



기세의 약달러나 머릿수의 저가매수나

금일 달러/원 예상: 1,386~1,393원

NDF 증가: 1,387.30(스왑포인트 -2.30원 고려 시 1,389.60원 전일비 -2.20)

시장평균환율(MAR): 1,389.40, 야간장 증가: 1,390.7(+4.1)원

오늘 자 전망: 달러 약세, 위험 선호 회복을 반영해 소폭 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제, 해외주식 투자 및 생산기지 이전 달러 실수요

하락요인: 연준 금리인하 기대를 반영한 약달러, 국내증시 외국인 순매수

오늘 달러/원은 역대 달러 실수요와 증시 외국인 순매수가 공방을 벌이는 가운데 달러 약세를 쫓아 1,390원 하회 시도 예상. 9월과 연준 연내 추가 금리인하는 8월 CPI와 실업지표 때문에 한층 더 강화되며 달러에 부담으로 작용. 또한 뉴욕증시가 사상 최고치 경신 랠리를 이어갔고, 정부가 대주주 주식 양도세 기준 50억 유지를 시사한 덕에 국내증시 외국인 매수세가 강화되고 있다는 점은 위험통화인 원화 입장에서 호재. 특히 원화 위험자산을 매입하기 위한 외국인 환전은 아직 수출업체 네고 물량이 외환시장에 참가를 미루고 있는 가운데 역외 커스터디 매도로 유입, 어제자 낙폭을 반납하는데 일조할 것으로 기대.

다만 역대 실수요 저가매수는 구조적 원화 약세 부담을 지지해 환율 낙폭을 제한. 1,390원 중반 아래는 종종 언급됐듯이 수입업체 결제가 역대 수급 주도권을 쥐고 있는 상황. 또한 해외 증권투자, 생산기지 이전 이슈로 인한 자금 집행 수요도 환율 하방을 경직시키는 대표적인 요인. 뉴욕증시가 사상 최고치를 기록하면서 이미 이번 달 10일까지 약 9억 달러 순매수를 기록한 거주자 해외주식투자 규모가 늘어날 개연성이 높다는 점도 변수. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 매도에 하락압력이 소폭 우위를 점하며 1,390원 중심 약보합 등락 전망.

어제 자 동향: 역대 달러 실수요, 역외 롱플레이에 1,390원 회복

전일 달러/원은 1,391.8(+5.2)원. 1,389.1원에 출발한 환율은 코스피가 상승세를 이어갔으나 수입 결제, 해외투자 집행 등 역대 달러 실수요가 우세한 가운데 달러까지 강세를 보이자 역외 롱플레이도 가세하며 상승압력 확대, 1,390원 회복 성공.

글로벌 동향: 달러화, 지표 발표 후 연준 금리인하 기대 강화에 하락

달러지수: 97.535(-0.245), 유로/달러 1.1734(+0.0039), 달러/엔 147.21(-0.25)

달러화는 CPI 예상 부합, 실업지표 부진에 연준 금리인하 기대가 강화되어 하락.

미국 8월 헤드라인, 근원 CPI는 각각 전월대비 0.4%, 0.3% 상승하며 헤드라인은 예상치(+0.3%)를 상회, 근원은 시장 컨센스에 부합. 상품가격이 전반적으로 올랐고, 주거비와 항공료도 상승하며 인플레이션 압력이 유효하다는 평가. 다만 신규 실업수당 청구건수가 26.3만명을 기록하며 4년래 최대치를 기록하며 연준이 다음 주 금리를 인하할 것이란 믿음은 공고히 유지.

유로화는 ECB 기준금리 동결, 라가르드 총재 매파 발언에 상승. 라가르드 총재는 디스 인플레이션 과정이 종료됐다고 선언했고, 시장은 ECB 추가 인하 베팅 반납.

엔화는 다카이치 전 경제안보담당장 자민당 총리 출마 소식에 급락했으나 유럽, 뉴욕장 달러 약세에 낙폭을 줄이며 강보합 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,387.10/1,387.50	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 영국 7월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 0.7%)
 15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)
 17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
 17:00 유로 마틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설
 17:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
 23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 58.0, 이전 58.2)

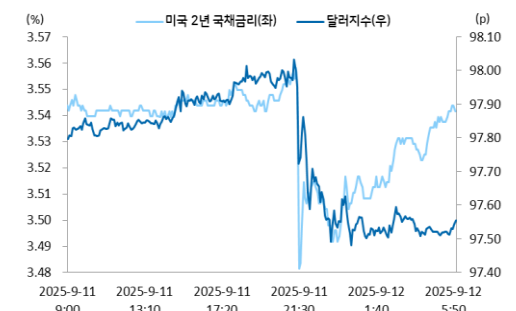
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



8월 CPI, 주간 실업지표 발표 후 국채금리, 달러 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,391.80	5.20	1,389.10	1,392.30	1,386.50	5.80	114.32	11.27
JPY/KRW	942.24	1.91	940.96	943.27	940.87	2.40	-	-
EUR/KRW	1,627.54	3.30	1,622.65	1,627.72	1,622.39	5.33	-	-
CNH/KRW	195.47	0.68	194.79	195.54	194.77	0.77	-	-

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	97.535	(0.245)	(0.83)	USD/KRW	1,391.80	5.20	(0.05)	1M	(2.30)	0.20
EUR/USD	1.1734	0.0039	0.73	USD/SGD	1.2815	(0.0010)	(0.64)	2M	(4.60)	(0.10)
USD/JPY	147.21	(0.25)	(0.86)	USD/IDR	16462	1	0.26	3M	(6.40)	0.10
GBP/USD	1.3574	0.0045	1.04	USD/PHP	57.21	0.08	0.25	6M	(12.60)	0.00
USD/CNH	7.1129	(0.0066)	(0.37)	USD/RUB	84.7993	(0.0820)	4.26	12M	(22.80)	0.30
USD/CHF	0.7957	(0.0035)	(1.23)	USD/ZAR	17.3618	(0.1257)	(2.34)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6659	0.0046	2.16	USD/MXN	18.4654	(0.1356)	(1.47)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5976	0.0036	2.22	USD/PLN	3.6260	(0.0190)	(0.63)	5Y	18.250	0.000
USD/CAD	1.3833	(0.0031)	0.11	USD/TRY	41.3270	0.0546	0.41			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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	2.395	2.365	2.380	(0.50)	기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.355	2.325	2.340	(1.25)	RP(7일)	3.20	55.00	1M	4.1502	(2.37)
3Y	2.385	2.355	2.370	(1.50)	CD	2.54	(1.00)	3M	4.0378	(2.06)
4Y	2.435	2.405	2.420	(1.75)	통안3M	2.351	(0.40)	6M	3.8643	(1.46)
5Y	2.475	2.445	2.460	(1.75)	통안1Y	2.251	(0.60)	12M	3.6119	(0.52)

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	2.235	1.655	1.945	(0.50)	KOSPI	3,344.20	29.67	KOSPI	3,000	24,552
2Y	2.143	1.547	1.845	(0.50)	KOSDAQ	834.76	1.76	KOSDAQ	(663)	464
3Y	2.217	1.623	1.920	(2.00)	국고채3Y	2.420	(1.00)	국고채	4,398	14,697
4Y	2.282	1.688	1.985	(3.00)	국고채10Y	2.813	(2.00)	통안채	0	483
5Y	2.337	1.773	2.055	(3.50)						

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	46,108.00	617.08	1.36	1.07	미국채 2Y	3.5415	(0.23)	(0.06)	(1.29)
S&P	6,587.47	55.43	0.85	1.31	미국채 10Y	4.0206	(2.48)	(0.61)	(3.37)
NASDAQ	22,043.07	157.01	0.72	1.54	WTI	62.37	(1.30)	(2.04)	(1.75)
EuroStoxx 50	5,386.77	25.30	0.47	0.75	Brent	66.33	(1.16)	(1.72)	(0.99)
DAX 30	23,703.65	70.70	0.30	(0.28)	구리	10,051.50	38.50	0.38	1.55
Nikkei225	44,372.50	534.83	1.22	4.21	니켈	15,150.00	4.00	0.03	(0.56)
Shanghai	3,875.31	63.09	1.65	2.91	대두	1,015.25	9.75	0.97	0.32
Hang Seng H	9,260.25	(67.91)	(0.73)	3.62	Gold	3,645.00	(8.10)	(0.22)	1.89

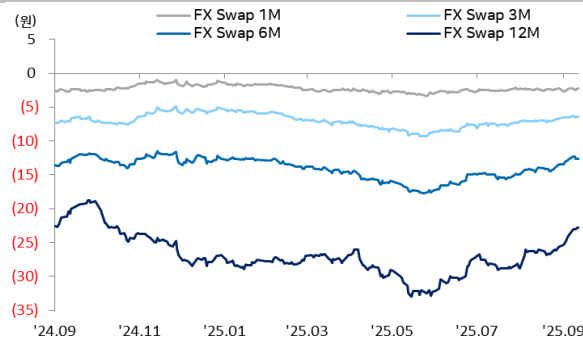
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 8월 PPI YoY(2.7%, 예상 2.7% 부합)	15:00 영국 7월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 0.7%)	11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상 3.8%, 이전 3.7%)
21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(기준금리 동결)	15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)	11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상 5.6%, 이전 5.7%)
21:30 미국 8월 CPI YoY(2.9%, 예상 2.9% 부합)	17:00 유로 올린 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	11:00 중국 8월 고정자산투자 YTD YoY(예상 1.5%, 이전 1.6%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(263k, 예상 235k 상회)	17:00 유로 마틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	16:00 유로 마틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설
21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 뉴욕 연은 제조업(예상 4.0, 이전 11.9)
	23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 58.0, 이전 58.2)	

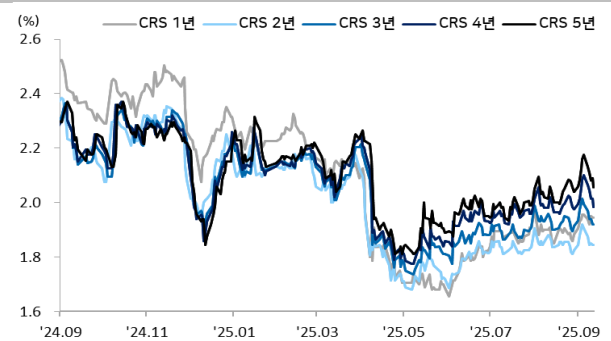
Chart

달러/원 FX Swap Point



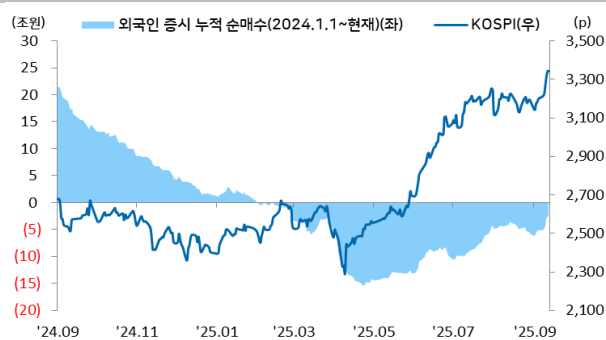
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



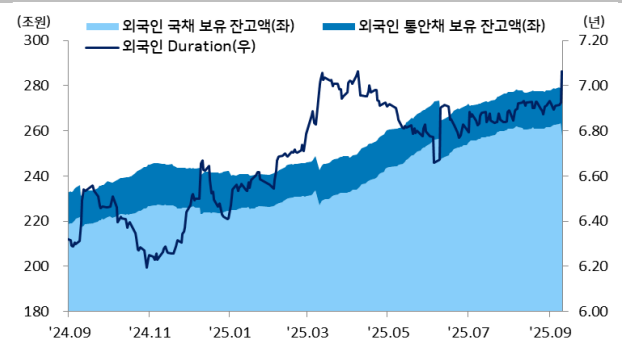
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



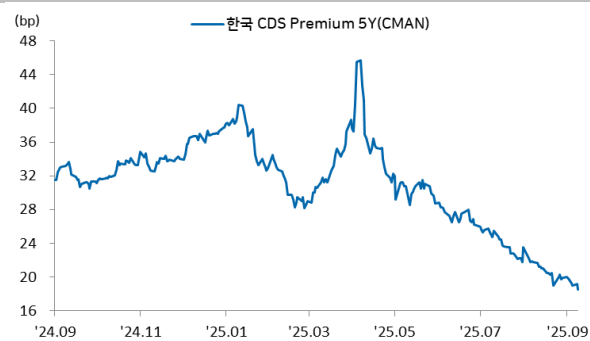
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



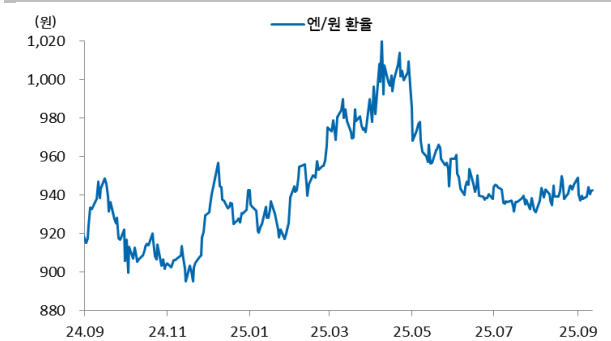
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



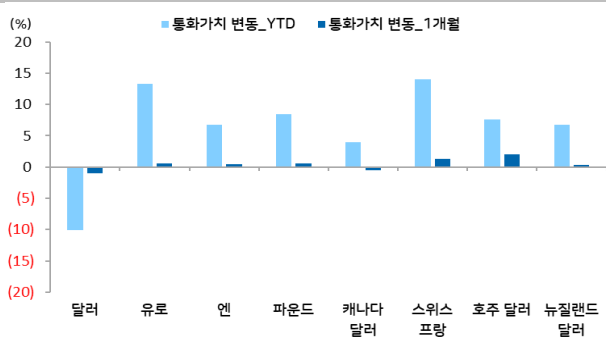
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



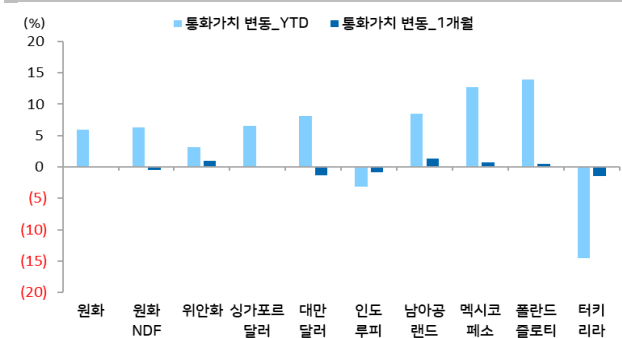
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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, 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 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