



약달러와 엔화의 하방 공세, 미 고용지표 관망 속 숨고르기

금일 달러/원 예상: 1,353~1,368원

NDF 증가: 1,356.10(스왑포인트 -0.50 고려 시 1,356.60원 전일비 -2.70)

시장평균환율(MAR): 1,359.50 / 15:30 종가: 1,359.3(-9.4)원

오늘 자 전망: 약달러와 엔화 동조화에도 저가매수세가 낙폭 제한

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수

하락요인: 글로벌 약달러, 엔화 개입 경계와 원화 동조화, 위험선호 회복

오늘 환율은 달러 약세와 엔화 개입 경계감이 이어지면서 1,350원대 후반 중심 등락 전망. 그간 원화 약세 뇌관으로 작용했던 연준 추가 긴축 우려가 원화에 우호적인 재료로 뒤바뀌는 모습. 9월 연준의 금리 인상 기대가 낮아지면서 미 국채금리가 하락하고 달러도 약세로 반응했으며 뉴욕 증시가 반등하는 등 위험선호 심리가 뚜렷하게 개선된 점이 눈여겨볼 대목. 여기에 엔화 강세 압력까지 더해지며 원화에는 우호적인 여건이 겹치는 모습. 역외 숏플레이 유입과 국내 증시에서의 외국인 수급 개선도 기대할 수 있는 상황.

다만 수입업체 결제 등 실수요 저가매수세는 환율 하단을 뒷받침하는 요인. 환율이 단기간에 하락한 만큼 숨고르기 차원의 매수세가 유입될 수 있으며 해외주식투자를 위한 환전 수요도 어느 정도 하단을 받치는 역할. 무엇보다 오늘 밤 발표되는 미국 8월 비농업고용이 관건. ISM 서비스업지수에서 확인됐듯 서비스 수요 자체가 견조한 흐름을 유지하는 만큼 고용지표가 예상보다 양호하게 나올 경우 달러 약세 흐름도 반전될 수 있음에 유의. 따라서 오늘 환율은 달러 약세와 엔화 동조화에 하락 압력을 받겠으나 저가매수와 고용지표 경계감에 낙폭이 제한될 전망이다.

어제 자 동향: 엔화 강세와 저가매수세 유입에 보험권 등락 마감

전일 달러/원 종가는 1,357.5(-1.8)원. 1,359원에 출발한 환율은 비교적 좁은 폭에서 등락 후 마감. 일본 당국의 개입 경계감에 따른 엔화 강세를 쫓아 환율이 장 초반 하락했으나 저가매수세에 막혀 1,350원대 후반을 중심으로 등락. 야간장 들어서도 달러가 약세를 지속함에 따라 연저점을 경신하며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 엔화 강세와 연준 금리 동결 가능성에 약세

달러지수: 98.908(-0.688), 유로/달러 1.1626(+0.0038), 달러/엔 155.81(-2.90)

달러화는 BOJ의 금리 인상 기대가 커진 가운데 비둘기파적 연준 기대감에 약세

엔화는 9월 금리 인상 기대가 높아진 가운데 정부 개입으로 추정되는 물량이 유입되며 강세. 이에 대해 미무라 재무성 재무관은 정부 개입에 대해서 함구했으나 현 수준이 만족스럽지 않다는 발언을 해 당국의 개입 경계감을 높이는 발언을 이어가. 달러화는 엔화 강세에 따라 장중 내내 약세 흐름 지속.

크리스토퍼 월러 연준 이사는 물가가 여전히 높지만 최근 디스인플레이션의 징후를 관찰하고 있다면서 이러한 흐름이 이어질 경우 9월 FOMC에서 금리 동결을 지지하겠다고 발표. 이러한 비둘기파적 발언에 미국채 금리는 단기물 중심 하락.

한편 8월 ISM 서비스업지수는 55.4로 상승해 예상치 상회. 하위항목 중 고용지수는 47.8로 하락했으며 가격지수는 72.6으로 상승. 지표 결과에 반응하여 국채금리는 낙폭을 축소했으나 외환시장에 미치는 영향은 제한적.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,355.90/1,356.30

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

17:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설

18:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

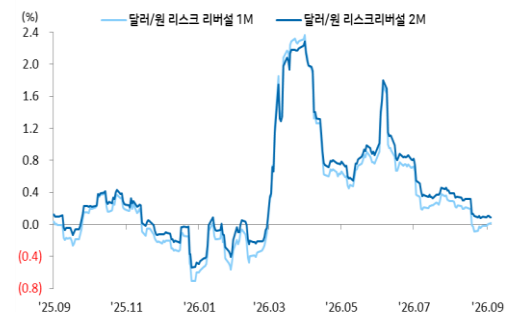
21:30 미국 8월 비농업 신규고용(예상 55k, 이전 -23k)

21:30 미국 8월 실업률(예상 4.1%, 이전 4.1%)

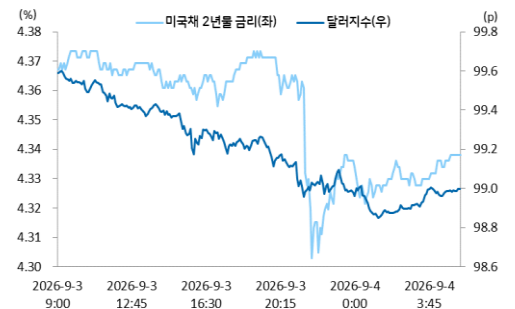
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준 이사의 비둘기파적 발언에 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1357.50	(1.70)	1359.00	1363.80	1355.30	8.50	144.62	(9.50)
JPY/KRW	864.53	7.26	855.64	865.06	855.30	9.76	-	-
EUR/KRW	1576.79	(7.67)	1575.19	1579.80	1571.71	8.09	-	-
CNH/KRW	202.34	(1.19)	202.40	202.98	201.77	1.21	-	-

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	98.908	(0.688)	(0.25)	USD/KRW	1,359.30	(9.40)	(1.56)	1M	(0.50)	0.05
EUR/USD	1.1626	0.0038	(0.23)	USD/SGD	1.2673	(0.0038)	(0.31)	2M	(1.15)	0.00
USD/JPY	155.81	(2.90)	(2.25)	USD/IDR	17,660	(100)	(0.37)	3M	(1.95)	0.00
GBP/USD	1.3525	0.0039	(0.50)	USD/PHP	62.519	(0.050)	1.44	6M	(4.70)	0.00
USD/CNH	6.7175	(0.0005)	(0.03)	USD/RUB	86.6679	(0.7052)	0.84	12M	(9.20)	0.10
USD/CHF	0.8075	(0.0054)	0.41	USD/ZAR	15.9947	(0.0563)	(0.02)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7201	0.0032	0.10	USD/MXN	16.9212	(0.0508)	(0.33)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5881	0.0029	(1.18)	USD/PLN	3.7168	(0.0193)	(0.08)	5Y	21.390	(0.245)
USD/CAD	1.3794	(0.0048)	(0.44)	USD/TRY	48.3547	0.0816	0.47			

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	3.545	3.515	3.530	(2.00)	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.790	3.755	3.773	3.77	RP(7일)	3.20	19.00	1M	3.761	1.67
3Y	3.900	3.870	3.885	3.89	CD	3.12	0.00	3M	3.844	0.76
4Y	3.975	3.940	3.958	3.96	통안3M	3.015	(0.70)	6M	3.985	0.83
5Y	4.020	3.985	4.003	4.00	통안1Y	3.268	(2.30)	12M	4.178	0.40

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	3.762	3.158	3.460	(3.50)	KOSPI	6,579.48	16.76	KOSPI	414	(38,686)
2Y	3.803	3.197	3.500	(4.00)	KOSDAQ	790.21	(13.77)	KOSDAQ	(1,082)	(3,488)
3Y	3.873	3.267	3.570	(4.50)	국고채3Y	3.888	(4.20)	국고채	(813)	27,273
4Y	3.921	3.309	3.615	(5.00)	국고채10Y	4.367	(5.10)	통안채	-298	(596)
5Y	3.932	3.328	3.630	(5.00)						

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	53,686.11	624.16	1.18	0.22	미국채 2Y	4.3360	(3.30)	(0.75)	2.46
S&P	7,747.71	81.11	1.06	0.22	미국채 10Y	4.7680	(1.00)	(0.21)	1.96
NASDAQ	26,584.06	366.23	1.40	0.16	WTI	91.30	0.29	0.32	9.30
EuroStoxx 50	6,382.59	20.44	0.32	(0.66)	Brent	95.52	(0.11)	(0.12)	6.49
DAX 30	26,003.32	163.99	0.63	(1.38)	구리	14,215.50	(59.00)	(0.41)	(0.93)
Nikkei225	64,214.48	(111.16)	(0.17)	(2.90)	니켈	16,913.00	248.00	1.49	(0.76)
Shanghai	3,942.09	0.70	0.02	(0.37)	대두	1,306.25	4.50	0.38	3.94
Hang Seng H	8,385.24	(64.86)	(0.77)	(1.24)	Gold	4,504.90	124.20	2.84	(2.27)

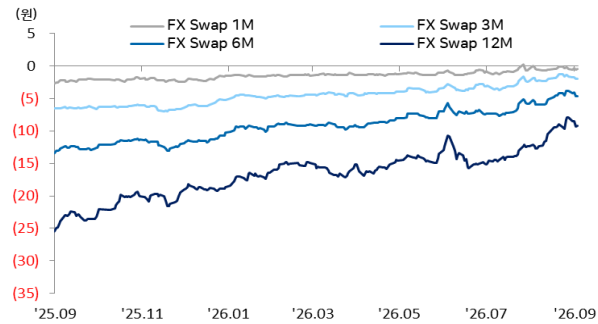
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 7월 무역수지(A\$1,923m, 예상 A\$1,500m 상회)	17:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	15:00 독일 7월 산업생산 MoM(예상 -, 이전 0.2%)
10:45 중국 8월 레이팅독 서비스업 PMI(51.4, 예상 50.6 상회)	18:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	18:00 유로 2Q GDP YoY(F)(예상 1.0%, 이전 1.0%)
16:55 독일 8월 서비스업 PMI(F)(49.7, 예상 48.5 상회)	21:30 미국 8월 비농업 신규고용(예상 55k, 이전 -23k)	
17:00 유로 8월 서비스업 PMI(F)(51.6, 예상 51.7 하회)	21:30 미국 8월 실업률(예상 4.1%, 이전 4.1%)	
21:30 미국 7월 무역수지(-\$88.6b, 예상 -\$90.2b 상회)		
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(206k, 예상 205k 상회)		
22:45 미국 8월 S&P 서비스업 PMI(F)(56.5, 예상 56.8 하회)		
23:00 미국 8월 ISM 서비스업 PMI(55.4, 예상 54.1 상회)		
04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설		
04:55 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설		

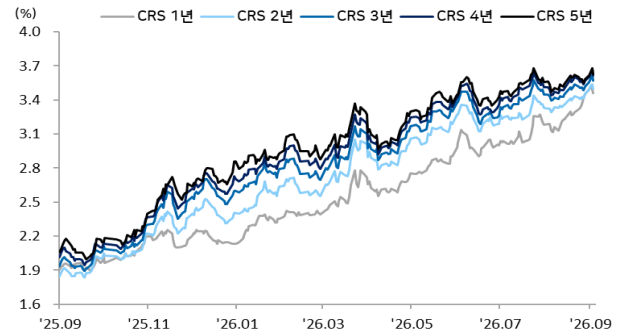
Chart

달러/원 FX Swap Point



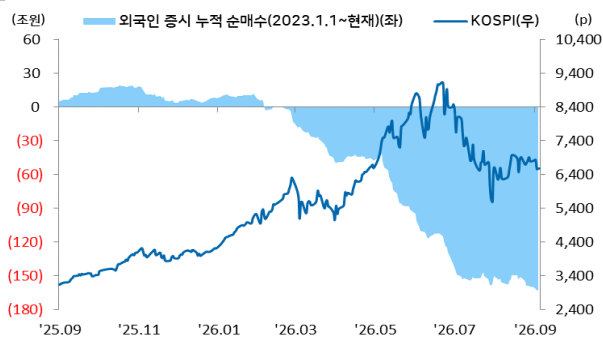
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



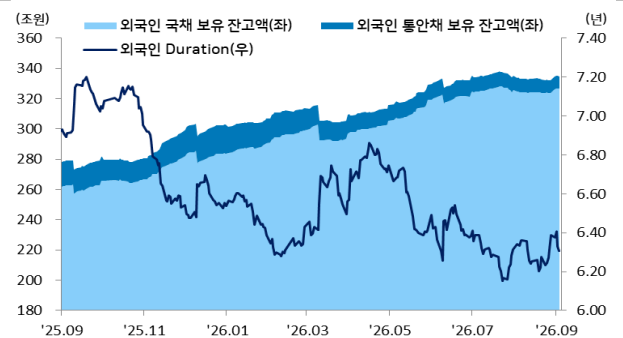
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



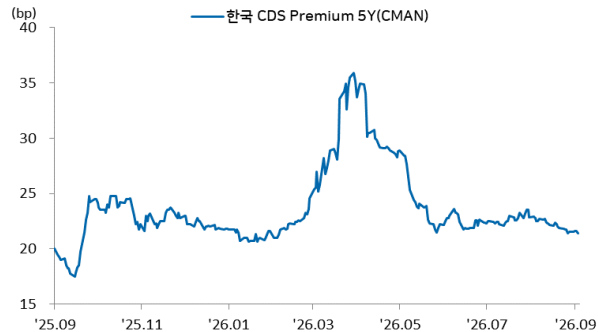
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



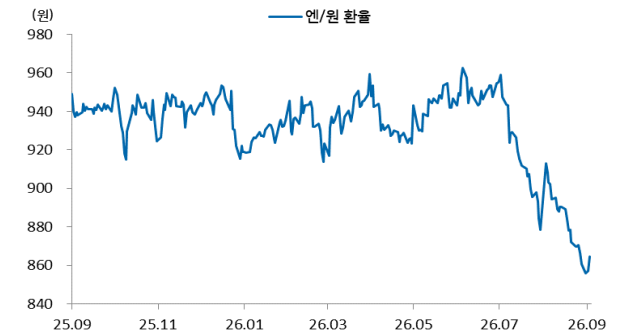
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



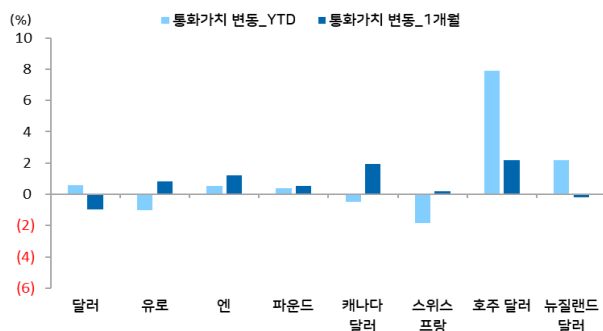
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



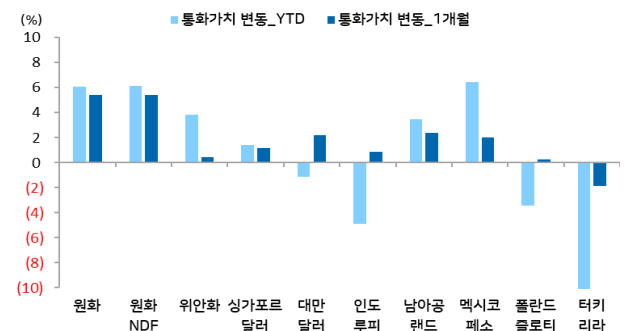
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 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