



1,400원 깨지며 꺾인 롱심리, 1,380원대 팽팽한 수급 대치전

금일 달러/원 예상: 1,382~1,395원

NDF 증가: 1,388.40(스왑포인트 -0.45 고려 시 1,388.85원 전일비 -8.85)

시장평균환율(MAR): 1,402.50 / 15:30 증가: 1,397.7(-14.1)원

오늘 자 전망: 역내 수급 공방 속 1,380원대 후반 중심 등락 전망

상승요인: 외국인 국내증시 순매도, 수입업체 결제 등 달러 저가매수 유입

하락요인: 글로벌 달러 약세, 수출업체 네고 물량, 역외 숏플레이 유입

오늘 환율은 달러 약세와 수출업체 네고 물량 유입 경계로 1,380원대 후반 중심 등락 전망. 어제 환율이 큰 폭으로 밀린 배경에는 수출업체의 원화 조달 목적 네고 물량이 대거 유입된 데다 달러 약세가 겹친 영향. 지난달부터 이어진 환율 하락세로 고환율에 대한 기대가 꺾인 가운데 1,400원이라는 심리적 지지선까지 무너지면서 시장 포지셔닝 자체가 롱에서 숏으로 방향을 트는 모습 감지. 환율 하락이 추가 달러 매도를 부르는 자기강화적 흐름으로 이어질 소지가 다분. 간밤 달러 약세를 쫓는 역외발 숏플레이 유입 가능성도 이러한 흐름에 힘을 보탬 전망.

다만 외국인의 국내증시 순매도와 저가매수세 유입은 환율 하단을 제한하는 요인. 환율이 단기간에 급락한 만큼 결제 및 환전 수요와 같이 매달 반복되는 성격의 자금들은 오히려 이 구간을 매력적인 매수 기회로 인식하며 유입될 가능성. 이에 역내 수급에서 네고 물량에 필적하는 매수세가 자연스럽게 형성될 전망. 간밤 미국 증시에서 반도체 주식이 상대적으로 부진했던 만큼 국내 증시에서도 외국인 순매도세가 이어질 수 있다는 점 유의. 따라서 오늘 환율은 달러 약세와 수출 네고에 하락 압력을 받겠으나 저가매수세 유입에 낙폭이 제한될 전망.

어제 자 동향: 수출업체 네고와 커스터디 매도, 달러 약세에 하락

전일 달러/원 증가는 1,389.1(-23.4)원. 1,412원에 출발한 환율은 장 초반부터 역외 달러 매도와 수출업체 네고 등 달러 매도 물량이 강하게 유입되면서 하락. 어제 외국인은 국내주식을 순매도했음에도 불구하고 역외 커스터디 매도 물량이 출회되며 환율 하락을 견인. 야간장에서는 미 국채금리 하락에 따른 달러화 약세가 진행되자 환율은 한때 1,385원까지 하락.

글로벌 동향: 달러화, 미국 장기채 금리 하락과 연동되며 약세

달러지수: 98.833(-0.824), 유로/달러 1.1677(+0.0101), 달러/엔 158.17(-1.44)

달러화는 미 재무부가 장기국채 바이백 규모를 2배 이상 늘린다고 발표하자 약세

미 재무부가 9월 9일부터 11월 4일까지 만기 10~30년 장기국채의 바이백 규모를 기존 최대 20억 달러에서 최소 40억 달러로 두 배 이상 늘리기로 발표. 재무부는 이번 바이백 규모 확대를 두고 장기국채의 유동성을 더 많이 지원하기 위한 것이라고 설명. 시장에서는 재무부가 장기금리 급등을 더 이상 방치하지 않을 것이라는 시그널이라고 받아들여 장기물 금리를 중심으로 하락.

7월 FOMC 의사록에 따르면 많은 참가자들은 인플레이션이 둔화되지 않는다면 긴축 정책이 필요하다고 평가. 다만 기존 예상보다 더 매파적인 대목은 나타나지 않아 단기물 금리는 상승폭 축소. 달러화는 장기물 금리 하락 속 약세를 보였으며 미국과의 금리차가 축소되며 유로화와 파운드화 등 주요국 통화 강세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,388.20/1,388.60

저가

고가

-

-

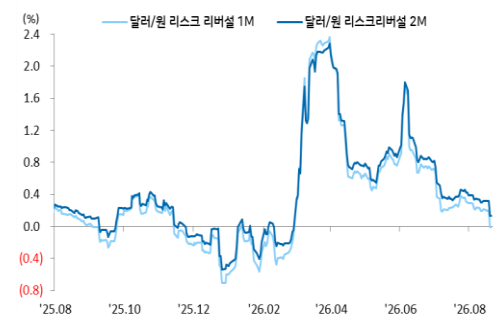
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:00 중국 8월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
10:30 호주 7월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.4%)
21:30 미국 8월 필라델피아 연은 제조업(예상 24.8, 이전 41.4)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 210k, 이전 209k)
23:00 미국 7월 CB 경기선행 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.2%)
00:10 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설
04:30 유로 슬레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설

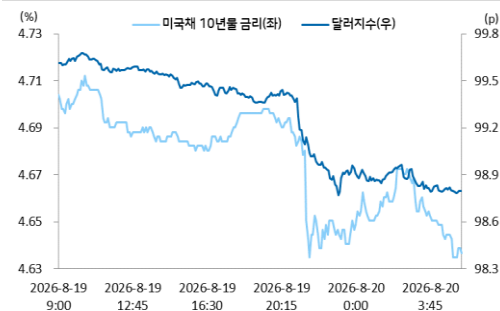
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



재무부 바이백 확대에 장기물 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	1389.10	(23.40)	1413.30	1413.80	1385.20	28.60	214.55	42.64
JPY/KRW	878.23	(5.72)	885.59	886.09	876.52	9.57	-	-
EUR/KRW	1621.14	(12.78)	1635.79	1636.41	1617.88	18.53	-	-
CNH/KRW	207.42	(1.87)	209.44	209.54	207.05	2.49	-	-

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	98.833	(0.824)	(1.18)	USD/KRW	1,397.70	(14.10)	(1.27)	1M	(0.45)	0.00
EUR/USD	1.1677	0.0101	1.31	USD/SGD	1.2712	(0.0070)	(0.73)	2M	(1.00)	0.00
USD/JPY	158.17	(1.44)	(0.78)	USD/IDR	17,833	(24)	(0.04)	3M	(1.85)	0.05
GBP/USD	1.3606	0.0074	0.82	USD/PHP	61.825	0.049	1.04	6M	(4.60)	0.20
USD/CNH	6.7313	(0.0150)	(0.22)	USD/RUB	84.6156	(0.3356)	2.06	12M	(9.50)	0.00
USD/CHF	0.7974	(0.0149)	(1.99)	USD/ZAR	16.0983	(0.1627)	(0.31)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7125	0.0037	0.89	USD/MXN	16.9450	(0.1206)	(0.66)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5935	0.0059	1.31	USD/PLN	3.6957	(0.0391)	(1.06)	5Y	22.240	(0.120)
USD/CAD	1.3809	(0.0089)	(0.95)	USD/TRY	47.9249	0.0170	0.33			

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	3.455	3.420	3.438	(3.50)	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.725	3.690	3.708	3.71	RP(7일)	2.65	(17.00)	1M	3.652	(0.05)
3Y	3.845	3.815	3.830	3.83	CD	2.94	1.00	3M	3.740	0.70
4Y	3.920	3.885	3.903	3.90	통안3M	2.791	1.60	6M	3.843	0.62
5Y	3.980	3.945	3.963	3.96	통안1Y	3.247	(1.80)	12M	3.988	0.99

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	3.485	3.045	3.265	(3.00)	KOSPI	6,471.17	(398.66)	KOSPI	(34,726)	57,349
2Y	3.601	3.189	3.395	(2.00)	KOSDAQ	824.46	(9.74)	KOSDAQ	147	(1,462)
3Y	3.713	3.277	3.495	(2.00)	국고채3Y	3.798	(4.90)	국고채	(827)	(943)
4Y	3.799	3.321	3.560	(2.00)	국고채10Y	4.337	(4.50)	통안채	-1,008	(1,008)
5Y	3.839	3.351	3.595	(2.00)						

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	53,463.05	119.65	0.22	(0.57)	미국채 2Y	4.1623	(0.86)	(0.21)	(0.92)
S&P	7,707.98	16.22	0.21	(0.52)	미국채 10Y	4.6466	(5.74)	(1.22)	(0.98)
NASDAQ	26,331.09	41.38	0.16	(0.97)	WTI	85.83	0.89	1.05	3.07
EuroStoxx 50	6,444.46	(23.71)	(0.37)	(1.37)	Brent	91.62	0.60	0.66	2.97
DAX 30	26,091.33	(37.03)	(0.14)	(0.91)	구리	13,986.50	(171.00)	(1.21)	(1.20)
Nikkei225	65,326.42	(2,134.31)	(3.16)	(3.25)	니켈	16,751.00	(83.00)	(0.49)	(0.47)
Shanghai	3,894.42	(95.88)	(2.40)	(1.32)	대두	1,222.25	21.50	1.81	4.94
Hang Seng H	8,471.21	18.01	0.21	0.30	Gold	4,489.40	123.40	2.83	1.83

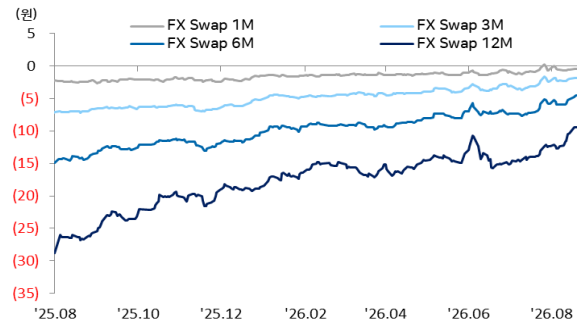
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 6월 핵심기계수주 MoM(9.7%, 예상 7.2% 상회)	10:00 중국 8월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)	08:01 영국 GfK 소비자대지수(예상 -18, 이전 -17)
15:00 영국 7월 CPI YoY(2.9%, 예상 2.9% 부합)	10:30 호주 7월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.4%)	08:30 일본 7월 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 1.6%)
18:00 유로 7월 CPI YoY(F)(2.9%, 예상 2.9% 부합)	21:30 미국 8월 필라델피아 연은 제조업(예상 24.8, 이전 41.4)	15:00 영국 7월 소매판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.0%)
19:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 210k, 이전 209k)	16:30 독일 8월 제조업 PMI(P)(예상 52.1, 이전 52.2)
03:00 미국 7월 FOMC 의사록 공개	23:00 미국 7월 CB 경기선행 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.2%)	17:00 유로 8월 제조업 PMI(P)(예상 51.8, 이전 51.9)
	00:10 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	17:30 영국 8월 제조업 PMI(P)(예상 51.5, 이전 51.9)
	04:30 유로 슬레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	22:45 미국 8월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.9, 이전 53.9)
		23:00 유로 8월 소비자대지수(P)(예상 -16.0, 이전 -15.9)

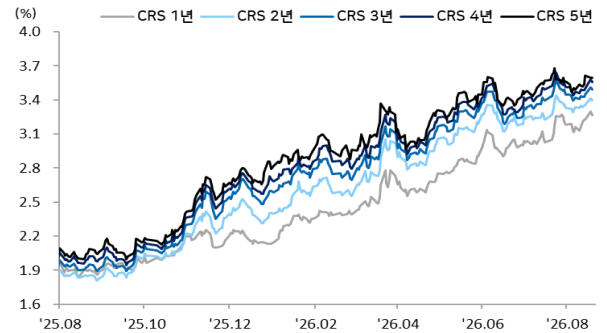
Chart

달러/원 FX Swap Point



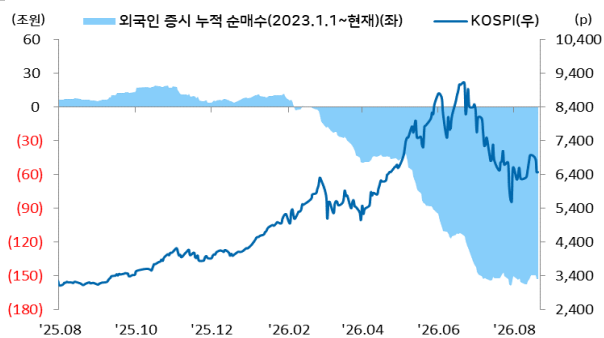
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



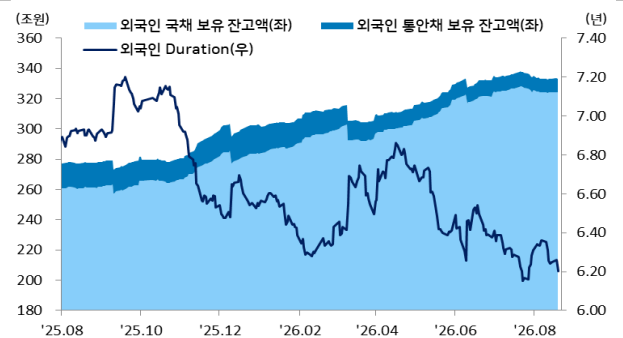
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



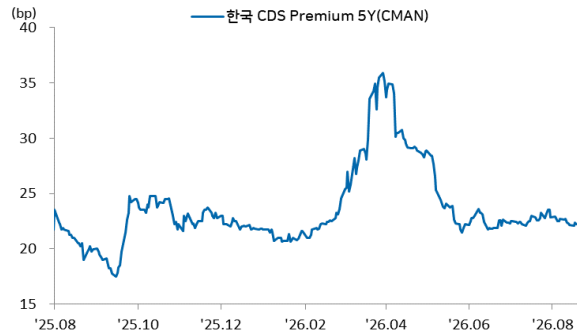
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



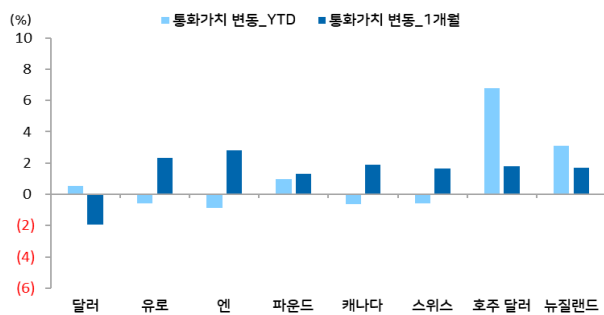
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



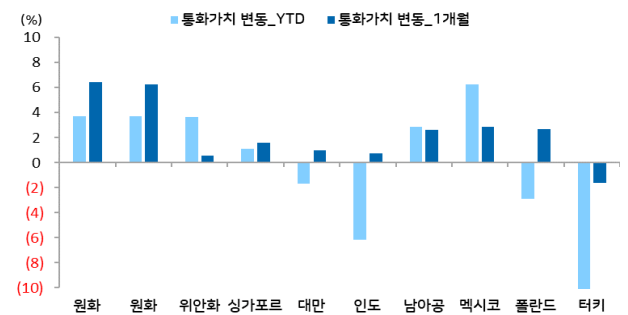
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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