



약달러 파도 속 저가매수 방파제, 1,360원대로의 반등 모멘텀 시험대

금일 달러/원 예상: 1,354~1,366원

NDF 증가: 1,358.00(스왑포인트 -0.55 고려 시 1,358.55원 전일비 -10.15)

시장평균환율(MAR): 1,369.40 / 15:30 증가: 1,368.7(-1.7)원

오늘 자 전망: 약달러 추종에도 저가매수세에 막혀 상승 시도 예상

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수

하락요인: 약달러, 엔화 개입 경계, 수출업체 이월 네고, 위험선호 회복

오늘 환율은 약달러와 일본 개입 경계감에도 저가매수세가 하단을 받치며 1,360원 재진입 시도 예상. 간밤 환율은 수출업체 네고 물량과 약달러가 맞물리며 연저점을 경신. 환율 하락 속도가 가팔라진 만큼 이를 추종하는 역외발 숏플레이 유입이 예상. 국제유가 오름세가 진정되는 등 대외 여건도 원화에 우호적인 쪽으로 기우는 모습. 여기에 일본 당국이 엔화 강세를 유도할 경우 원화 매수세도 한층 가팔라질 소지가 있음. 반도체 수출 호조가 이어지며 월초에도 수출업체의 이월 네고가 이어지고 있다는 점, 위험선호 심리 회복이 기대된다는 점은 국내 수급 측면에서 원화에 유리하게 작용할 전망이다.

다만 수입업체 결제 등 실수요 저가매수는 환율 하단을 뒷받침할 전망이다. 1,350원을 1차 지지선으로 보는 시장 참여자들의 인식이 반영된다면 이 구간에서의 매집성 매수가 환율을 소폭이나마 끌어올리는 요인으로 작용할 전망이다. 여기에 해외주식 투자를 늘리고 있는 개인투자자의 환전 수요도 하단을 방어하는 역할을 하며 1,360원 회복을 시도하는 흐름으로 이어질 수 있다는 판단. 따라서 오늘 환율은 약달러와 엔화 동조화, 수출 네고에 하락 압력을 받겠지만 실수요 저가매수에 낙폭이 제한되며 1,360원 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 엔화 강세와 수출업체 네고 물량 출회에 하락 마감

전일 달러/원 증가는 1,359.2(-15.8)원. 1,375원에 출발한 환율은 엔화의 강세에 힘입어 1,360원대로 하락. 아시아장에서 환율은 수출업체 네고 물량 출회에 따라 꾸준히 하락을 이어가던 중 BOJ 관계자들의 잇따른 매파적 발언에 일본 금리 인상 기대가 확산되자 엔화 강세와 연동되며 환율도 낙폭을 확대. 뉴욕장 들어 달러 약세가 가팔라짐에 따라 1,350원대에 진입 후 마감.

글로벌 동향: 달러화, 고용지표 부진에 금리 하락을 쫓아 약세

달러지수: 99.596(-0.081), 유로/달러 1.1588(-0.0005), 달러/엔 158.71(-1.47)

달러화는 미국 8월 고용지표 부진 가능성에 따른 미국채 금리 내림세에 약세

미국 8월 ADP 민간고용은 전월대비 3.8만 명 증가에 그쳐 예상치 하회. 기존 근로자의 임금은 전년동월대비 3.0% 상승하며 전월과 동일. 임금상승률이 전반적으로 둔화되는 추세에 놓여있자 국제금리가 하락. 이 흐름에 발맞춰 달러가 약세를 보였으며 유로화와 파운드화 등 주요국 통화는 달러 대비 강세.

연준 베이지북에서 미국 경제는 완만한 성장을 하고 있다고 발표. 소비가 약간 증가했지만 소비자들의 가격 민감도가 높아졌다고 진단. 고용도 제한적인 증가에 그쳤다고 발표. 전반적으로 지속적으로 언급되어 왔던 내용인 만큼 금융시장에 미치는 영향은 제한됐으며 뉴욕장 막판 달러화 약세폭은 소폭 축소된 후에 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,357.80/1,358.20

저가

고가

-

-

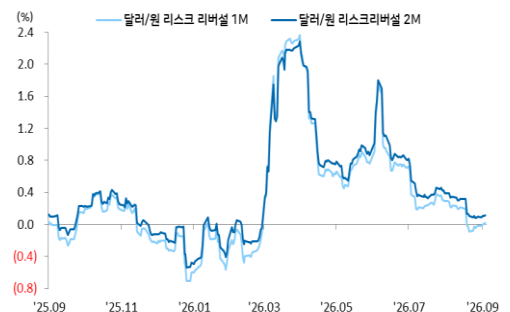
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:45 중국 8월 레iting독 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 50.4)
17:00 유로 8월 서비스업 PMI(F)(예상 51.7, 이전 51.7)
21:30 미국 7월 무역수지(예상 -\$90.2b, 이전 -\$73.3b)
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 205k, 이전 203k)
23:00 미국 8월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.1, 이전 54.1)
04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
04:55 미국 오스틴 굴스비 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 민간고용 지표 부진에 미국채 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1359.20	(15.80)	1375.00	1375.00	1357.80	17.20	154.12	(56.96)
JPY/KRW	857.31	0.51	856.99	857.71	853.91	3.80	-	-
EUR/KRW	1584.45	(5.52)	1591.34	1592.30	1581.67	10.63	-	-
CNH/KRW	203.52	(0.34)	204.23	204.37	203.14	1.23	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.596	(0.081)	0.43	USD/KRW	1,368.70	(1.70)	(1.16)	1M	(0.55)	(0.15)
EUR/USD	1.1588	(0.0005)	(0.54)	USD/SGD	1.2711	(0.0021)	(0.06)	2M	(1.15)	(0.15)
USD/JPY	158.71	(1.47)	(0.38)	USD/IDR	17,760	34	0.27	3M	(1.95)	(0.20)
GBP/USD	1.3486	(0.0030)	(0.80)	USD/PHP	62.569	0.171	1.35	6M	(4.70)	(0.60)
USD/CNH	6.7180	(0.0041)	(0.07)	USD/RUB	87.3731	0.6705	3.73	12M	(9.30)	(0.80)
USD/CHF	0.8129	0.0013	0.93	USD/ZAR	16.0510	(0.1206)	0.57	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7169	0.0024	(0.01)	USD/MXN	16.9720	(0.0229)	0.09	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5852	(0.0040)	(1.55)	USD/PLN	3.7361	(0.0031)	0.96	5Y	21.635	0.020
USD/CAD	1.3842	(0.0054)	(0.25)	USD/TRY	48.2731	(0.0171)	0.34			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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	3.565	3.535	3.550	1.25	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.835	3.805	3.820	3.82	RP(7일)	3.01	(10.00)	1M	3.744	0.73
3Y	3.955	3.925	3.940	3.94	CD	3.12	0.00	3M	3.837	0.82
4Y	4.030	3.995	4.013	4.01	통안3M	3.022	0.40	6M	3.976	1.13
5Y	4.075	4.045	4.060	4.06	통안1Y	3.291	1.10	12M	4.174	2.18

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	3.789	3.201	3.495	(2.50)	KOSPI	6,562.72	(273.08)	KOSPI	(19,173)	(47,624)
2Y	3.838	3.242	3.540	1.50	KOSDAQ	803.98	(17.27)	KOSDAQ	618	(3,348)
3Y	3.914	3.316	3.615	2.50	국고채3Y	3.930	5.20	국고채	1,603	27,704
4Y	3.967	3.363	3.665	3.00	국고채10Y	4.418	4.70	통안채	-298	(298)
5Y	3.981	3.379	3.680	3.00						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	53,061.95	295.07	0.56	(0.75)	미국채 2Y	4.3690	(3.08)	(0.70)	3.79
S&P	7,666.60	35.13	0.46	(0.12)	미국채 10Y	4.7780	(2.01)	(0.42)	2.83
NASDAQ	26,217.83	118.06	0.45	0.34	WTI	91.01	0.79	0.88	10.68
EuroStoxx 50	6,362.15	(6.83)	(0.11)	(1.68)	Brent	95.63	0.98	1.04	8.87
DAX 30	25,839.33	(130.78)	(0.50)	(1.70)	구리	14,274.50	(19.50)	(0.14)	0.01
Nikkei225	64,325.64	(1,889.70)	(2.85)	(2.92)	니켈	16,665.00	(196.00)	(1.16)	(2.12)
Shanghai	3,941.39	(38.50)	(0.97)	0.74	대두	1,301.75	(5.00)	(0.38)	3.81
Hang Seng H	8,450.10	(12.54)	(0.15)	(0.98)	Gold	4,380.70	17.90	0.41	(4.73)

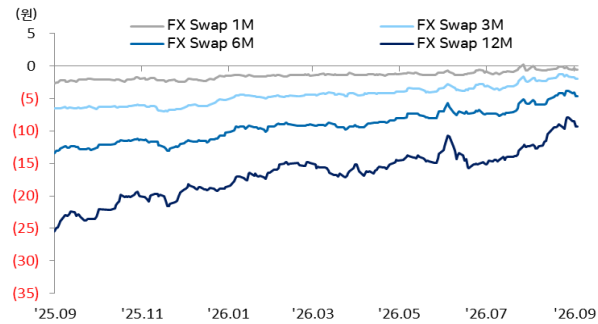
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 8월 CPI YoY(3.1%, 예상 3.2% 하회)	10:30 호주 7월 무역수지(예상 A\$1,500m, 이전 A\$1,929m)	17:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
10:30 호주 2Q GDP QoQ(0.4%, 예상 0.3% 상회)	10:45 중국 8월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 50.4)	18:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
16:20 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	16:55 독일 8월 서비스업 PMI(F)(예상 48.5, 이전 48.5)	21:30 미국 8월 비농업 신규고용(예상 55k, 이전 -23k)
21:15 미국 8월 ADP 민간고용 MoM(38k, 예상 47k 하회)	17:00 유로 8월 서비스업 PMI(F)(예상 51.7, 이전 51.7)	21:30 미국 8월 실업률(예상 4.1%, 이전 4.1%)
23:00 미국 7월 제조업 주문 MoM(0.9%, 예상 0.7% 상회)	21:30 미국 7월 무역수지(예상 -\$90.2b, 이전 -\$73.3b)	
23:00 미국 7월 내구재 주문 MoM(F)(1.1%, 예상 1.1% 부합)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 205k, 이전 203k)	
03:00 미국 9월 연준 베이지북 공개	22:45 미국 8월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 56.8, 이전 56.8)	
	23:00 미국 8월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.1, 이전 54.1)	
	04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	
	04:55 미국 오스틴 굴스비 연설	

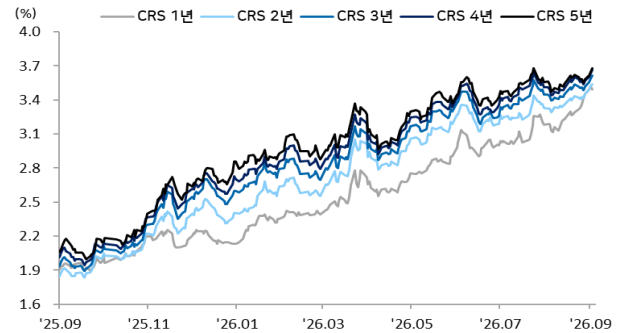
Chart

달러/원 FX Swap Point



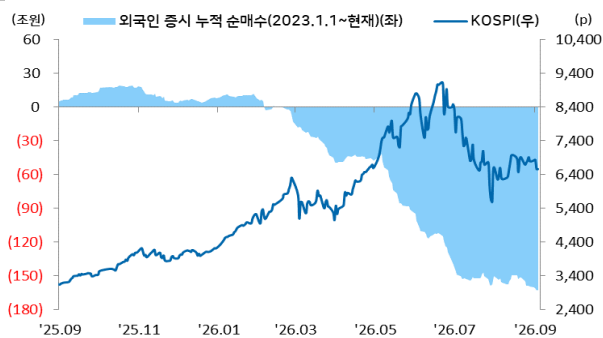
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



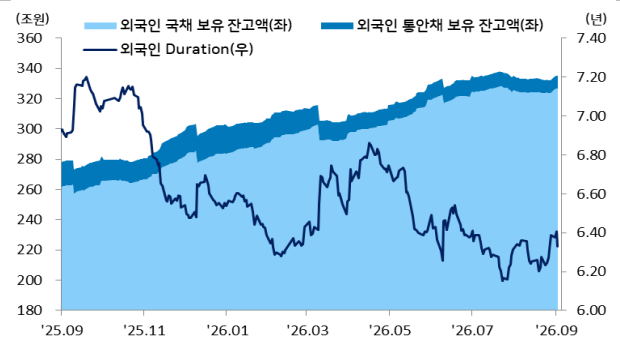
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



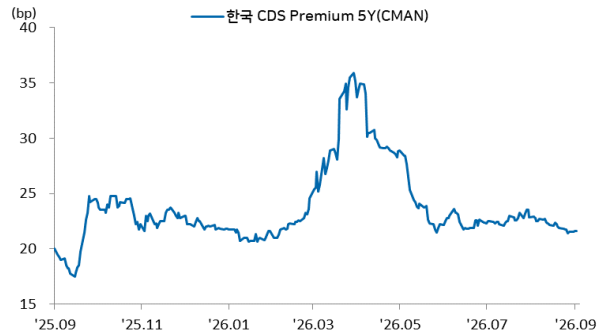
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



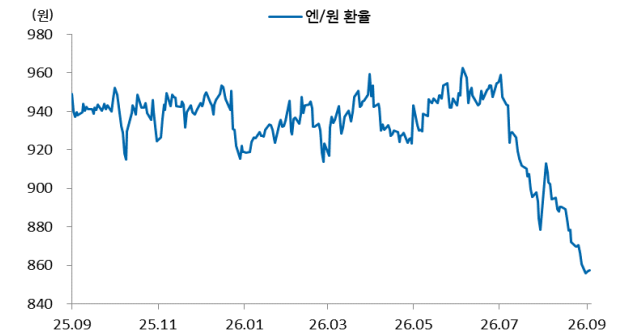
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



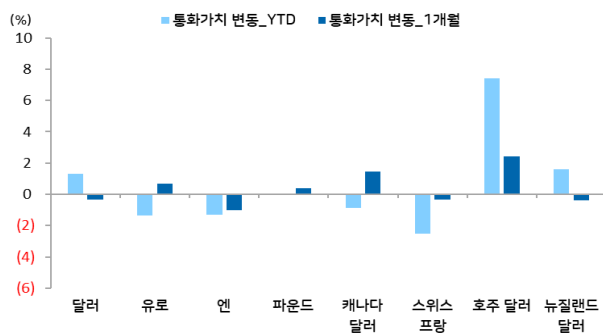
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



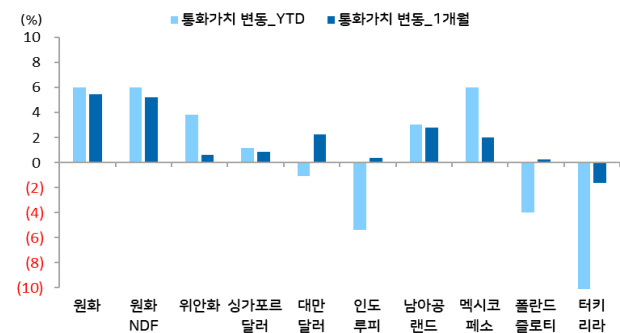
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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 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