



물가 둔화에도 견고한 달러, 증시 혼풍이 유일한 숨통

금일 달러/원 예상: 1,384~1,392원

NDF 증가: 1,386.70(스왑포인트 -2.50 고려 시 1,389.20원 전일비 +2.60)

시장평균환율(MAR): 1,387.6원, 야간장 증가: 1,388.5(+0.6)원

오늘 자 전망: 글로벌 강달러, 역대 저가매수 우위에 상승 예상

상승요인: 강달러 부담, 역외 롱플레이, 수입업체 결제 등 달러 저가매수

하락요인: 주식시장 외국인 순매수 연장, 수출업체 달러 네고 물량 경계

오늘 달러/원은 글로벌 강달러, 역대 저가매수 우위에 상승 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 국내 주식시장이 강세를 보이며 국내 투자심리가 개선되었으나 위험통화의 강세가 나타나기에는 프랑스 정치적 불확실성과 중동 지정학적 분쟁 등 대외 환경이 녹록지 않은 상황. 간밤 달러 강세도 미국 고유의 이슈보다는 대외 영향이 더 크게 작용했다고 판단. 이에 역외를 중심으로 달러 강세에 배팅하는 롱플레이가 오늘 외환시장에 영향을 미칠 것으로 보이고, 수급상 역대 수입업체 결제, 해외투자 집행을 위한 실수요가 우위를 차지할 전망.

다만 주식시장에서의 외국인 매수세와 수출업체 및 중공업체 달러 매도 대기 물량은 환율 상단을 지지. 어제 코스피 지수가 장중 최고치를 기록하며 주요 국가 지수 중 가장 높은 수익률 기록. 외국인도 1조원 이상 순매수하며 주가 상승을 견인. 국내 주식시장에 대한 투자심리 개선에 외국인의 매수세가 이어질 수 있으며 환율 상승을 억제하는 요인으로 작용. 또한 1,390원대 수출업체의 매도 대기 물량도 심리적 부담 요인. 따라서 오늘 환율은 글로벌 강달러, 역대 실수요에 상승 압력이 우세한 가운데 1,380원대 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 외국인의 국내 증시 유입에도 대외 불안에 낙폭 축소

전일 달러/원은 1,386.6(-1.3)원. 1,389.6원에서 출발한 환율은 장 초반 1,390원 고점을 확인한 이후 1,380원대 중반까지 하락세. 코스피가 사상 최고치를 기록한 가운데 외국인이 1조원 넘게 주식을 사들이며 원화 강세. 다만 중동 지역 지정학적 불안과 유로존 정치적 불안 등 대외 악재로 추가 하락은 제한

글로벌 동향: 달러화, 부진한 PPI에도 유로화 약세 전개에 강세

달러지수: 97.788 (+0.334), 유로/달러 1.1708(-0.0055), 달러/엔 147.41(-0.09)

달러화는 예상치를 하회한 미국 PPI 발표에도 유로화 약세가 두드러지자 강세

미국 8월 PPI는 전월대비 0.1% 하락하면서 시장 예상치 하회. 식품과 에너지 항목을 제외한 근원 PPI도 0.1% 하락. 기업들이 관세 부담을 소비자에게 전가하기보다 수요 부진을 감안해 마진을 줄여 대응했다고 추정. 이는 경기 부진을 시사하는 지표로서 연준의 금리 인하 기대를 높여 달러화는 약세 압력.

미국 PPI가 예상치를 하회해 달러가 일시 약세 압력을 받았음에도 이후 달러화는 강세 전환. 폴란드가 자국 영공에 침입한 러시아 드론을 격추하면서 군사적 긴장감이 높아진 점이 유로화 약세를 자극. 또한 프랑스에서는 정부의 긴축 정책에 항의하는 '국가 마비' 운동이 벌어져 도로 곳곳이 봉쇄되는 등 정치적 혼란 지속. 마크롱 대통령은 신임 총리를 지명했으나 의회 내 분열을 막기에는 역부족이라는 평가. 엔화는 BOJ의 금리 인상 기대가 높아지며 상대적으로 강세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,386.5/1,386.9

저가

고가

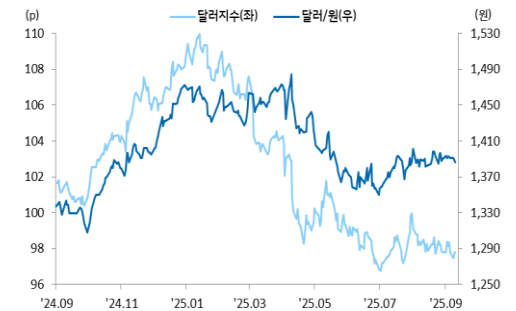
-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 8월 PPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.6%)
21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
21:30 미국 8월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.7%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 235k, 이전 237k)
21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화는 유로화 약세 속 강세, 금리는 PPI 발표에 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,387.90	(2.70)	1,386.50	1,389.30	1,384.50	4.80	117.74	9.91
JPY/KRW	944.04	4.68	943.52	944.46	939.67	4.79	-	-
EUR/KRW	1,633.04	3.63	1,636.50	1,636.50	1,629.75	6.75	-	-
CNH/KRW	194.87	(0.14)	195.23	195.23	194.43	0.80	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	97.788	0.334	(0.62)	USD/KRW	1,387.90	(2.70)	(0.22)	1M	(2.50)	(0.30)
EUR/USD	1.1708	(0.0055)	0.58	USD/SGD	1.2828	(0.0003)	(0.43)	2M	(4.45)	(0.10)
USD/JPY	147.41	(0.09)	(0.64)	USD/IDR	16475	171	0.46	3M	(6.40)	(0.05)
GBP/USD	1.3528	(0.0017)	1.00	USD/PHP	56.99	0.27	(0.94)	6M	(12.30)	0.00
USD/CNH	7.1240	0.0022	(0.20)	USD/RUB	83.7626	1.0973	3.83	12M	(23.00)	0.00
USD/CHF	0.7975	0.0042	(0.88)	USD/ZAR	17.5434	0.0481	(0.83)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6585	(0.0007)	1.00	USD/MXN	18.6253	(0.0342)	(0.51)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5927	(0.0013)	1.02	USD/PLN	3.6277	0.0173	(0.91)	5Y	18.250	(0.290)
USD/CAD	1.3842	0.0039	0.44	USD/TRY	41.2609	0.0238	0.29			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.400	2.370	2.385	0.00
2Y	2.370	2.335	2.353	2.35
3Y	2.400	2.370	2.385	2.39
4Y	2.455	2.420	2.438	2.44
5Y	2.495	2.460	2.478	2.48

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	2.65	(2.00)	1M	4.174	(0.15)
CD	2.55	1.00	3M	4.058	0.24
통안3M	2.355	(0.20)	6M	3.879	1.40
통안1Y	2.257	(0.10)	12M	3.617	2.42

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.244	1.656	1.950	3.00
2Y	2.147	1.553	1.850	0.50
3Y	2.236	1.644	1.940	0.00
4Y	2.309	1.721	2.015	0.00
5Y	2.387	1.793	2.090	1.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	3,314.53	54.48	KOSPI	13,817	20,177
KOSDAQ	833.00	8.18	KOSDAQ	791	1,578
국고채3Y	2.430	0.50	국고채	4,416	8,744
국고채10Y	2.833	1.50	통안채	0	1,690

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	45,490.92	(220.42)	(0.48)	0.49	미국채 2Y	3.5438	(1.46)	(0.41)	(2.01)
S&P	6,532.04	19.43	0.30	1.30	미국채 10Y	4.0454	(4.21)	(1.03)	(4.06)
NASDAQ	21,886.06	6.57	0.03	1.81	WTI	63.67	1.04	1.66	(0.47)
EuroStoxx 50	5,361.47	(7.35)	(0.14)	0.68	Brent	67.49	1.10	1.66	(0.16)
DAX 30	23,632.95	(85.50)	(0.36)	0.16	구리	9,914.00	(1.00)	(0.01)	(0.67)
Nikkei225	43,837.67	378.38	0.87	4.53	니켈	15,105.00	(124.00)	(0.81)	(0.83)
Shanghai	3,812.22	4.93	0.13	(0.04)	대두	1,005.50	(6.00)	(0.56)	(1.06)
Hang Seng H	9,328.16	85.76	0.93	3.07	Gold	3,653.10	(0.20)	(0.01)	1.30

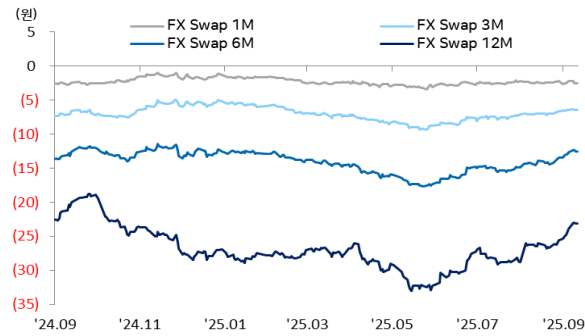
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

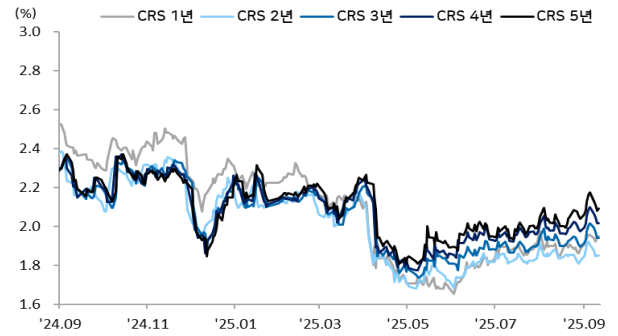
전일	금일	익일
08:00 한국 8월 실업률(2.6%, 예상 2.5% 상회)	08:50 일본 8월 PPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.6%)	15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)
10:30 중국 8월 CPI YoY(-0.4%, 예상 -0.2% 하회)	21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
10:30 중국 8월 PPI YoY(-2.9%, 예상 -2.9% 부합)	21:30 미국 8월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.7%)	17:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 8월 PPI MoM(-0.1%, 예상 0.3% 하회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 235k, 이전 237k)	23:00 미국 9월 미시간대 소비심리(P)(예상 58.0, 이전 58.2)
23:00 미국 7월 도매재고 MoM(0.1%, 예상 0.2% 하회)	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	

Chart

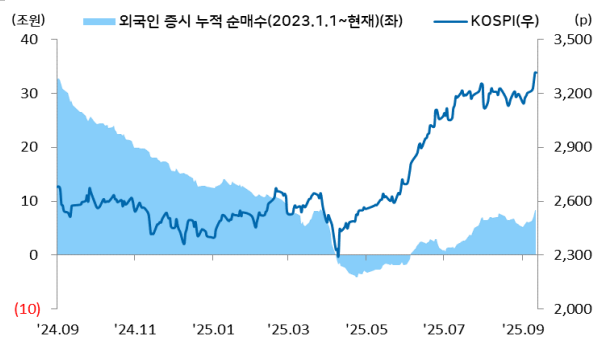
달러/원 FX Swap Point



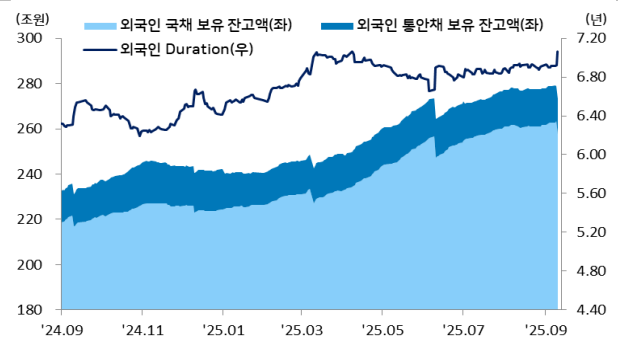
달러/원 CRS(vs SOFR)



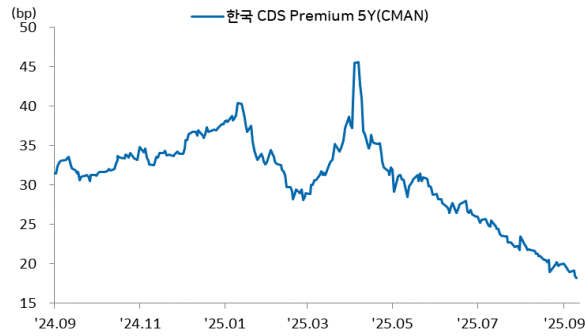
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



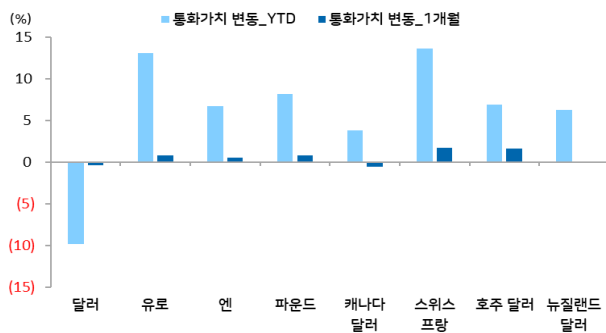
한국 CDS 프리미엄



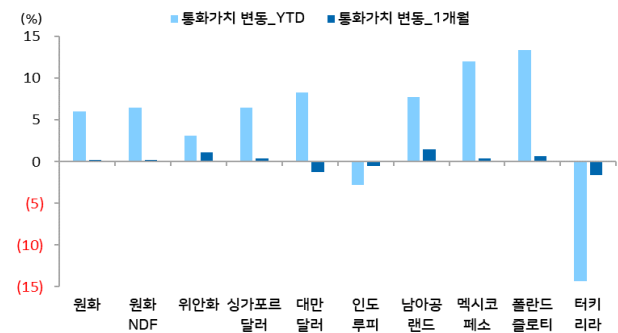
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 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.