



CPI 안도에 달러 포지션 던지기, 6월 저점 지지 강도 테스트

금일 달러/원 예상: 1,267~1,278원

NDF 증가: 1,273.00(스왑포인트 -2.00 고려 시 1,275.00원 전일비 -13.70)

시장평균환율(MAR): 1,291.40원

금일 전망: 미국발 약달러 충격을 쫓아 6월 중순 지지선 테스트

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수 유입이 하단을 지지

하락요인: 글로벌 약달러 충격, 위험선호 심리 회복, 이월 수출 네고 유입

오늘 달러/원은 디스 인플레이션이 촉발한 글로벌 약달러 충격에 갇힌 출발 후 단기 저점 테스트 예상. 미국 근원물가 상승세가 둔화되자 시장은 연준 추가 긴축 우려를 내려놓고 그동안 쥔 달러 롱포지션을 대거 방출. 대부분 통화 가치가 1% 이상 상승하면서 오늘 위안화를 비롯한 대부분 아시아 통화도 상승압력이 확대될 것으로 기대. 또한 글로벌 증시도 미국발 디스 인플레이션에 환화하면서 어제 소폭 순매수 우위를 보였던 국내증시 외국인 자금 유입도 규모를 키우며 원화 강세 분위기 조성에 일조할 듯. 관건은 이월 네고와 중공업 수주 물량가에 여부가 되겠으며 수급까지 더해질 경우 6월 중순 단기 저점이었던 1,269원까지도 테스트를 해볼 수 있다는 생각.

다만 수입 결제를 비롯한 저가매수는 하단을 지지. 디스 인플레이션은 달러 약세 재료이긴 하지만 연준 금리인상이 끝나지 않았고, 금리인하를 의미하는 것이 아니라라는 점에서 이번 주 외환시장에서 관찰된 약달러 충격은 지속 가능성이 높지 않다. 이런 관점에서 봤을 때 실수요 입장에서 달러 포지션을 늘리기 좋은 찬스. 따라서 오늘 갇힌 출발 후 증시 외국인 순매수, 달러화 약세를 쫓는 역외 매도에 추가 하락을 시도하겠으나 저가매수에 상쇄되어 1,270원 초반 등락 전망.

전일 동향: 글로벌 달러화 약세, 코스피 상승 전환에 하락 마감

전일 달러/원은 1,288.7(-5.0)원. 1,292원에 출발한 환율은 장 초반 저가매수 유입에 일시적으로 상승 전환. 이후 코스피가 외국인 순매수 유입에 상승 전환에 성공하고, 엔화를 위시로 한 주요 통화가 달러에 상승하자 낙폭을 확대, 1,290원을 하회. 1,280원 후반에서는 결제물량을 소화하며 횡보한 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 6월 CPI 예상 하회에 주요통화에 급락 마감

달러지수: 100.576(-1.156), 유로/달러 1.1129(+0.0120), 달러/엔 138.50(-1.86)
달러화는 물가 예상 하회에 따른 연준 긴축 우려 완화에 주요 통화에 대폭 하락.

미국 6월 헤드라인, 근원 CPI는 전월대비 0.2% 상승하며 예상(+0.3%)을 하회. 헤드라인 뿐만 아니라 근원물가도 상승 속도가 둔화되자 미국 국채금리는 전 구간에서 10bp 이상 급락하며 달러화 약세로 연결.

엔화는 미국 국채금리 하락에 가장 큰 수혜를 입으며 약 1.3% 급등했고, 유로화도 1% 이상 상승해 1.11달러 레벨을 돌파. 캐나다 달러는 BOC 금리인상, 물가 목표 도달 시점 6개월 지연 전망에 상승.

한편 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 고착화된 인플레이션과 싸우기 위해 추가 금리인상 가능성이 높다고 주장. 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재도 물가 레벨이 너무 높다고 지적하고, 2% 물가 안정에 주력해야 한다고 발언.

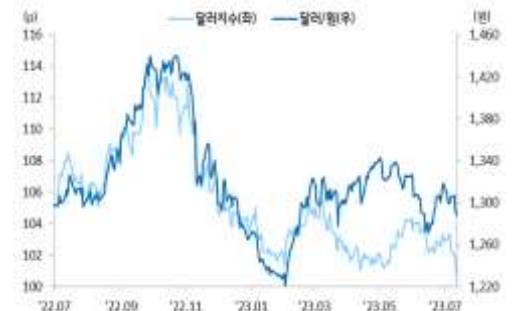
FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,272.80/1,273.20	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 유로 5월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 1.0%)
21:30 미국 6월 PPI YoY(예상 0.4%, 이전 1.1%)
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 250k, 이전 248k)
N/A 한국 7월 한국은행 금통위(예상 기준금리 동결)
N/A 중국 6월 수출 YoY(예상 -10.0%, 이전 -7.5%)
00:10 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설

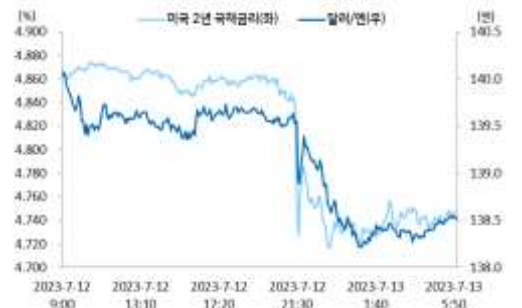
달러/원, 달러지수(vs G10)



지난 6월 중순처럼 옵션시장 환율 하락배팅 확대 여부 주목



미국 2년 국채금리 CPI 예상 하회에 급락, 엔화 1%대 강세



출처: 연함인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,288.70	(5.00)	1,292.00	1,295.80	1,287.80	8.00	105.10	(3.47)
JPY/KRW	924.72	5.46	923.20	928.90	921.36	7.54	-	-
EUR/KRW	1,421.49	(4.68)	1,424.80	1,428.23	1,420.42	7.81	-	-
CNH/KRW	179.21	(0.44)	179.39	180.08	179.01	1.07	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.576	(1.156)	(2.71)	USD/KRW	1,288.70	(5.00)	(0.76)	1M	(2.00)	(0.05)
EUR/USD	1.1129	0.0120	2.53	USD/SGD	1.3302	(0.0108)	(1.71)	2M	(4.00)	0.00
USD/JPY	138.50	(1.86)	(4.26)	USD/IDR	15078	(62)	0.42	3M	(6.45)	(0.05)
GBP/USD	1.2988	0.0055	2.24	USD/PHP	54.95	(0.33)	(0.80)	6M	(14.60)	0.10
USD/CNH	7.1657	(0.0462)	(1.33)	USD/RUB	90.4576	0.1329	(0.04)	12M	(29.50)	0.20
USD/CHF	0.8674	(0.0121)	(3.49)	USD/ZAR	18.1350	(0.3552)	(3.41)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6787	0.0101	1.98	USD/MXN	16.9013	(0.1424)	(0.62)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6297	0.0098	1.91	USD/PLN	3.9904	(0.0421)	(2.93)	5Y	31.800	(1.290)
USD/CAD	1.3187	(0.0044)	(0.72)	USD/TRY	26.1405	0.0272	0.21			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 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	종가	전일비	미국	종가	전일비
1Y	3.875	3.840	3.858	(0.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.790	3.755	3.773	1.50	RP(7일)	3.80	0.00	1M	5.2022	0.58
3Y	3.685	3.655	3.670	1.25	CD	3.75	0.00	3M	5.3111	1.00
4Y	3.640	3.605	3.623	0.75	통안3M	3.623	(0.10)	6M	5.4111	0.86
5Y	3.595	3.565	3.580	(0.25)	통안1Y	3.642	0.30	12M	5.3833	(0.20)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	3.327	2.723	3.025	1.00	KOSPI	2,574.72	12.23	KOSPI	2,170	1,192
2Y	3.313	2.707	3.010	0.00	KOSDAQ	879.88	1.15	KOSDAQ	(1,916)	(1,034)
3Y	3.318	2.712	3.015	(0.50)	국고채3Y	3.704	0.10	국고채	1,755	14,383
4Y	3.364	2.756	3.060	(1.50)	국고채10Y	3.756	(0.20)	통안채	299	3,882
5Y	3.418	2.812	3.115	(3.50)						

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,347.43	86.01	0.25	0.17	미국채 2Y	4.7462	(12.64)	(2.59)	(4.01)
S&P	4,472.16	32.90	0.74	0.57	미국채 10Y	3.8573	(11.27)	(2.84)	(1.89)
NASDAQ	13,918.96	158.26	1.15	0.92	WTI	75.75	0.92	1.23	5.52
EuroStoxx 50	4,360.46	73.90	1.72	0.22	Brent	80.12	0.72	0.91	4.53
DAX 30	16,023.00	232.66	1.47	0.54	구리	8,499.50	177.00	2.13	2.17
Nikkei225	31,943.93	(259.64)	(0.81)	(4.18)	니켈	21,685.00	981.00	4.74	2.25
Shanghai	3,196.13	(25.23)	(0.78)	(0.83)	대두	1,488.50	(32.00)	(2.10)	(3.80)
Hang Seng H	6,377.99	82.14	1.30	(1.72)	Gold	1,961.70	24.60	1.27	1.80

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 6월 실업률(2.6%, 예상 2.6% 부합)	18:00 유로 5월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 1.0%)	07:45 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
21:30 미국 6월 CPI YoY(3.0%, 예상 3.1% 하회)	21:30 미국 6월 PPI YoY(예상 0.4%, 이전 1.1%)	21:30 미국 6월 수입물가 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.6%)
21:30 미국 6월 근원 CPI YoY(4.8%, 예상 5.0% 하회)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 250k, 이전 248k)	23:00 미국 7월 미시간대 소비자신뢰(P)(예상 65.5, 이전 64.4)
22:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	N/A 한국 7월 한국은행 금통위(예상 기준금리 동결)	
22:45 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	N/A 중국 6월 수출 YoY(예상 -10.0%, 이전 -7.5%)	
22:45 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	00:10 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	
02:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설		
03:00 미국 7월 FOMC 페이지북 공개		
05:00 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

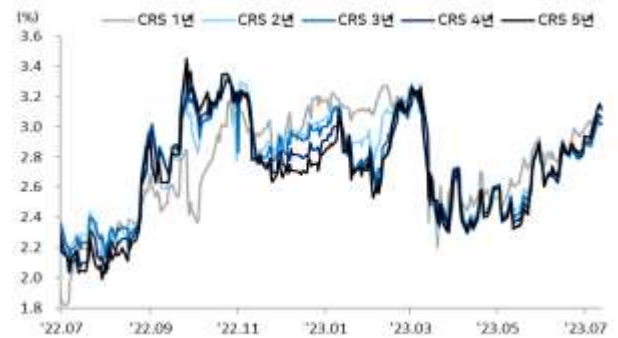
Chart

달러/원 FX Swap Point



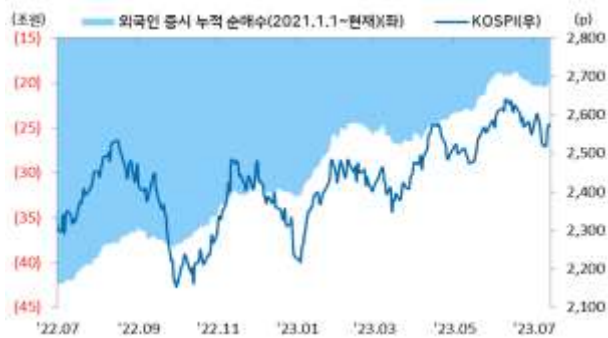
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



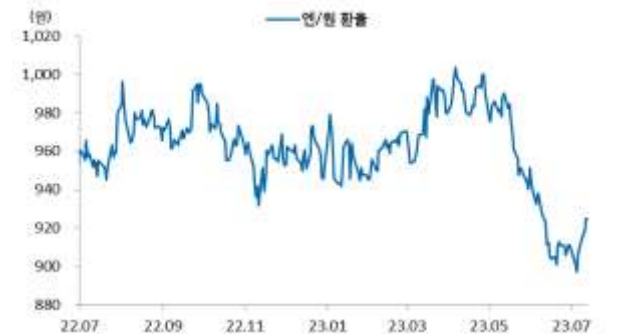
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



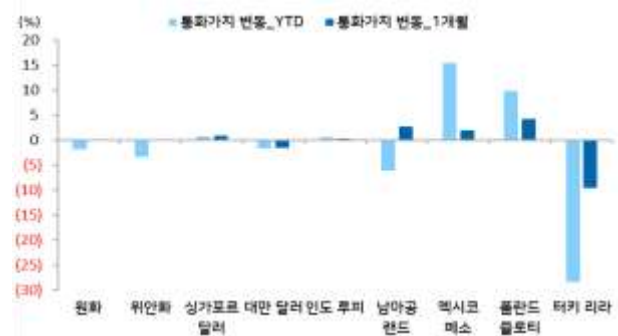
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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).

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