

## FOMC 관망 속,

## 인위적인 위안화 강세 주목

금일 달러/원 예상: 1,272~1,280원

NDF 증가: 1,274.30(스왑포인트 -2.15 고려 시 1,276.45원 전일비 +1.05)

시장평균환율(MAR): 1,280.70원

**금일 전망: 위안화 강세, 위험선호 회복에 1,270원 지지력 테스트**

**상승요인:** 수입업체 결제 등 역내 저가매수 대응, 통화정책 이벤트 관망

**하락요인:** 월말 수출업체 네고, 위안화 강세 압력 확대, 성장주 리스크 온

오늘 달러/원은 위안화 블록 통화 강세, 위험선호 회복에 1,270원 지지력 테스트 예상. 대규모 부양책이 없었음에도 시장은 중국이 경기부양의 끈을 완전히 놓지 않았다는 점에 주목. 여기에 인민은행이 시장 예상보다 대폭 낮은 수준으로 환율을 고시해 위안화 강세를 인위적으로 유도, 원화를 비롯한 아시아 통화 절상 재료로 소화. 또한 월말 수출 네고, 중공업 환헤지로 인한 수급부담, 성장주 리스크 온을 반영한 증시 외국인 순매수 전환도 오늘 환율 하락압력 확대를 견인할 듯.

다만 수입 결제를 비롯한 저가매수 수요, FOMC 빅 이벤트를 앞둔 소극적인 포지션 대응은 하단을 지지. 월말이라는 점을 감안해도 환율 레벨이 1,270원대로 낮아지면서 꾸준한 저가매수 대응을 유발할 수 있다는 생각. 또한 내일 새벽 FOMC 결과 발표를 앞두고 매파 인상 가능성을 배제할 수 없기 때문에 원화 강세 배팅은 조심스러운 상황. 따라서 오늘 보험권 출발 후 증시 외국인 순매수, 월말 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요 유입에 막혀 1,270원 초중반 중심 등락 전망.

**전일 동향: 달러/원, 인위적인 위안화 강세 조정에 동조해 하락 마감**

전일 달러/원은 1,275.4(-4.5)원. 1,281원에 출발한 환율은 장 초반 인민은행이 또 다시 고시 환율을 예상보다 대폭 낮게 발표하며 위안화가 강세를 보이자 상승폭을 반납. 이후 횡보하던 환율은 오후 늦게 달러/위안이 한차례 더 하락하자 막판 낙폭을 키우며 하락 전환 후 1,270원 중반에서 장을 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 유로화 약세에도 위안화 블록 강세에 약보합**

달러지수: 101.274(-0.072), 유로/달러 1.1055(-0.0009), 달러/엔 140.90(-0.58)

달러화는 유로화 약세에도 중국 경기부양 기대에 기인한 위안화 블록 통화 강세에 약보합.

유로화는 기업대출 수요 감소 및 지표 부진 영향에 하락. 독일 7월 IFO 경기신뢰지수는 87.3으로 예상(88.0)을 하회. 여기에 기업, 가계 대출 수요가 금리인상 여파로 크게 감소했다는 보고서가 공개되면서 경제활동 둔화 가능성을 시사.

위안화는 중국 정부가 대규모 부양책을 발표하진 않았지만 부동산 관련 규제 완화, 소비진작을 약속했다는 외신 보도에 상승. 호주 달러는 중국 정책지원 낙관 속 위안화 블록 통화 중 가장 큰 폭으로 상승.

한편 IMF는 전세계 성장 전망을 3.0%로 0.2%p 상향 조정. 미국 부채한도 연장, 주요국 은행위기 진화로 성장 하방위험이 완화됐다고 평가. 다만 고금리, 우크라이나 전쟁, 중국 성장 부진 등 리스크가 여전히 높다고 지적.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,274.20/1,274.40

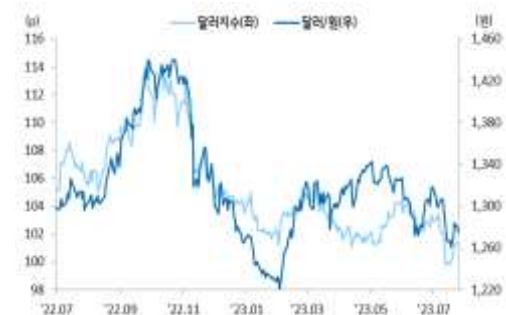
-

-

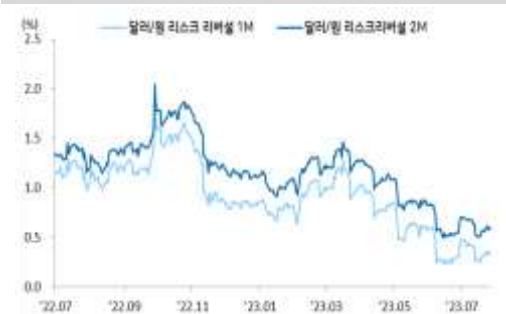
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 2Q CPI YoY(예상 6.2%, 이전 7.0%)  
17:00 유로 6월 M3 통화공급 YoY(예상 0.9%, 이전 1.4%)  
23:00 미국 6월 신규 주택판매 MoM(예상 -5.0%, 이전 12.2%)  
03:00 미국 7월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인상)  
03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

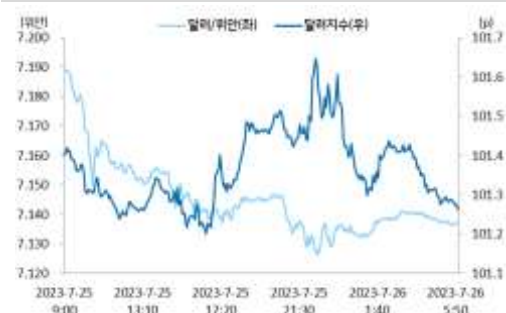
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 위안화 강세에 달러/원 리스크 리버설 동향은 대동소이



### 인민은행 위안화 절상 고시, 경기부양 약속에 달러/위안 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,275.40	(4.50)	1,281.00	1,285.20	1,274.90	10.30	111.63	11.40
JPY/KRW	901.65	(2.47)	904.21	908.43	901.14	7.29	-	-
EUR/KRW	1,413.59	(10.77)	1,413.81	1,422.24	1,413.01	9.23	-	-
CNH/KRW	178.46	0.73	178.05	179.20	177.78	1.42	-	-

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	101.274	(0.072)	1.33	USD/KRW	1,275.40	(4.50)	1.19	1M	(2.15)	0.15
EUR/USD	1.1055	(0.0009)	(1.55)	USD/SGD	1.3275	(0.0043)	0.36	2M	(4.20)	0.05
USD/JPY	140.90	(0.58)	1.49	USD/IDR	14993	(30)	(0.01)	3M	(6.50)	0.00
GBP/USD	1.2902	0.0073	(1.03)	USD/PHP	54.57	(0.19)	0.26	6M	(14.40)	(0.10)
USD/CNH	7.1372	(0.0491)	(0.77)	USD/RUB	90.3688	(0.2645)	(0.30)	12M	(28.30)	0.00
USD/CHF	0.8636	(0.0061)	0.69	USD/ZAR	17.5485	(0.1962)	(1.73)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6792	0.0053	(0.28)	USD/MXN	16.9330	0.0992	1.09	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6221	0.0016	(0.83)	USD/PLN	4.0094	(0.0130)	1.18	5Y	28.795	(1.015)
USD/CAD	1.3172	0.0004	0.02	USD/TRY	26.9220	(0.0394)	(0.02)			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.885	3.855	3.870	0.75
2Y	3.740	3.705	3.723	2.75
3Y	3.620	3.585	3.603	2.75
4Y	3.560	3.530	3.545	3.25
5Y	3.515	3.485	3.500	3.75

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.63	(4.00)	1M	5.3155	1.01
CD	3.75	0.00	3M	5.3574	0.67
통안3M	3.586	0.10	6M	5.4313	0.97
통안1Y	3.598	0.80	12M	5.3630	1.00

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.382	2.818	3.100	2.00
2Y	3.031	2.789	2.910	0.00
3Y	3.207	2.633	2.920	(1.00)
4Y	3.231	2.669	2.950	(2.00)
5Y	3.278	2.712	2.995	(2.50)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,636.46	7.93	KOSPI	(13,631)	(17,057)
KOSDAQ	939.96	10.06	KOSDAQ	4,463	4,001
국고채3Y	3.645	2.80	국고채	(116)	4,598
국고채10Y	3.684	4.40	통안채	0	1,713

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	35,438.07	26.83	0.08	1.39	미국채 2Y	4.8744	(4.47)	(0.91)	2.28
S&P	4,567.46	12.82	0.28	0.27	미국채 10Y	3.8845	1.20	0.31	2.62
NASDAQ	14,144.56	85.69	0.61	(1.46)	WTI	79.63	0.89	1.13	5.12
EuroStoxx 50	4,391.30	8.27	0.19	0.49	Brent	83.43	0.69	0.83	4.77
DAX 30	16,211.59	20.64	0.13	0.53	구리	8,673.50	156.50	1.84	2.37
Nikkei225	32,682.51	(18.43)	(0.06)	0.58	니켈	22,450.00	1022.00	4.77	6.48
Shanghai	3,231.52	67.36	2.13	1.05	대두	1,515.50	(7.75)	(0.51)	1.58
Hang Seng H	6,604.20	333.17	5.31	3.19	Gold	1,963.70	1.50	0.08	(0.86)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 2Q GDP QoQ(A)(0.9%, 예상 0.8% 상회)	10:30 호주 2Q CPI YoY(예상 6.2%, 이전 7.0%)	15:00 독일 8월 GfK 소비자기대(예상 -24.8, 이전 -25.4)
17:00 독일 7월 IFO 기업경관신뢰(87.3, 예상 88.0 하회)	17:00 유로 6월 M3 통화공급 YoY(예상 0.9%, 이전 1.4%)	21:15 유로 7월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)
23:00 미국 7월 CB 소비자기대(117.0, 예상 112.0 상회)	23:00 미국 6월 신규 주택판매 MoM(예상 -5.0%, 이전 12.2%)	21:30 미국 2Q GDP QoQ(A)(예상 1.8%, 이전 2.0%)
23:00 미국 7월 리치먼드 연은 제조업(-9, 예상 -10 상회)	03:00 미국 7월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인상)	21:30 미국 6월 내구재주문 MoM(P)(예상 1.2%, 이전 1.8%)
	03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 235k, 이전 228k)
		21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		00:00 미국 7월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -10, 이전 -12)

## Chart

달러/원 FX Swap Point



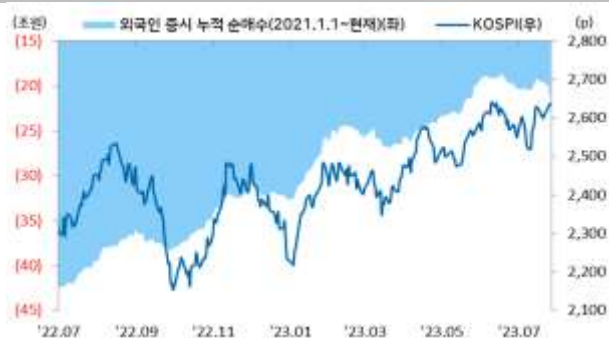
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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



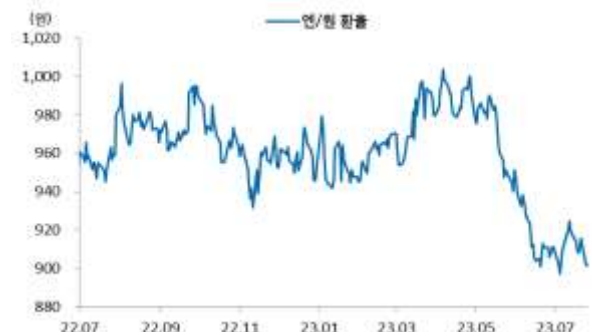
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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