



차게 식은 미국 고용지표, 짜게 식은 연준 인상 베팅

금일 달러/원 예상: 1,400~1,416원

NDF 증가: 1,407.40(스왑포인트 -0.55원 고려 시 1,407.95원 전일비 -8.15)

시장평균환율(MAR): 1,420.10 / 15:30 종가: 1,416.1(-7.7)원

오늘 자 전망: 미국 고용 부진에 촉발한 약달러 소화, 1,410원 하회

상승요인: 수입업체 결제, 서학개미 환전 등 역내 달러 실수요 저가매수

하락요인: 환율 낙폭 확대에 따른 수출업체 추격 매도 유입, 역외 숏플레이

오늘 달러/원은 미국 비농업 고용 충격이 야기한 달러 약세를 반영해 1,410원 지지력 테스트 예상. 미국 7월 고용지표가 예상을 크게 하회하면서 연준 통화정책 베팅에 변화를 유발했고, 국채금리와 달러지수 하락으로 결론. 이에 오늘 아시아장에서도 연준 금리인상 베팅 후퇴를 반영해 위험선호 및 달러 약세 분위기가 연장될 가능성이 농후. 원화는 작년 환율 하락 구간에서 나름 견고한 지지선 역할을 했던 1,410~1,420원이 생각보다 이른 시점에 시험대에 오르면서 방향성 베팅을 주로 하는 역외 숏플레이가 몰리며 장중 낙폭을 키울 것으로 판단. 또한 수출업체 추격매도 물량도 달러/원 추가 하락을 이끌어낼 수 있는 변수.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요는 하단을 지지. 통상 월 중반부 수입업체 달러 매수 빈도가 늘어난다는 점을 고려했을 때 주말간 환율 하락을 저가매수 기회로 활용할 소지가 다분. 미국 주식시장에 대한 선호도가 다시 높아지고 있다는 점도 장중 증권사 비드를 통해 환율 낙폭을 제한할 듯. 따라서 오늘 역외 숏, 역내 이월 네고 유입에 하락압력이 우세한 가운데 1,400원 중반까지 하단을 낮추겠으며, 유럽과 뉴욕장에서도 비농업 고용지표 부진 여파가 계속되며 달러지수가 추가로 하락할 경우 1,400원까지 하단을 낮출 것으로 전망.

어제 자 동향: 역외 숏, 미국 비농업 고용지표 부진에 1,410원 하회

전일 달러/원 종가는 1,409.5(-14.6). 1,424원에 출발한 환율은 장 초반 네고 물량과 역외 숏이 유입되며 1,420원 하회. 이후 역내 저가매수에 추가 하락이 제한됐으나 서울환시 마감 전 유가 하락이 달러 약세로 이어지자 1,410원 중반까지 낙폭 확대. 이후 뉴욕장에서는 비농업 고용지표 쇼크에 달러지수가 급락하면서 1,410원을 하회하며 주간 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 비농업 고용 충격에 국채금리와 동반 급락

달러지수: 99.539(-0.391), 유로/달러 1.1559(+0.0034), 달러/엔 157.76(-0.67)

달러화는 7월 고용지표 부진이 연내 연준 인상 베팅 축소로 연결되며 하락 마감.

미국 7월 비농업 신규고용은 2.3만명 감소하며 예상(+8.0만명)을 대폭 하회. 실업률은 4.2%에서 4.1%로 낮아졌지만 경제활동참가율이 61.5%에서 61.4%로 낮아지며 일부 연준 위원들이 주정하던 고용시장 균형이 약화되고 있음을 확인. 이에 9월, 12월 연준 인상 베팅이 후퇴하며 미국 2년 국채금리는 5bp 급락했고 달러지수도 99p 중반까지 레벨을 낮추며 마감.

엔화는 달러 약세 덕분에 상승하며 달러/엔 기준 157엔 후반까지 레벨을 낮췄고, 유로, 파운드도 일제히 달러에 상승.

한편 주말간 이란은 오만과 호르무즈 해협 운항 재개 합의에 근접했으나 최종 타결에는 실패. 이후 합의가 매우 가까워졌다고 밝혔지만 미국과 직접 협상은 거부.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,407.20/1,407.60	-	-

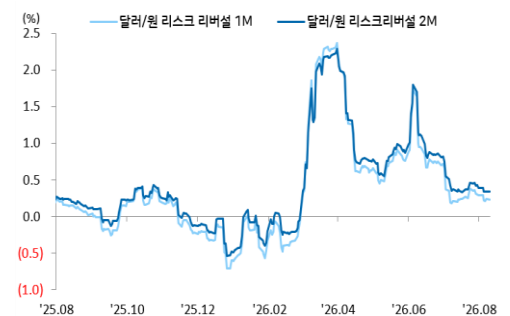
오늘 외환시장 주요 이벤트

04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



7월 비농업 고용 예상치 하회에 국채금리, 달러지수 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1409.50	(14.60)	1424.00	1425.70	1407.30	18.40	158.00	25.10
JPY/KRW	894.56	(7.68)	898.59	899.79	894.49	5.30		
EUR/KRW	1631.98	(12.17)	1640.63	1642.73	1631.88	10.85		
CNH/KRW	209.89	(1.12)	210.97	211.28	209.86	1.42		

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

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.539	(0.391)	(0.38)	USD/KRW	1,409.50	(14.60)	(1.02)	1M	(0.55)	0.00
EUR/USD	1.1559	0.0034	0.28	USD/SGD	1.2782	(0.0055)	(0.36)	2M	(1.30)	0.00
USD/JPY	157.76	(0.67)	0.23	USD/IDR	17,890	(28)	(0.61)	3M	(2.25)	0.05
GBP/USD	1.3491	0.0036	0.06	USD/PHP	60.910	0.097	(0.55)	6M	(6.00)	0.00
USD/CNH	6.7429	(0.0047)	(0.14)	USD/RUB	82.3400	(0.2953)	3.70	12M	(12.40)	0.30
USD/CHF	0.8079	(0.0044)	0.05	USD/ZAR	16.1452	(0.2193)	(2.32)			
AUD/USD	0.7067	0.0035	0.68	USD/MXN	17.1355	(0.0744)	(1.19)			
NZD/USD	0.5893	0.0023	0.24	USD/PLN	3.7183	(0.0156)	(0.55)			
USD/CAD	1.3939	(0.0074)	(0.58)	USD/TRY	47.6998	0.0614	0.40			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.450	3.415	3.433	2.00
2Y	3.705	3.675	3.690	3.69
3Y	3.810	3.780	3.795	3.80
4Y	3.875	3.845	3.860	3.86
5Y	3.925	3.890	3.908	3.91

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	3.75	80.00	1M	3.645	(0.20)
CD	2.93	0.00	3M	3.761	0.41
통안3M	2.790	0.30	6M	3.892	0.80
통안1Y	3.245	(0.30)	12M	4.055	1.72

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.419	2.901	3.160	4.50
2Y	3.616	3.064	3.340	3.00
3Y	3.664	3.176	3.420	2.00
4Y	3.740	3.200	3.470	2.00
5Y	3.770	3.240	3.505	2.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	6,258.77	(37.61)
KOSDAQ	798.81	(2.86)
국고채3Y	3.746	0.40
국고채10Y	4.208	1.30

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(8,651)	(44,382)
KOSDAQ	(2,522)	(13,027)
국고채	(1)	(6,489)
통안채	(1,413)	(4,740)

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	54,036.93	151.83	0.28	2.96	미국채 2Y	4.1952	(5.02)	(1.18)	(2.24)
S&P	7,757.64	47.68	0.62	3.58	미국채 10Y	4.6454	(3.24)	(0.69)	(1.89)
NASDAQ	26,690.62	342.27	1.30	5.19	WTI	78.18	0.89	1.15	(7.67)
EuroStoxx 50	6,523.86	21.30	0.33	2.61	Brent	83.55	1.06	1.29	(7.29)
DAX 30	26,319.45	179.32	0.69	2.69	구리	14,076.00	(27.50)	(0.19)	2.07
Nikkei225	65,606.71	(76.55)	(0.12)	1.93	니켈	17,004.00	242.00	1.44	(1.42)
Shanghai	3,940.04	39.69	1.02	2.81	대두	1,156.50	(0.75)	(0.06)	(1.31)
Hang Seng H	8,531.58	32.85	0.39	(0.94)	Gold	4,340.70	98.70	2.33	7.20

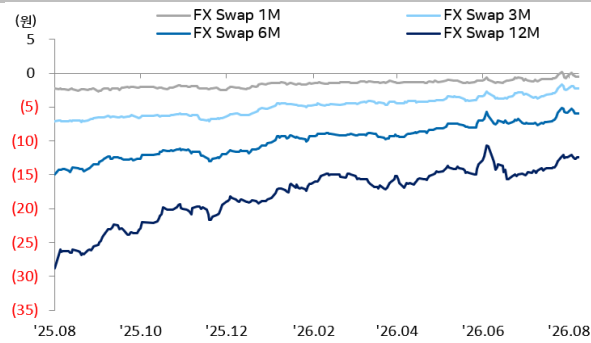
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

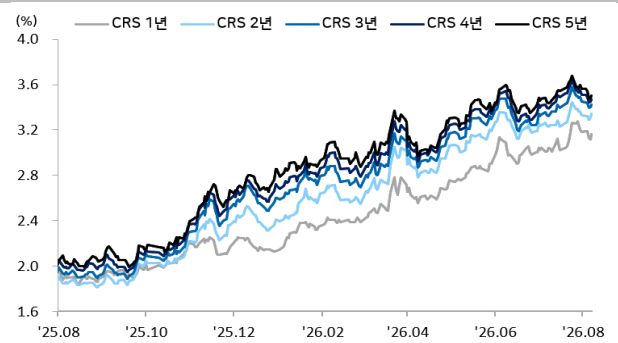
전일	금일	익일
15:00 독일 6월 산업생산 MoM(0.2%, 예상 0.2% 부합) 21:30 미국 7월 비농업 신규고용(-23k, 예상 80k 하회) 21:30 미국 7월 실업률(4.1%, 예상 4.2% 하회) N/A 중국 7월 외환보유고(\$3,418.78b, 예상 \$3,426.00b 하회) <9일> 10:30 중국 7월 CPI YoY(예상 0.8%, 이전 1.0%) 10:30 중국 7월 PPI YoY(예상 3.8%, 이전 4.1%)	04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	13:30 호주 8월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결) 19:00 미국 7월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.4, 이전 97.4) 23:00 미국 7월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.0%, 이전 -2.4%)

Chart

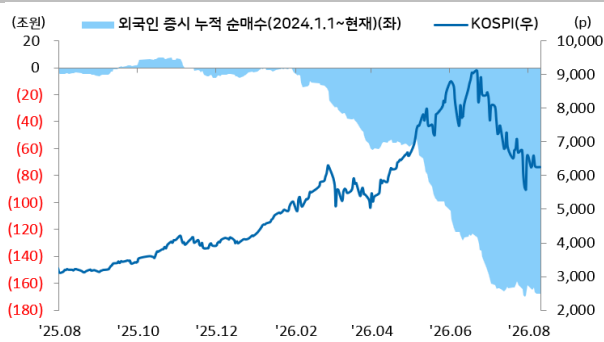
달러/원 FX Swap Point



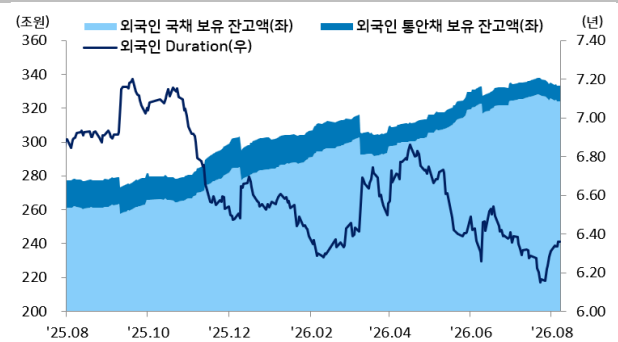
달러/원 CRS(vs SOFR)



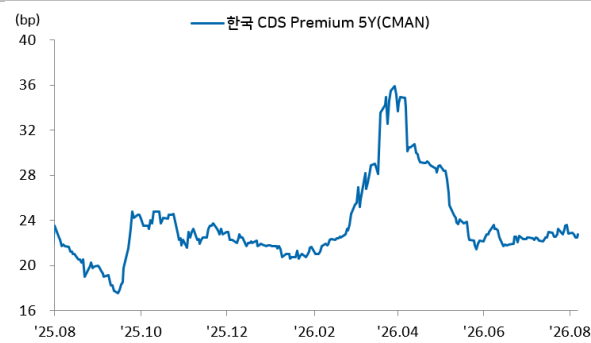
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



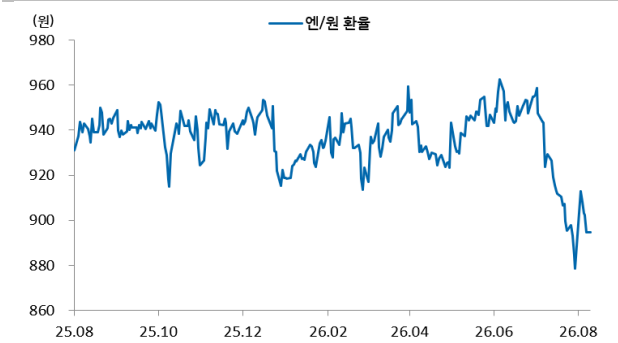
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



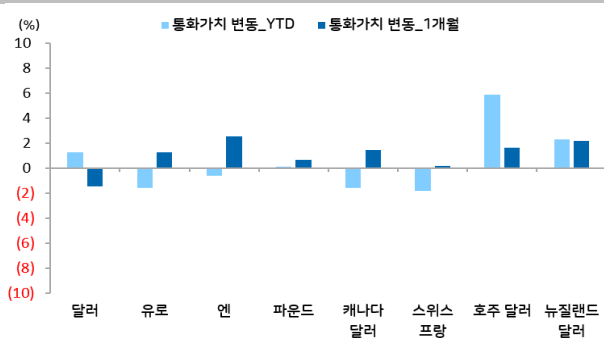
한국 CDS 프리미엄



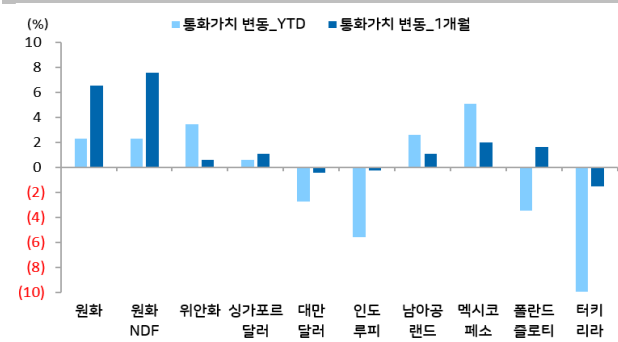
엔/원 환율 1년간 추이



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