



위안화 블록 약세 추종, 1,270원 회복 시도

금일 달러/원 예상: 1,263~1,272원

NDF 증가: 1,263.50(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,265.80원 전일비 -0.80)

시장평균환율(MAR): 1,266.10원

금일 전망: 성장 부진 우려를 반영한 위안화 약세 연동, 상승 예상

상승요인: 위안화 약세 연장, 국내증시 외국인 자금 이탈, 저가매수 유입

하락요인: 역외 중심 원화 강세 배팅 연장 & 매도호가로 인한 눌림목

오늘 달러/원은 중국 성장둔화 우려가 촉발한 위안화 블록 약세에 연동되어 상승 예상. 어제 원화는 장중 강세 압력이 소폭 우위를 보이며 위안화 약세를 제한적으로 추종했으나 국내증시 외국인 순매도, 수출업체 네고 부재 등을 감안했을 때 지속성이 낮다고 판단. 밤사이 호주 달러, 뉴질랜드 달러 등 위안화 블록 통화군이 전반적으로 약세를 보였다는 점을 고려하면 오늘 원화도 위안화 약세를 쫓아 갈 확률이 높다는 생각. 또한 미국발 리스크 온에도 국내증시 외국인 자금 유입이 제한되고 있다는 점 역시 환율 상승압력 우위에 일조할 것으로 기대.

다만 역외를 중심으로 한 원화 강세 배팅은 상단을 지지. 역외는 중공업 수주 또는 외국인 주식자금과 같은 리얼머니 없이 달러를 팔고 원화를 매수하는 전략을 강화. 만약 오늘도 역외에서 대규모 셀이 유입될 경우 위안화 약세 동조화 경향이 약해질 수밖에 없어. 따라서 오늘 보합권 출발 후 증시 외국인 순매도 연장, 위안화 약세를 쫓는 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 역외 원화 강세 배팅이 유지될 경우 상승폭이 제한, 1,260원 후반 중심 등락 전망.

전일 동향: 위안화 약세, 코스피 하락에도 역외 매도에 보합 마감

전일 달러/원은 1,266.6(+0.8)원. 1,270원에 출발한 환율은 오전장에서 역외에서 대규모 매도세가 유입되며 하락. 이후 위안화가 약세를 보이고 주식시장에서 외국인 순매도를 기록하는 등 약세 재료가 산적했음에도 원인미상의 역외 매도가 상단을 누르고 있는 탓에 상승이 제한되며 강보합 수준에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 위안화 블록 약세에도 국제금리 하락에 약보합

달러지수: 99.892(-0.022), 유로/달러 1.1236(+0.0008), 달러/엔 138.71(-0.09)

달러화는 위안화 블록 통화 약세에도 위험 선호 회복, 국제금리 하락에 보합 마감.

뉴욕증시는 옐런 재무부 장관 경제전망 낙관 발언에 상승 마감. 옐런 장관은 중국 성장 둔화가 주변국과 미국에 부정적인 영향을 줄 수 있지만 강력한 노동시장이 뒷받침되고 있기 때문에 경기침체를 예상하지 않는다고 발언. 다우지수는 해당 발언 이후 상승폭을 키우며 올해 최고치를 경신.

다만 미국 국제금리는 중국발 글로벌 성장 우려가 안전자산 선호 심리를 자극한 탓에 하락. 이에 유로화, 엔화 등 주요통화는 달러에 소폭 상승 마감.

위안화는 중국 2분기 성장 예상 하회 여파로 하락. 옐런 재무부 장관이 트럼프 전 대통령이 부과한 대중국 관세 인하에 대해 중국이 불공정 경제관행 개선을 입증하지 못해 시기상조라고 발언한 점도 약세 재료로 소화. 호주 달러, 뉴질랜드 달러, 대만 달러 등 주요 위안화 블록 통화도 위안화 약세를 쫓아 하락 마감.

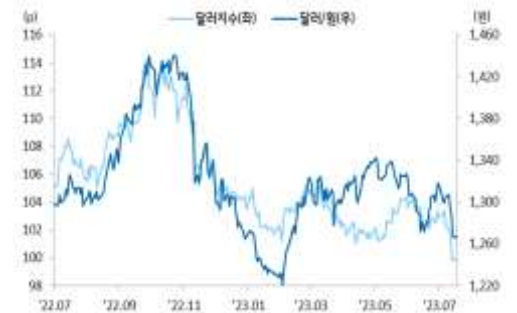
FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,263.40/1,263.60	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 7월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
21:30 미국 6월 소매판매 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)
22:15 미국 6월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.2%)

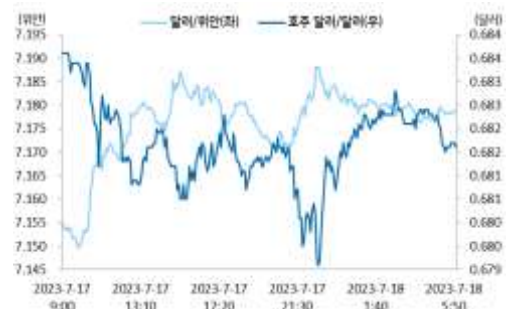
달러/원, 달러지수(vs G10)



리스크 리버설 보합, 옵션시장 달러/원 1,260원 저점 인식



중국 2분기 성장 부진 소식에 위안화 블록 통화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,266.60	0.80	1,270.00	1,271.00	1,263.80	7.20	109.62	(24.02)
JPY/KRW	914.11	(3.46)	912.65	917.17	912.05	5.12	-	-
EUR/KRW	1,422.14	2.39	1,421.11	1,426.13	1,418.88	7.25	-	-
CNH/KRW	176.30	(1.19)	176.86	177.72	176.12	1.60	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.892	(0.022)	(2.04)	USD/KRW	1,266.60	0.80	(3.05)	1M	(2.30)	(0.15)
EUR/USD	1.1236	0.0008	2.14	USD/SGD	1.3219	0.0004	(1.71)	2M	(4.35)	(0.05)
USD/JPY	138.71	(0.09)	(1.84)	USD/IDR	15005	47	(1.25)	3M	(6.50)	(0.10)
GBP/USD	1.3073	(0.0020)	1.65	USD/PHP	54.38	(0.03)	(2.36)	6M	(14.60)	(0.40)
USD/CNH	7.1784	0.0200	(0.71)	USD/RUB	90.5095	0.1778	(0.48)	12M	(29.30)	(0.80)
USD/CHF	0.8605	(0.0015)	(2.80)	USD/ZAR	18.0356	(0.0721)	(4.04)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6816	(0.0022)	2.11	USD/MXN	16.7270	(0.0259)	(1.91)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6325	(0.0045)	1.85	USD/PLN	3.9539	(0.0122)	(2.11)	5Y	31.275	(0.200)
USD/CAD	1.3199	(0.0017)	(0.61)	USD/TRY	26.3405	0.1704	1.00			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 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	3.805	3.775	3.790	(0.25)	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.685	3.650	3.668	(0.25)	RP(7일)	3.68	1.00	1M	5.2461	1.62
3Y	3.580	3.550	3.565	(0.75)	CD	3.75	0.00	3M	5.3201	1.02
4Y	3.525	3.495	3.510	(1.25)	통안3M	3.595	(0.60)	6M	5.3964	2.08
5Y	3.475	3.445	3.460	(2.00)	통안1Y	3.597	(0.30)	12M	5.2929	3.89

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	3.146	2.744	2.945	(2.50)	KOSPI	2,619.00	(9.30)	KOSPI	(1,684)	11,385
2Y	3.131	2.639	2.885	(2.50)	KOSDAQ	898.29	2.01	KOSDAQ	600	3,869
3Y	3.136	2.644	2.890	(2.00)	국고채3Y	3.611	(0.30)	국고채	1,577	10,131
4Y	3.190	2.690	2.940	(1.50)	국고채10Y	3.660	(2.50)	통안채	2,577	5,276
5Y	3.241	2.749	2.995	(1.50)						

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,585.35	76.32	0.22	1.89	미국채 2Y	4.7424	(2.32)	(0.49)	(2.37)
S&P	4,522.79	17.37	0.39	2.57	미국채 10Y	3.8068	(2.54)	(0.66)	(4.68)
NASDAQ	14,244.95	131.25	0.93	4.09	WTI	74.15	(1.27)	(1.68)	1.59
EuroStoxx 50	4,356.79	(43.32)	(0.98)	2.36	Brent	78.56	(1.31)	(1.64)	1.12
DAX 30	16,068.65	(36.42)	(0.23)	2.52	구리	8,491.00	(182.50)	(2.10)	1.42
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	21,054.00	(576.00)	(2.66)	0.19
Shanghai	3,209.63	(28.07)	(0.87)	0.19	대두	1,484.00	(11.75)	(0.79)	(1.59)
Hang Seng H	6,558.88	0.00	0.00	5.19	Gold	1,956.40	(8.00)	(0.41)	1.32

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
11:00 중국 2Q GDP YoY(6.3%, 예상 7.1% 하회)	10:30 호주 7월 RBA 통화정책회의 의사록 공개	15:00 영국 6월 CPI YoY(예상 8.2%, 이전 8.7%)
11:00 중국 6월 소매판매 YoY(3.1%, 예상 3.3% 하회)	21:30 미국 6월 소매판매 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)	16:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
11:00 중국 6월 산업생산 YoY(4.4%, 예상 2.5% 상회)	22:15 미국 6월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.2%)	18:00 유로 6월 CPI YoY(F)(예상 5.5%, 이전 6.1%)
11:00 중국 6월 고정자산투자 YTD YoY(3.8%, 예상 3.4% 상회)		21:30 미국 6월 주택착공 MoM(예상 -9.3%, 이전 21.7%)
17:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		21:30 미국 6월 건축허가 MoM(예상 0.2%, 이전 5.6%)
17:30 유로 필립 레인, 보수찬 바슬 ECB 위원 연설		01:00 영국 램스덴
21:15 유로 엘더슨, 부이치치 ECB 위원 연설		
21:30 미국 7월 뉴욕 연은 제조업(1.1, 예상 -3.5 상회)		

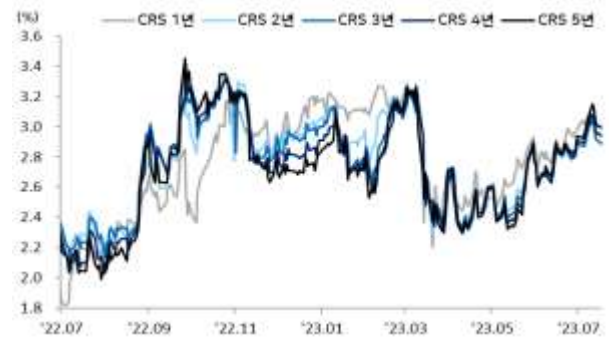
Chart

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



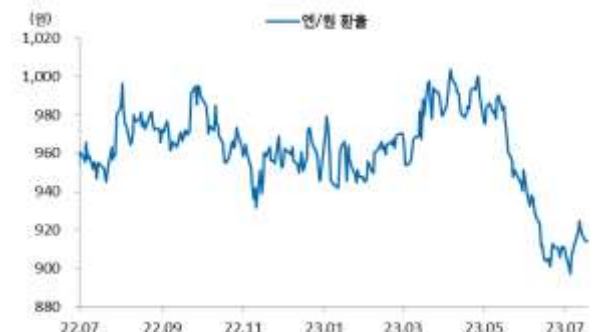
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



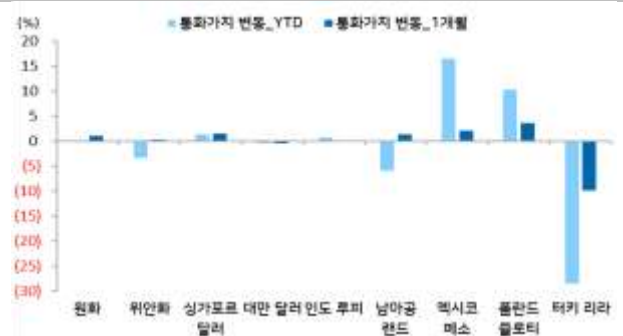
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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