



## 통화정책 빅 이벤트 관망 속 강달러, 위험선호 부진 팔로우

금일 달러/원 예상: 1,284~1,293원

NDF 증가: 1,286.00(스왑포인트 -2.15 고려 시 1,288.15원 전일비 +4.75)

시장평균환율(MAR): 1,281.70원

**금일 전망: 달러 강세 연장, 위험선호 부진에 1,290원 회복 시도**

**상승요인:** 달러 강세, 기술주 부진에 따른 역외 롱심리 회복, 역대 결제

**하락요인:** 월말 수출 네고 및 중공업 수주 환헤지 등 상단대기 물량 경계

오늘 달러/원은 글로벌 달러 강세, 성장주 리스크 오프에 1,290원 회복 시도 예상. 이번 주 FOMC를 앞두고 시장 중론과 다수의 IB는 마지막 인상이 될 것이라고 주장하고 있지만 파월 의장이 긴축 종료를 시사할 가능성도 높지 않다고 인정. 오히려 BOJ YCC 조정 기대 소멸로 인한 엔화 약세로 달러 강세 흐름이 유지될 확률이 높은 만큼 역내외 롱심리 회복도 탄력을 받을 것으로 기대. 이에 결제 수요를 중심으로 한 역내 저가매수, 강달러와 증시 외국인 자금 순매도에 연동된 역외 롱플레이까지 가세해 환율 상승 주요 동인으로 작용할 듯.

다만 월말 수출 및 중공업체 환헤지 수요는 상단을 지지. 팬더믹 이후 월말 네고 집중 현상은 완화됐지만 그럼에도 수급부담에 대한 경계는 유효. 연이은 중공업 수주 소식도 상단대기 물량에 대한 기대와 우려를 자극. 따라서 오늘 상승 출발 후 달러 강세, 위험선호 둔화에 묶인 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,290원 회복을 시도, 제한적인 상승 시도 전망.

**전일 동향: 역내외 저가매수에 힘입어 1,280원 초반 안착 성공**

전일 달러/원은 1,283.4(+13.5)원. 1,280원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 강세에 1,270원 후반으로 상승폭을 반납했으나 코스피 하락, 역내외 저가매수 유입에 재차 1,280원 초반으로 상승. 이후 월말 네고를 소화하며 횡보하던 달러/원은 위안화가 약세로 돌아서자 역외 롱플레이가 집중되며 1,280원 초반 안착 후 마감.

**글로벌 동향: 달러화, BOJ YCC 조정 부인에 따른 엔화 급락에 상승**

달러지수: 101.071(+0.191), 유로/달러 1.1124(-0.0006), 달러/엔 141.73(+1.66)

달러화는 일본 BOJ 정책수단 변경 가능성 약화에 따른 엔화 급락에 상승세 연장.

엔화는 28일 BOJ 통화정책회의의 긴축 배팅 청산에 따른 롱스탑 유입에 1.2% 급락. 외신은 BOJ 위원 다수가 아직 YCC 상단을 조정하는 것에 대해 조심스러운 입장이라고 보도. 시장은 최근 엔화 강세를 이끌었던 미국 디스 인플레이션, BOJ 정책 조정 기대 조합 중 한 축이 무너지면서 대규모 롱스탑으로 이어진 것으로 해석. 유로화, 파운드화는 엔화 약세가 촉발한 강달러에 약보합으로 마감.

역외 위안화는 중국 인민은행 통화가치 안정화 노력에도 달러 강세에 밀려 약 0.2% 하락했고, 호주 달러, 뉴질랜드 달러는 각각 0.7%, 1.1% 가량 급락.

한편 인도가 백미 수출을 금지하면서 글로벌 식품 가격 상승 우려를 자극. 흑해 곡물 수출 협정이 연장에 실패한 뒤 전세계 최대 쌀 수출국인 인도가 수출 중단을 발표하면서 곡물가격 관련 불확실성이 확대.

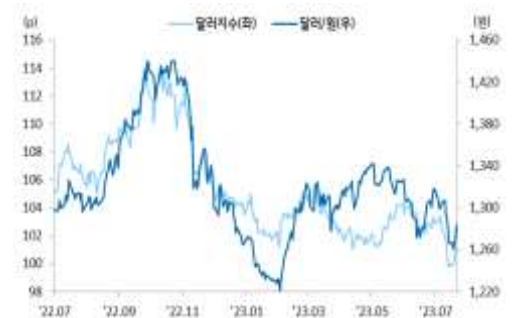
FX Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,285.80/1,286.20	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

16:30 독일 7월 제조업 PMI(P)(예상 41.0, 이전 40.6)  
17:00 유로 7월 제조업 PMI(P)(예상 43.5, 이전 43.4)  
17:00 유로 7월 서비스업 PMI(P)(예상 51.6, 이전 52.0)  
17:30 영국 7월 제조업 PMI(P)(예상 46.0, 이전 46.5)  
21:30 미국 6월 시카고연방국가활동(예상 -0.16, 이전 -0.15)  
22:45 미국 7월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 46.2, 이전 46.3)  
22:45 미국 7월 S&P 서비스업 PMI(P)(예상 53.0, 이전 53.2)

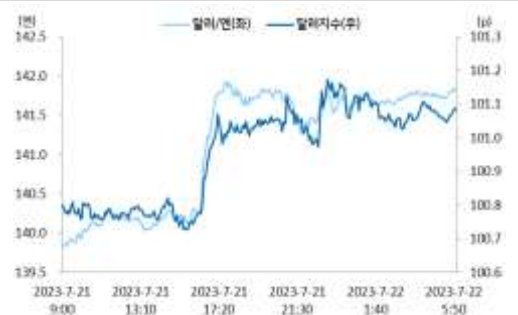
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 리스크 리버설, 환율 추가 상승위험 헤지 부재



### BOJ YCC 조정 기대 약화, 엔화 가치 급락으로 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,283.40	13.50	1,280.00	1,285.40	1,276.70	8.70	131.95	39.31
JPY/KRW	915.73	6.07	907.98	916.70	907.98	8.72	-	-
EUR/KRW	1,430.34	6.69	1,419.36	1,431.92	1,419.36	12.56	-	-
CNH/KRW	178.99	2.31	177.01	179.17	177.01	2.16	-	-

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	101.071	0.191	1.16	USD/KRW	1,283.40	13.50	1.39	1M	(2.15)	(0.10)
EUR/USD	1.1124	(0.0006)	(0.93)	USD/SGD	1.3307	0.0037	0.70	2M	(4.20)	0.00
USD/JPY	141.73	1.66	2.11	USD/IDR	15025	37	0.45	3M	(6.45)	(0.05)
GBP/USD	1.2854	(0.0014)	(1.83)	USD/PHP	54.75	0.22	0.63	6M	(14.30)	0.00
USD/CNH	7.1881	0.0130	0.41	USD/RUB	90.6677	0.2273	0.37	12M	(28.20)	0.00
USD/CHF	0.8658	(0.0010)	0.44	USD/ZAR	17.9600	0.0356	(0.82)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6729	(0.0050)	(1.59)	USD/MXN	16.9884	0.1037	1.41	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6169	(0.0066)	(3.16)	USD/PLN	4.0101	0.0090	1.11	5Y	29.940	(0.785)
USD/CAD	1.3224	0.0052	0.06	USD/TRY	26.9806	0.2158	3.10			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.860	3.825	3.843	1.25
2Y	3.695	3.665	3.680	1.75
3Y	3.575	3.545	3.560	1.75
4Y	3.515	3.480	3.498	1.75
5Y	3.465	3.430	3.448	2.25

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.67	2.00	1M	5.2980	0.67
CD	3.75	0.00	3M	5.3512	0.56
통안3M	3.586	0.60	6M	5.4284	1.58
통안1Y	3.592	(0.70)	12M	5.3615	5.23

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.383	2.777	3.080	3.50
2Y	3.235	2.625	2.930	3.50
3Y	3.250	2.640	2.945	3.50
4Y	3.291	2.689	2.990	3.50
5Y	3.343	2.737	3.040	3.50

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,609.76	9.53	KOSPI	(2,892)	(4,958)
KOSDAQ	934.58	2.98	KOSDAQ	(495)	911
국고채3Y	3.602	2.10	국고채	1,034	7,650
국고채10Y	3.636	3.00	통안채	0	(743)

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	35,227.69	2.51	0.01	2.08	미국채 2Y	4.8372	(0.15)	(0.03)	1.50
S&P	4,536.34	1.47	0.03	0.69	미국채 10Y	3.8349	(1.54)	(0.40)	0.07
NASDAQ	14,032.81	(30.50)	(0.22)	(0.57)	WTI	77.07	1.44	1.90	2.19
EuroStoxx 50	4,391.41	17.68	0.40	(0.20)	Brent	81.07	1.43	1.80	1.50
DAX 30	16,177.22	(27.00)	(0.17)	0.45	구리	8,452.00	(33.50)	(0.39)	(2.55)
Nikkei225	32,304.25	(186.27)	(0.57)	(0.27)	니켈	20,769.00	(511.00)	(2.40)	(3.98)
Shanghai	3,167.75	(1.78)	(0.06)	(2.16)	대두	1,501.00	6.00	0.40	0.35
Hang Seng H	6,415.02	50.90	0.80	(2.19)	Gold	1,966.60	(4.30)	(0.22)	0.11

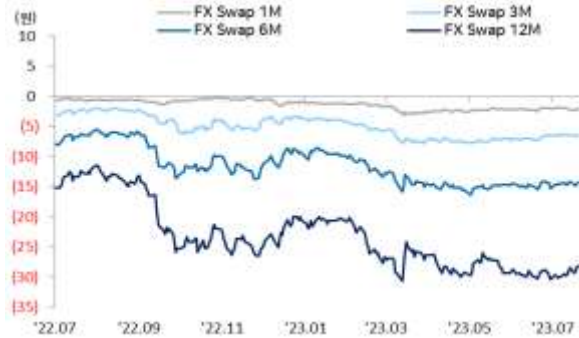
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 6월 CPI YoY(3.3%, 예상 3.2% 상회)	16:30 독일 7월 제조업 PMI(P)(예상 41.0, 이전 40.6)	08:00 한국 2Q GDP QoQ(A)(예상 0.9%, 이전 0.9%)
15:00 영국 6월 소매판매 MoM(0.7%, 예상 0.2% 상회)	17:00 유로 7월 제조업 PMI(P)(예상 43.5, 이전 43.4)	17:00 독일 7월 IFO 기업경관신뢰(예상 88.0, 이전 88.5)
	17:00 유로 7월 서비스업 PMI(P)(예상 51.6, 이전 52.0)	23:00 미국 7월 CB 소비자자기대(예상 112.0, 이전 109.7)
	17:30 영국 7월 제조업 PMI(P)(예상 46.0, 이전 46.5)	23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(예상 -10, 이전 -7)
	21:30 미국 6월 시카고연방국가활동(예상 -0.16, 이전 -0.15)	
	22:45 미국 7월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 46.2, 이전 46.3)	
	22:45 미국 7월 S&P 서비스업 PMI(P)(예상 53.0, 이전 53.2)	

## Chart

달러/원 FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



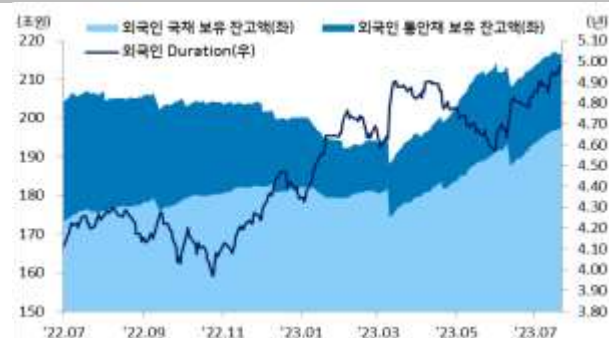
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



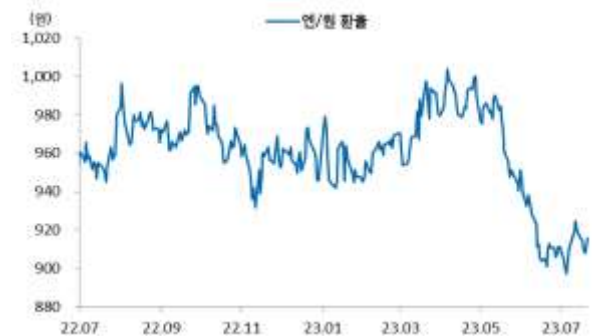
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; 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