



재확산되는 중동 불안에도, 상단을 봉쇄하는 역외 수급

금일 달러/원 예상: 1,410~1,422원

NDF 증가: 1,416.50(스왑포인트 -0.55 고려 시 1,417.05원 전일비 +4.05)

시장평균환율(MAR): 1,415.20 / 15:30 종가: 1,413.0(-5.3)원

오늘 자 전망: 중동 불확실성 경계와 달러 실수요 저가매수에 상승

상승요인: 중동 불확실성 경계, 수입업체 결제 등 달러 실수요 저가매수

하락요인: 역외 커스터디 매도, 일본 외환당국 개입 경계, 수출 네고 물량

오늘 환율은 중동 불확실성 경계 속 저가매수세가 유입되며 상승 예상. 미국과 이란이 지난 6월 체결한 중전 양해각서에 따라 설정했던 60일간의 협상 시한이 17일 뚜렷한 성과 없이 만료. 미국은 이번주 이란에 대한 강력한 경제 제재 조치 발표를 예고하면서 지정학적 경계감이 다시 고개를 들고 있다는 판단. 여기에 지난 일요일 이스라엘의 레바논 공습 소식까지 더해지며 중동 정세는 좀처럼 안정을 찾지 못하는 모습. 또한 1,410원선에서 대기중인 수입업체 결제 등 달러 실수요도 환율 하단을 공고히 하는 재료로 소화될 전망이다.

다만 역외 커스터디 매도와 일본 당국의 개입 경계감은 환율 상단을 제한하는 요인. 간밤 필라델피아 반도체지수와 한국 증시 ETF가 동반 상승한 데다 외국인 코스피에서 4거래일 연속 순유입을 이어간 만큼 오늘도 외국인 순매수세가 코스피에 우호적으로 작용할 가능성이 높아. 이 과정에서 발생하는 역외 커스터디 매도가 환율 하락을 견인할 수 있다는 판단. 여기에 엔화 개입 기대와 수출업체 네고 물량 유입 역시 환율 상단을 제한하는 요인. 따라서 오늘 환율은 중동 불확실성 경계와 실수요 저가매수에 상승 압력을 받겠으나 역외 커스터디 매도와 수출 네고 물량에 상단이 다소 제한되며 1,410원대 후반 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 미-이란 중전 불확실성 확대에 장 초반 낙폭 축소

전일 달러/원 종가는 1,415.6(-0.5)원. 1,416원에 출발한 환율은 장 초반 달러 약세 흐름이 지속되자 원화 역시 강세 압력을 받아 1,410원까지 하락. 다만 중동 불안이 커지고 중전 불확실성이 재차 부각되자 달러낙폭이 축소됐고 환율도 추가 하락이 제한되며 1,410원대 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 금리 인상 기대 약화, 중동 불안에 전강후약

달러지수: 99.985(+0.157), 유로/달러 1.1526(-0.0016), 달러/엔 159.42(+0.14)

달러화는 연준의 금리 인상 기대 약화에도 중동 불안이 커지며 전강후강 흐름

지난주 미국 7월 소비자물가와 생산자물가가 예상치에 부합한 가운데 미국 7월 소매판매가 전월대비 0.6% 감소한 것으로 집계되면서 예상치 하회. 고용지표가 부진하게 나온 상황에서 소매판매가 감소하자 미국 경제가 둔화 국면으로 이동할 가능성이 제기. 여기에 8월 미시간대 소비자심리지수 역시 예상치를 하회하자 연준의 금리 인하 기대 약화. 이에 어제 아시아장에서도 달러 가치는 하락세 지속.

다만 중동 분쟁이 좀처럼 해결될 기미가 보이지 않으면서 런던장 들어 달러화는 꾸준히 낙폭을 축소. 미국이 이란과의 휴전을 연장하지 않기로 한 가운데 중동 지역의 산발적 공습이 재개된 영향. 엔화는 일본 2분기 GDP 성장률이 예상보다 부진하게 발표되자 금리 인상 기대가 약화되며 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,416.30/1,416.70

-

-

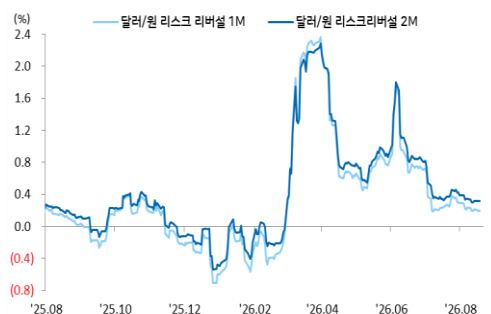
오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 영국 6월 ILO 3개월 실업률(예상 4.8%, 이전 4.9%)
18:00 독일 8월 ZEW 경기기대지수(예상 30.0, 이전 26.3)
20:45 유로 필립 라인 ECB 이사 연설
21:30 미국 7월 주택착공 MoM(예상 -5.9%, 이전 19.0%)
21:30 미국 7월 건축허가 MoM(예상 0.6%, 이전 -2.6%)
22:15 미국 7월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 0.1%)
23:00 미국 7월 잠정주택판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -5.4%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 국채금리가 연일 상승하면서 달러화 역시 낙폭 축소



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1415.60	(0.50)	1416.00	1420.00	1410.00	10.00	8.02	(227.00)
JPY/KRW	889.15	(2.33)	888.67	890.02	885.96	4.06	-	-
EUR/KRW	1639.11	0.68	1637.65	1639.67	1631.53	8.14	-	-
CNH/KRW	209.78	(0.72)	209.83	210.00	209.00	1.00	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.637	(0.030)	(0.17)	USD/KRW	1,413.00	(5.30)	(0.38)	1M	(0.55)	0.00
EUR/USD	1.1580	0.0010	0.32	USD/SGD	1.2776	(0.0009)	(0.21)	2M	(1.15)	0.00
USD/JPY	159.46	0.14	0.11	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(2.00)	0.00
GBP/USD	1.3544	0.0006	0.27	USD/PHP	61.480	0.037	1.22	6M	(5.10)	0.00
USD/CNH	6.7431	(0.0015)	(0.04)	USD/RUB	84.6956	0.6391	2.66	12M	(10.40)	0.00
USD/CHF	0.8108	(0.0025)	0.07	USD/ZAR	16.2271	0.0262	0.17	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7105	0.0021	0.71	USD/MXN	17.0387	0.0146	(0.59)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5902	0.0009	0.34	USD/PLN	3.7248	0.0017	(0.06)	5Y	22.085	(0.045)
USD/CAD	1.3874	(0.0001)	(0.47)	USD/TRY	47.9123	0.0303	0.45			

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	3.470	3.440	3.455	0.00	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.755	3.720	3.738	3.74	RP(7일)	2.82	(3.00)	1M	3.647	0.85
3Y	3.865	3.835	3.850	3.85	CD	2.94	1.00	3M	3.723	(0.51)
4Y	3.930	3.895	3.913	3.91	통안3M	2.743	(5.80)	6M	3.821	(1.15)
5Y	3.980	3.945	3.963	3.96	통안1Y	3.262	0.50	12M	3.952	(1.85)

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	3.478	2.932	3.205	3.50	KOSPI	6,977.94	164.60	KOSPI	30,387	142,651
2Y	3.603	3.067	3.335	(1.50)	KOSDAQ	864.65	3.28	KOSDAQ	(659)	(3,997)
3Y	3.694	3.156	3.425	(1.00)	국고채3Y	3.796	1.50	국고채	(1,194)	(4,327)
4Y	3.751	3.219	3.485	(1.00)	국고채10Y	4.313	1.50	통안채	0	0
5Y	3.790	3.260	3.525	(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	53,459.78	(272.63)	(0.51)	(0.96)	미국채 2Y	4.1753	0.61	0.15	(1.55)
S&P	7,745.06	(40.70)	(0.52)	(0.10)	미국채 10Y	4.7219	2.98	0.63	0.32
NASDAQ	26,644.91	(84.25)	(0.32)	0.15	WTI	84.50	2.10	2.55	2.89
EuroStoxx 50	6,530.45	(9.14)	(0.14)	(0.08)	Brent	90.87	2.35	2.65	3.59
DAX 30	26,338.61	(101.70)	(0.38)	0.06	구리	14,160.00	11.50	0.08	0.60
Nikkei225	69,220.25	506.45	0.74	5.51	니켈	16,815.00	39.00	0.23	(1.11)
Shanghai	3,982.65	55.48	1.41	0.41	대두	1,201.00	27.25	2.31	3.75
Hang Seng H	8,439.97	99.14	1.19	(2.11)	Gold	4,417.80	37.40	0.85	1.28

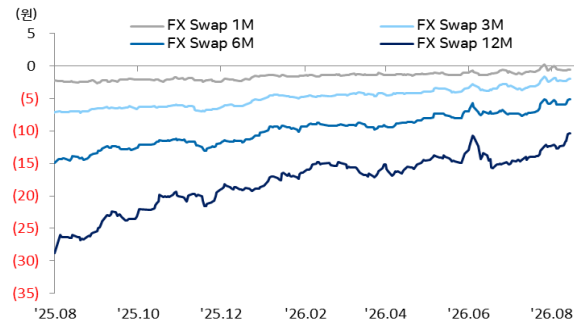
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 2Q GDP QoQ(P)(0.3%, 예상 0.5% 하회)	15:00 영국 6월 ILO 3개월 실업률(예상 4.8%, 이전 4.9%)	08:50 일본 6월 핵심기계수주 MoM(예상 7.2%, 이전 -12.4%)
16:00 중국 7월 소매판매 YoY(0.6%, 예상 1.5% 하회)	18:00 독일 8월 ZEW 경기기대지수(예상 30.0, 이전 26.3)	15:00 영국 7월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.6%)
16:00 중국 7월 산업생산 YoY(4.5%, 예상 5.0% 하회)	20:45 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	18:00 유로 7월 CPI YoY(F)(예상 2.9%, 이전 2.9%)
16:00 중국 7월 고정자산투자 YTD YoY(-6.7%, 예상 -6.2% 하회)	21:30 미국 7월 주택착공 MoM(예상 -5.9%, 이전 19.0%)	03:00 미국 7월 FOMC 의사록 공개
18:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	21:30 미국 7월 건축허가 MoM(예상 0.6%, 이전 -2.6%)	
21:30 미국 8월 뉴욕 연은 제조회업(20.6, 예상 10.0 상회)	22:15 미국 7월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 0.1%)	
	23:00 미국 7월 잠정주택판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -5.4%)	

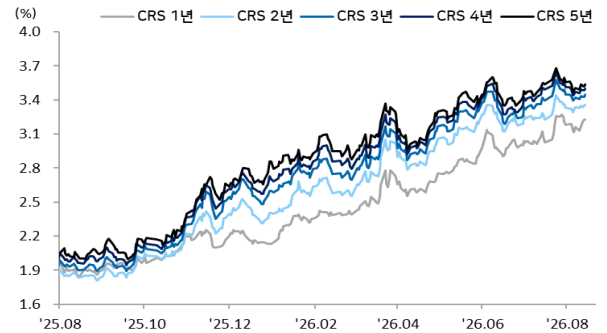
Chart

달러/원 FX Swap Point



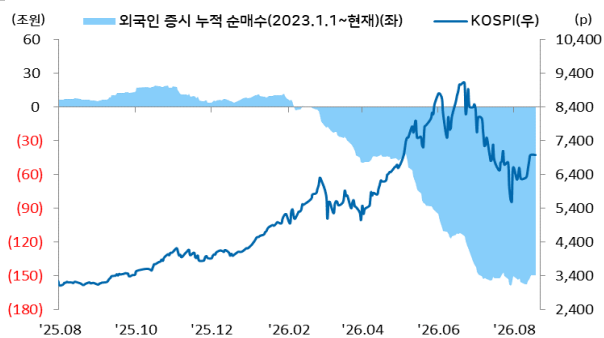
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



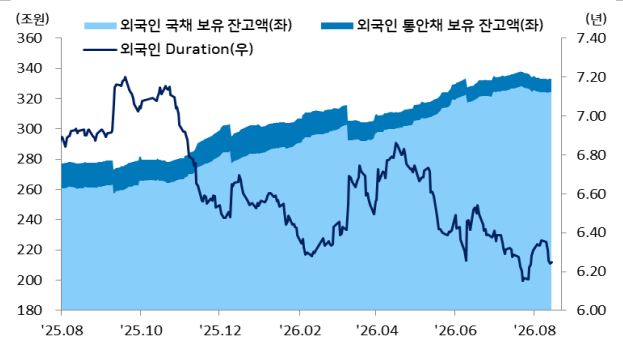
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



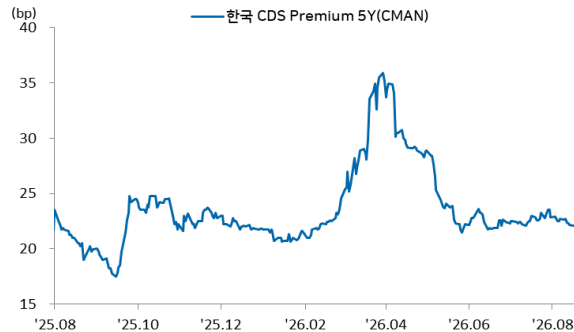
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



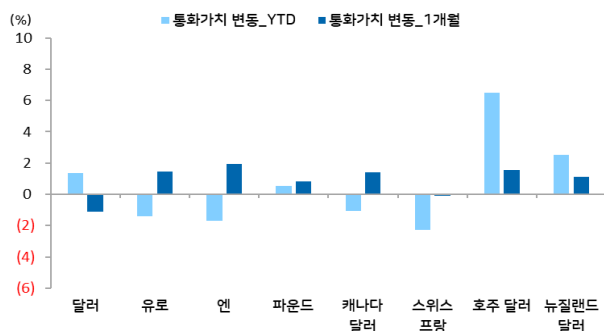
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



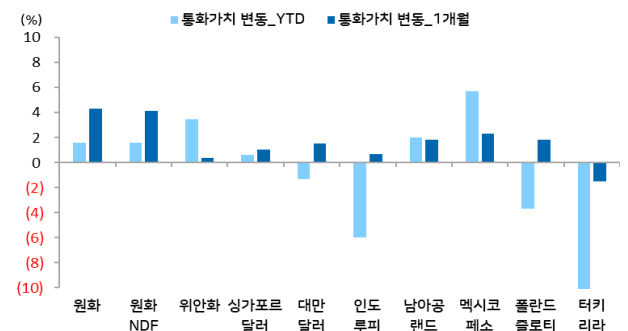
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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