



유가 상승으로 시장 투심 컨디션 난조

금일 달러/원 예상: 1,420~1,435원

NDF 증가: 1,422.50(스왑포인트 -0.55원 고려 시 1,423.05원 전일비 -0.75)

시장평균환율(MAR): 1,418.80 / 15:30 종가: 1,423.8(-0.7)원

오늘 자 전망: 중동 불확실성 해소 낙관론 후퇴, 유가 상승 동조화

상승요인: 국제유가 상승 동조, 증시 외국인 순매도, 역내 실수요 저가매수

하락요인: 하이닉스 ADR 환전, 반도체와 중공업 이월 네고 물량 유입

오늘 달러/원은 호르무즈 개방 낙관론 후퇴에 따른 위험선호 둔화, 국제금리 상승을 등에 업은 강달러 압박에 상승 예상. 이란의 미국, 이스라엘 선박 호르무즈 해협 통과 금지 추진에 양국의 외교적 해법 모색이 지속되기 어려울 것이란 우려가 부상. 이에 국제유가가 반등하면서 유가, 금리, 달러로 이어지는 연결고리에 상승압력이 커지는 모습. 특히 주말을 앞두고 비농업 고용 발표까지 예정되어 있어 불확실성을 최소화하려는 외국인 투자자의 국내증시 매도세가 한층 더 확대될 가능성이 높으며 위험통화인 원화에 부담으로 작용할 듯. 또한 월 중반 결제를 앞두고 수입업체가 적극적인 매수 대응에 나서고 있다는 점도 환율 상승 요인.

다만 하이닉스 ADR, 수출업체 네고 유입은 상단을 지지. 최근 몇일간 환율 패턴을 보면 오전 장에서 네고로 추정되는 역내외 매도에 낙폭을 키운 뒤 반등하는 빈도가 잦아. 오늘도 막바지 ADR 환전 수요, 네고 물량 유입이 장 초반 상승폭을 제한하는 변수로 작용할 수 있어. 따라서 오늘 달러/원은 이월 네고 유입에 오전 장에서 레벨이 눌린 후 국제유가 움직임에 동조해 점진적으로 레벨을 높이며, 전형적인 상저하고 패턴을 보여줄 것으로 전망.

어제 자 동향: 상저하고 패턴 반복, 야간장 강달러 제한적으로 소화

전일 달러/원 증가는 1,424.1(+1.6). 1,423원에 출발한 환율은 장 초반 역외 커스터디 매도, 아시아 통화 강세에 연동되어 1,410원 중반까지 낙폭을 확대. 이후 결제수요에 지지를 받았고 오후 장에서 국제유가가 반등하자 숏커버 물량이 대거 몰리며 1,420원 초반으로 반등. 유럽, 뉴욕장에서는 미국채 금리 상승 때문에 달러가 강세를 보였으나 추가적인 상승 없이 소폭 상승한 1,424원대에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 국제유가와 국제금리 동반 상승에 동조 마감

달러지수: 99.973(+0.297), 유로/달러 1.1525(-0.0028), 달러/엔 158.43(+0.68)

달러화는 중동 불확실성 해소 기대 후퇴에 따른 국제유가, 국제금리 상승에 강세.

국제유가는 이란이 미국, 이스라엘 선박의 호르무즈 해협 통과를 금지하는 방안을 검토 중이란 소식에 상승. 이에 미국 국제금리도 호르무즈 해협 정상화 기대가 희석되며 장단기 모두 일제히 반등. 이후 뉴욕장 막판 이란이 호르무즈 해협 입구에서 적대적 목표물을 타격했다고 밝히며 국제유가는 상승폭을 추가로 확대.

엔화는 국제유가, 미국 금리 상승을 쫓아 약 0.5% 하락했고, 달러/엔은 8월 최고치를 기록. 그 외 유로, 파운드 등 주요통화도 중동 불확실성 해소 낙관론 퇴색에 따른 달러 선호 현상에 밀려 하락.

뉴욕증시는 장기금리 상승이 밸류에이션 부담을 키워 기술주를 중심으로 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,422.30/1,422.70

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 독일 6월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.9%)

21:30 미국 7월 비농업 신규고용(예상 80k, 이전 57k)

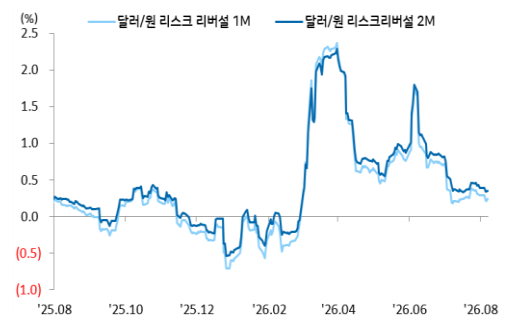
21:30 미국 7월 실업률(예상 4.2%, 이전 4.2%)

N/A 중국 7월 외환보유고(예상 \$3,426,000b, 이전 \$3,416,260b)

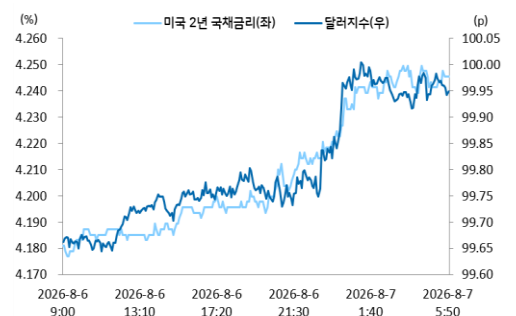
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



호르무즈 해협 협상 낙관론 후퇴에 국제금리, 달러화 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1424.10	1.60	1423.00	1429.50	1414.50	15.00	204.66	58.97
JPY/KRW	902.23	(1.01)	901.96	902.96	897.38	5.58		
EUR/KRW	1644.09	0.89	1643.00	1645.36	1634.81	10.55		
CNH/KRW	210.98	(0.12)	210.72	211.02	209.60	1.42		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 종가 기준

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.973	0.297	0.11	USD/KRW	1,424.10	1.60	(0.93)	1M	(0.55)	(0.10)
EUR/USD	1.1525	(0.0028)	(0.03)	USD/SGD	1.2837	0.0027	0.16	2M	(1.30)	(0.15)
USD/JPY	158.43	0.68	(0.69)	USD/IDR	17,918	(12)	(0.92)	3M	(2.30)	(0.05)
GBP/USD	1.3455	(0.0013)	(0.08)	USD/PHP	60.813	0.057	(1.22)	6M	(6.00)	(0.10)
USD/CNH	6.7476	(0.0006)	(0.01)	USD/RUB	82.6353	1.6603	3.84	12M	(12.70)	0.00
USD/CHF	0.8123	0.0052	0.89	USD/ZAR	16.3645	0.0459	(0.80)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7032	(0.0026)	0.07	USD/MXN	17.2099	(0.0252)	(0.77)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5870	(0.0018)	(0.15)	USD/PLN	3.7339	0.0089	(0.04)	5Y	22.505	0.015
USD/CAD	1.4013	0.0001	0.01	USD/TRY	47.6384	0.0605	0.38			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 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	3.430	3.395	3.413	5.00	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.690	3.655	3.673	3.67	RP(7일)	3.75	80.00	1M	3.647	(0.46)
3Y	3.795	3.760	3.778	3.78	CD	2.93	0.00	3M	3.757	(0.06)
4Y	3.855	3.820	3.838	3.84	통안3M	2.787	1.20	6M	3.884	0.26
5Y	3.900	3.870	3.885	3.89	통안1Y	3.248	1.80	12M	4.038	0.30

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	3.405	2.825	3.115	(1.50)	KOSPI	6,296.38	(301.88)	KOSPI	(32,893)	22,044
2Y	3.608	3.012	3.310	2.00	KOSDAQ	801.67	2.08	KOSDAQ	(2,481)	(8,630)
3Y	3.671	3.129	3.400	0.50	국고채3Y	3.742	7.30	국고채	330	(17,411)
4Y	3.714	3.186	3.450	1.00	국고채10Y	4.195	4.50	통안채	0	(4,513)
5Y	3.759	3.211	3.485	1.00						

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	53,885.10	(464.02)	(0.85)	3.21	미국채 2Y	4.2454	6.42	1.53	(0.01)
S&P	7,709.96	(13.59)	(0.18)	3.66	미국채 10Y	4.6778	6.51	1.41	0.10
NASDAQ	26,348.35	(15.09)	(0.06)	4.88	WTI	77.29	2.07	2.75	(7.54)
EuroStoxx 50	6,502.56	25.58	0.39	2.49	Brent	83.51	4.06	5.11	(6.20)
DAX 30	26,140.13	13.83	0.05	2.06	구리	14,103.50	(7.00)	(0.05)	2.18
Nikkei225	65,683.26	(617.18)	(0.93)	6.17	니켈	16,762.00	(352.00)	(2.06)	(2.94)
Shanghai	3,900.35	21.92	0.57	2.51	대두	1,157.25	5.75	0.50	(1.69)
Hang Seng H	8,498.73	(105.00)	(1.22)	(1.69)	Gold	4,242.00	(3.80)	(0.09)	3.46

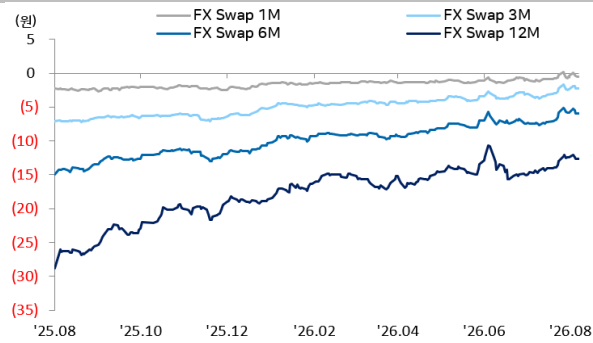
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

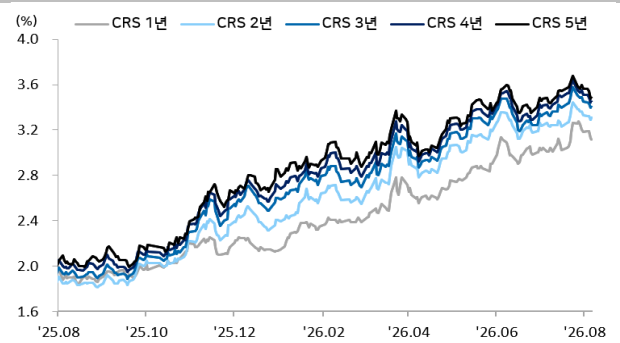
전일	금일	익일
09:35 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	15:00 독일 6월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.9%)	10:30 중국 7월 CPI YoY(예상 0.8%, 이전 1.0%)
15:00 독일 6월 제조업 주문 MoM(3.1%, 예상 0.5% 상회)	21:30 미국 7월 비농업 신규고용(예상 80k, 이전 57k)	10:30 중국 7월 PPI YoY(예상 3.8%, 이전 4.1%)
18:00 유로 6월 소매판매 MoM(-0.3%, 예상 0.1% 하회)	21:30 미국 7월 실업률(예상 4.2%, 이전 4.2%)	
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(199k, 예상 205k 하회)	N/A 중국 7월 외환보유고(예상 \$3,426.00b, 이전 \$3,416.26b)	

Chart

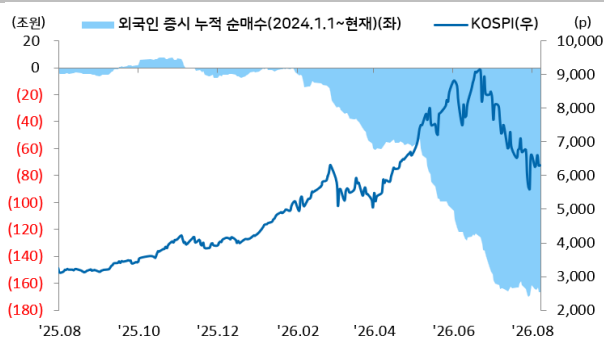
달러/원 FX Swap Point



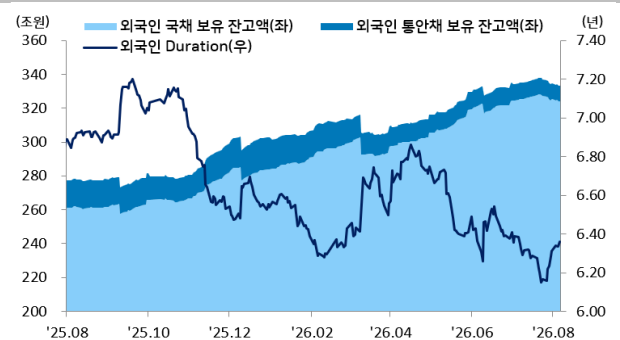
달러/원 CRS(vs SOFR)



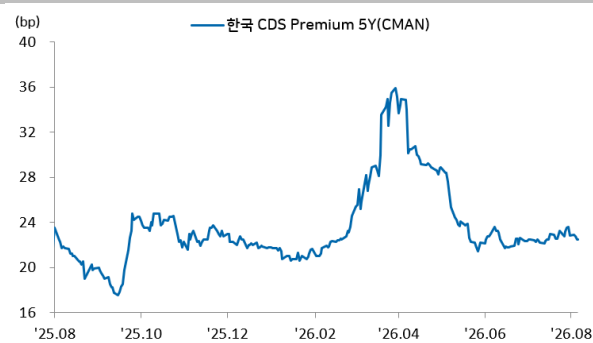
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



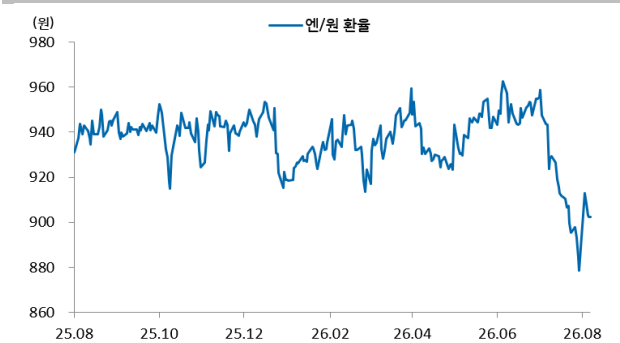
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



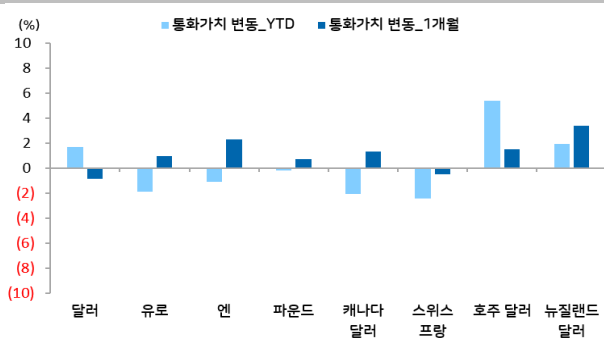
한국 CDS 프리미엄



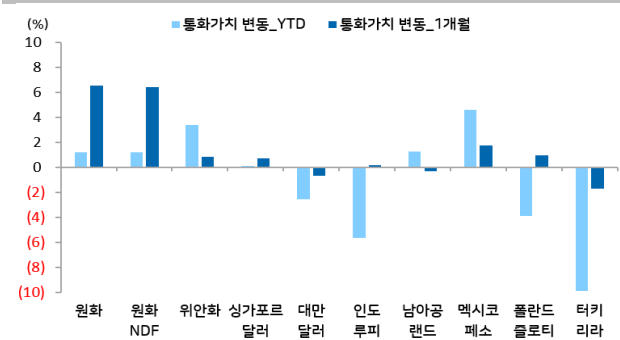
엔/원 환율 1년간 추이



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 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