YoY(27.0%, 예상 19.0% 상회)	08:00 한국 6월 실업률(예상 2.8%, 이전 2.8%)	07:30 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설
19:00 미국 6월 NFIB 소기업 낙관(97.4, 예상 95.7 상회)	11:00 중국 2Q GDP YoY(예상 4.5%, 이전 5.0%)	15:00 영국 5월 산업생산 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.0%)
21:30 미국 6월 CPI YoY(3.5%, 예상 3.8% 하회)	11:00 중국 6월 소매판매 YoY(예상 -0.1%, 이전 -0.6%)	21:30 미국 7월 필라델피아 연은 제조업(예상 13.0, 이전 10.3)
23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 하원 청문회 출석	11:00 중국 6월 산업생산 YoY(예상 4.6%, 이전 4.5%)	21:30 미국 6월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.9%)
	11:00 중국 6월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -5.0%, 이전 -4.1%)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 217k, 이전 215k)
	17:00 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설	23:00 미국 7월 NAHB 주택시장(예상 35, 이전 35)
	18:00 유로 5월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 0.1%)	N/A 한국 7월 금통위(예상 기준금리 25bp 인상)
	21:30 미국 6월 PPI YoY(예상 6.2%, 이전 6.5%)	01:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설
	21:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	02:25 미국 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설
	23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 상원 청문회 출석	
	01:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
	02:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	
	03:00 미국 7월 FOMC 바이저북 공개	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

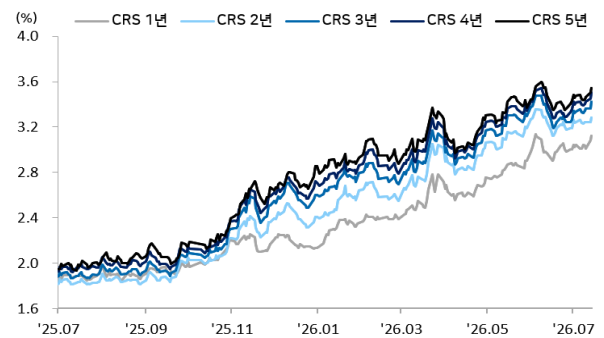
Chart

달러/원 FX Swap Point



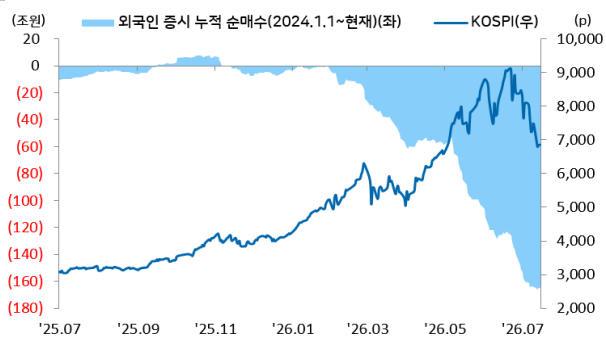
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



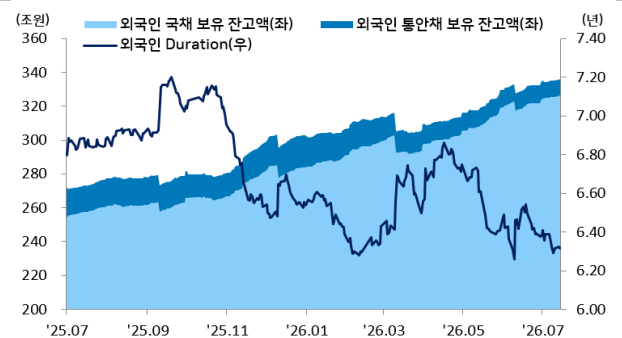
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



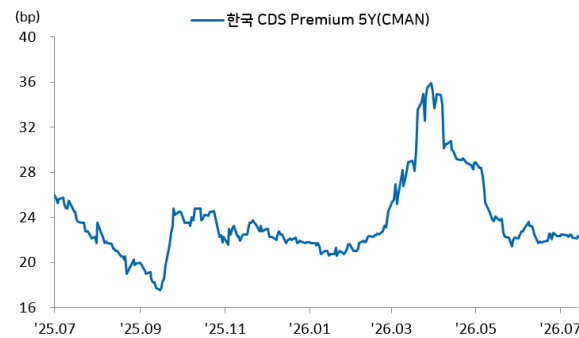
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



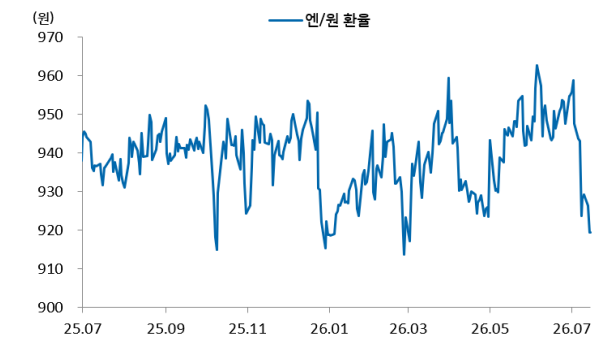
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



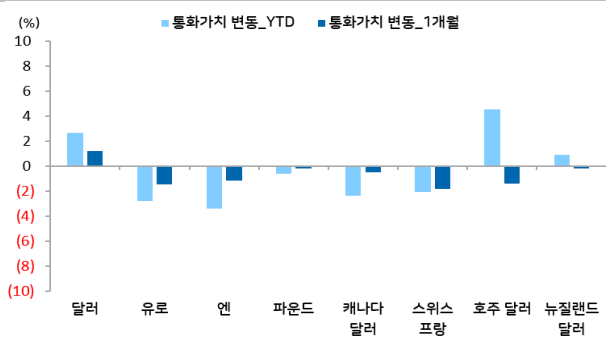
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



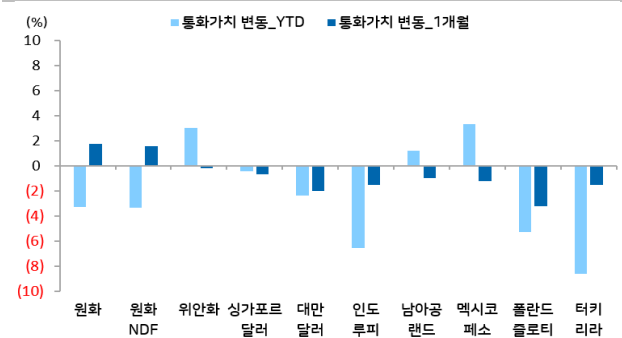
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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 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