긴축 서프라이즈와 리스크 오프, 1,310원대 레벨 회복

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX Sales & Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,306~1,314원

NDF 종가: 1,307.10(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,309.20원 전일비 +5.40)

시장평균환율(MAR): 1,300.50원

NDF 최종호가	저가	고가
1,307.00/1,307.20	-	-

금일 전망: 글로벌 리스크 오프, 역내외 저가매수 우위에 상승 예상

상승요인: 글로벌 위험선호 위축, 역내 결제수요, 역외 숏커버 물량 소화

하락요인: 수출, 중공업체 타겟 레벨 하향에 따른 환헤지 수급 부담 확대

오늘 달러/원은 주요국 긴축 경계 재부상 및 위험선호 심리 위축을 반영해 상승 예상. BOC 금리인상 재개로 인한 캐나다발 미국 국채금리 상승은 신흥국 통화대비 강달러 재료로 해석될 여지가 커. 또한 밤사이 강세장 진입을 논하던 뉴욕증시가 국채금리 급등에 패퇴하면서 위안화 약세를 역행하던 원화 강세의 주요 근거도 실종. 이에 어제와 마찬가지로 역내 달러 실수요 유입, 역외 숏커버 물량을 소화하며 1,300원 중후반까지 레벨을 끌어 올릴 것으로 기대.

다만 수출 및 중공업체 네고는 상단을 지지. 최근 달러/원이 1,300원 초반 수준으로 낮아지면서 수출업체 달러/원 매도 타겟도 하향된 것으로 의심. 오늘도 장 초반부터 네고 물량이 역내 결제와 팽팽한 균형을 이룰 확률이 높으며 상승압력을 제한하는 요인으로 작용할 듯. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 1,310원 재진입 및 안착을 시도할 전망.

전일 동향: 대규모 결제수요 유입에 1,200원대로의 복귀는 아직

전일 달러/원은 1,303.8(-4.3)원. 1,299원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승을 쫓는 역외 매도에 낙폭을 확대. 다만 수입업체 결제 물량이 오전 장에서 대거 소화되면서 하단을 지지했고, 오후 들어 코스피가 상승폭을 전부 반납하자 1,300원 초반을 회복. 1,300원 위쪽에서는 수출업체도 네고 물량을 쏟아 냈으나 비드 호가가 워낙 탄탄했던 탓에 환시 방향에 별다른 영향을 미치지 못한 채 종료.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승에도 주요국 긴축 경계에 보합

달러지수: 104.116(-0.009), 유로/달러 1.0699(+0.0006), 달러/엔 140.13(+0.50)

달러화는 미국 국채금리 상승에도 주요국 추가 금리인상 경계감에 약보합 마감.

캐나다 달러는 BOC 깜짝 금리인상에 상승. 당초 시장에서 추가 인상 확률은 50% 아래로 평가받았으나 캐나다 중앙은행은 초과수요가 예상보다 지속되고 있으며, 2% 물가목표로 회귀하기에 통화정책이 충분히 제약적이지 않다고 판단했다고 발표. 주요국 중 가장 먼저 금리인상 일시 중단을 공표했던 캐나다가 긴축을 재개하면서 캐나다 달러는 9월 추가 인상을 가격에 반영하며 상승. 유로화는 ECB 이사 매파 발언에 강보합. 이자벨 슈나벨 이사는 아직 근원물가 상승이 견고하기 때문에 금리인상이 끝나지 않았다고 발언.

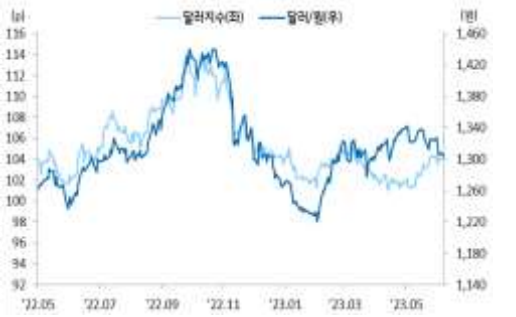
미국 2년 국채금리는 7월 인상을 가격에 반영하며 장중 일시적으로 4.6%를 상회. 뉴욕증시는 국채금리 상승에 따른 밸류에이션 부담에 기술주 위주로 하락.

한편 위안화는 중국 성장 회복 부진 우려에 작년 가을 이후 최저 수준으로 하락. 최근 중국 당국이 예금금리 인하 압박 등 재정지출 없이 통화 완화를 통한 경기 부양으로 접근, 글로벌 긴축 기조에 역행하는 점도 위안화 약세 기대를 자극.

오늘 외환시장 주요 이벤트

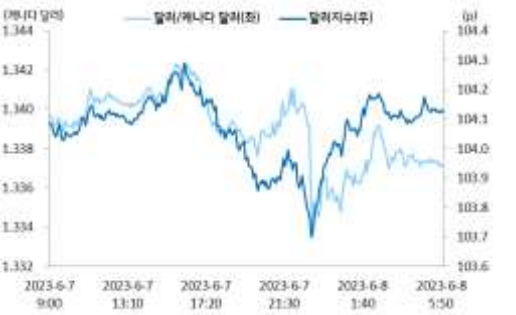
08:50 일본 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.5%, 이전 0.4%)
10:30 호주 4월 무역수지(예상 A$13,650m, 이전 A$15,269m)
18:00 유로 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.1%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 235k, 이전 232k)

달러/원, 달러지수(vs G10)



옵션시장 환율 추가 하락 위험 헤지 꾸준히 증가하는 중

BOC 깜짝 금리인상에 캐나 달러 달러에 큰 폭으로 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,303.80	(4.30)	1,299.00	1,304.50	1,296.80	7.70	125.48	23.68
JPY/KRW	936.02	(2.30)	937.51	937.51	929.48	8.03	-	-
EUR/KRW	1,392.15	(11.09)	1,399.48	1,399.48	1,387.94	11.54	-	-
CNH/KRW	182.74	(1.02)	183.62	183.62	182.06	1.56	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	104.116	(0.009)	(0.20)
EUR/USD	1.0699	0.0006	0.09
USD/JPY	140.13	0.50	0.57
GBP/USD	1.2438	0.0014	(0.02)
USD/CNH	7.1477	0.0188	0.40
USD/CHF	0.9101	0.0025	(0.07)
AUD/USD	0.6652	(0.0019)	2.29
NZD/USD	0.6037	(0.0041)	0.25
USD/CAD	1.3370	(0.0033)	(1.50)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,303.80	(4.30)	(1.76)
USD/SGD	1.3488	0.0002	(0.21)
USD/IDR	14878	18	(0.77)
USD/PHP	56.11	(0.13)	(0.12)
USD/RUB	81.8494	0.2688	0.72
USD/ZAR	19.0918	(0.1107)	(3.21)
USD/MXN	17.3645	(0.0214)	(1.83)
USD/PLN	4.1933	0.0088	(0.98)
USD/TRY	23.2484	1.6309	11.98

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.10)	0.05
2M	(4.40)	0.00
3M	(7.25)	(0.15)
6M	(14.90)	(0.20)
12M	(29.30)	0.20

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	36.985	(0.085)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.735	3.700	3.718	(2.50)
2Y	3.535	3.500	3.518	(3.25)
3Y	3.400	3.370	3.385	(3.50)
4Y	3.340	3.310	3.325	(3.50)
5Y	3.300	3.270	3.285	(4.00)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.70	0.00	1M	5.1312	(0.73)
CD	3.75	(1.00)	3M	5.2381	(0.08)
통안3M	3.506	(1.60)	6M	5.2779	0.09
통안1Y	3.525	(2.70)	12M	5.1038	0.90

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.087	2.483	2.785	(5.00)
2Y	2.980	2.380	2.680	(2.50)
3Y	2.970	2.370	2.670	(2.00)
4Y	2.981	2.379	2.680	0.00
5Y	2.999	2.401	2.700	2.00

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,615.60	0.19
KOSDAQ	880.72	10.44
국고채3Y	3.471	(3.10)
국고채10Y	3.522	(3.90)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(427)	5,356
KOSDAQ	2,064	3,556
국고채	7,452	18,300
통안채	400	4,465

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,665.02	91.74	0.27	2.30	미국채 2Y	4.5563	7.77	1.73	3.49
S&P	4,267.52	(16.33)	(0.38)	2.10	미국채 10Y	3.7952	13.50	3.69	4.19
NASDAQ	13,104.90	(171.52)	(1.29)	1.31	WTI	72.53	0.79	1.10	6.52
EuroStoxx 50	4,291.91	(3.31)	(0.08)	1.75	Brent	76.76	0.47	0.62	5.64
DAX 30	15,960.56	(31.88)	(0.20)	1.89	구리	8,293.50	(45.50)	(0.55)	2.53
Nikkei225	31,913.74	(593.04)	(1.82)	3.32	니켈	21,417.00	449.00	2.14	4.03
Shanghai	3,197.76	2.42	0.08	(0.21)	대두	1,360.75	7.50	0.55	4.69
Hang Seng H	6,541.16	61.52	0.95	6.13	Gold	1,942.70	(22.80)	(1.16)	(1.08)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

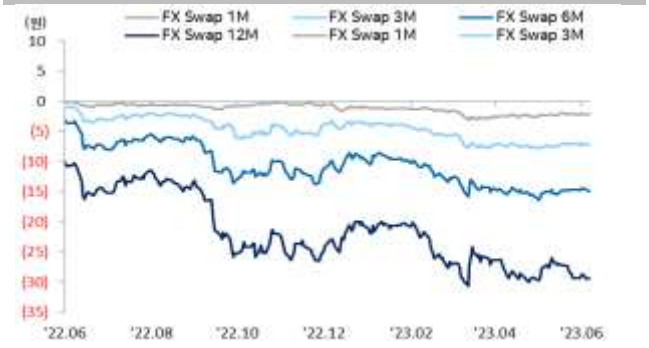
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:20 호주 필립 로우 RBA 총재 연설	08:50 일본 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.5%, 이전 0.4%)	10:30 중국 5월 CPI YoY(예상 0.2%, 이전 0.1%)
10:30 호주 1Q GDP QoQ(0.2%, 예상 0.3% 하회)	10:30 호주 4월 무역수지(예상 A$13,650m, 이전 A$15,269m)	10:30 중국 5월 PPI YoY(예상 -4.3%, 이전 -3.6%)
15:00 독일 4월 산업생산 MoM(0.3%, 예상 0.6% 하회)	18:00 유로 1Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.1%)	17:00 유로 귄도스 ECB 부총재 연설
16:50 유로 귄도스 ECB 부총재 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 235k, 이전 232k)	19:45 유로 콘테노 포르투갈 중앙은행 총재 연설
17:30 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설		
18:10 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설		
21:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설		
N/A 중국 5월 수출 YoY(-7.5%, 예상 -1.8% 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

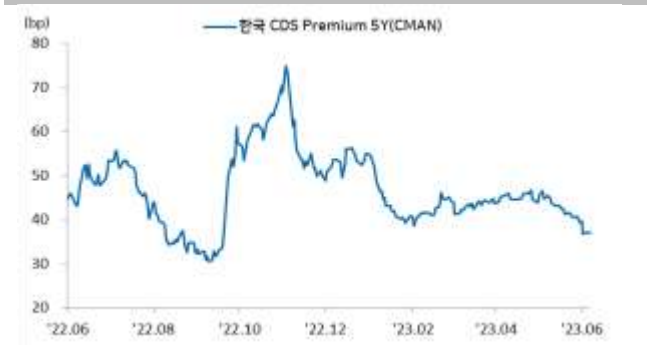
Chart

FX Swap Point



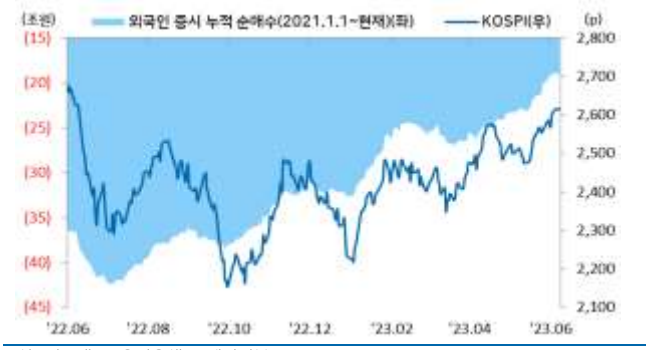
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



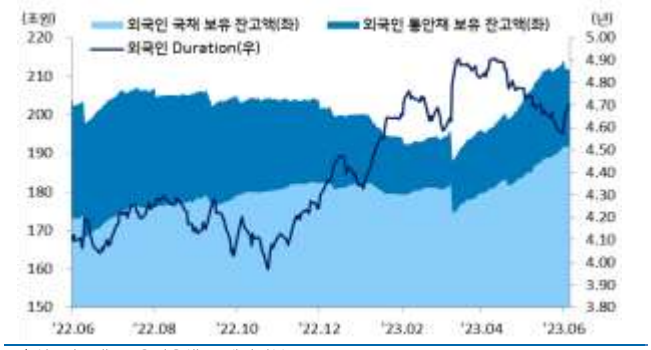
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



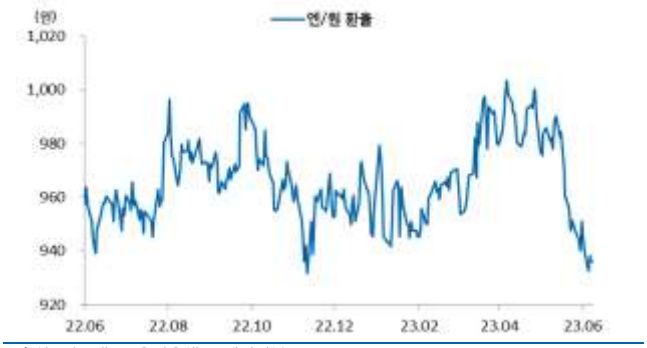
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



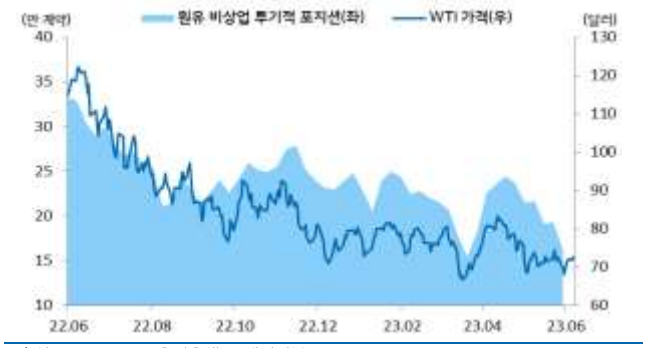
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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