



미 금리 발 상승 압력, 수급 경계감에 상단 제약

금일 달러/원 예상: 1,386~1,400원

NDF 증가: 1,394.20(스왑포인트 -0.35 고려 시 1,394.55원 전일비 +1.95)

시장평균환율(MAR): 1,393.00 / 15:30 증가: 1,392.6(-5.1)원

오늘 자 전망: 강달러 압력에도 수출업체 네고에 막혀 소폭 상승

상승요인: 강달러, 수입 결제 등 달러 실수요 매수세 유입, 위험선호 위축

하락요인: 수출업체 월말 네고 소화, 엔화 실개입 및 원화 동조화 경계

오늘 환율은 강달러 압력과 달러 실수요 매수세 유입에 소폭 상승 예상. 미 국채 장기금리가 재차 상승 전환. 미 재무부의 바이백이라는 처방이 하루만에 무력화됐다는 것은 앞으로도 유사한 정책 내용이 나올 때마다 금리와 달러의 일시적 반응과 재반전이 반복될 수 있음을 시사. 이와 같은 금리 상승 흐름을 쫓아 달러가 강세를 보이며 국내 외환시장에도 영향. 금리 상승이 간밤 미국 증시 부진을 야기한 만큼 위험선호 심리 위축에 따른 외국인 순매수세 둔화 가능성에도 유의할 필요. 여기에 최근 낙폭 확대에 따른 저가매수세 유입도 상승 압력에 힘을 보탬 전망.

다만 수출업체 월말 네고와 엔화 실개입 경계감은 환율 상단을 제한. 수출 호실적을 바탕으로 한 원화 환전 수요가 꾸준히 유입되는 가운데 최근 일부 반도체 기업이 대규모 주주환원 정책을 예고하면서 관련 환전 물량까지 새로운 네고 경로로 가세할 조짐. 여기에 달러/엔 환율이 좀처럼 떨어지지 않으며 일본 당국이 재차 개입에 나설 수 있다는 경계감도 엔화와 원화의 동반 강세를 자극할 수 있는 변수. 따라서 오늘 환율은 강달러와 실수요 매수에 상승 압력을 받겠으나 수출업체 네고와 엔화 개입 경계에 상단이 제한되며 소폭 상승에 그칠 전망.

어제 자 동향: 낙폭 확대에 따른 저가매수세와 강달러 압력에 상승

전일 달러/원 증가는 1,396.0(+3.4)원. 1,389원에 출발한 환율은 이번주 가파른 환율 하락에 따른 저가매수세와 엔화 약세 영향으로 소폭 상승. 외국인이 국내증시에서 순매수했으나 통화선물시장에서는 달러 선물을 순매수. 런던장 들어 미국 국채 금리 상승으로 달러화가 강세를 보이자 완만한 오름세 지속.

글로벌 동향: 달러화, 미국채 금리 반등과 국제유가 상승에 강세

달러지수: 98.895(+0.062), 유로/달러 1.1678(+0.0001), 달러/엔 159.05(+0.88)

달러화는 미 국채 장기물 금리가 반등한 데 더해 유가 오름세도 이어지며 강세

미 재무부의 바이백 규모 확대 발표로 인한 장기물 금리 하락이 하루만에 되돌려지면서 국채금리는 재차 상승. 금리 상승은 정부부채와 구조적 재정적자에 기인한 만큼 재정 건전성 우려가 해결된 것이 아니기 때문. 이에 베센트 장관은 조만간 재정 건전화에 초점을 맞춘 방안을 발표할 것이라고 예고.

여기에 더해 베센트 장관은 오는 24일 이란에 대한 제재 내용을 공개할 것이라고 발표. 예멘의 후티 반군이 사우디아라비아 공항과 정제 시설을 공격하는 등 중동 불안도 이어지자 국제유가 상승.

달러화는 런던장 들어 국채 금리와 국제유가 상승에 따라 강세를 보이기 시작. 엔화는 유가 상승 속 일본은행의 금리 인상에 대한 의구심이 여전한 상황에서 약세. 유로화와 파운드화는 물가 상승에 따른 금리 인상 기대에 약보합권 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,394.00/1,394.40

저가

고가

-

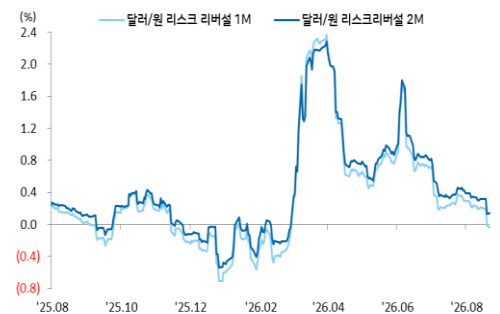
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:01 영국 GfK 소비자대지수(예상 -18, 이전 -17)
08:30 일본 7월 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 1.6%)
15:00 영국 7월 소매판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.0%)
16:30 독일 8월 제조업 PMI(P)(예상 52.1, 이전 52.2)
17:00 유로 8월 제조업 PMI(P)(예상 51.8, 이전 51.9)
17:30 영국 8월 제조업 PMI(P)(예상 51.5, 이전 51.9)
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)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



런던장 개장 이후 미국채 금리 반등에 달러화도 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1396.00	6.90	1387.00	1396.60	1384.10	12.50	197.64	(16.91)
JPY/KRW	878.52	0.33	877.74	880.66	874.45	6.21	-	-
EUR/KRW	1626.21	5.14	1621.76	1629.87	1616.58	13.29	-	-
CNH/KRW	207.06	(0.37)	206.39	207.64	205.71	1.93	-	-

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	98.895	0.062	(1.07)	USD/KRW	1,392.60	(5.10)	(1.89)	1M	(0.35)	0.10
EUR/USD	1.1678	0.0001	1.30	USD/SGD	1.2721	0.0009	(0.66)	2M	(0.95)	0.05
USD/JPY	159.05	0.88	(0.28)	USD/IDR	17,746	(87)	(0.72)	3M	(1.65)	0.20
GBP/USD	1.3631	0.0025	1.07	USD/PHP	61.660	(0.165)	0.51	6M	(4.60)	0.00
USD/CNH	6.7253	(0.0060)	(0.29)	USD/RUB	82.8909	(1.7247)	(0.66)	12M	(9.30)	0.20
USD/CHF	0.8004	0.0030	(1.68)	USD/ZAR	16.1303	0.0320	(0.35)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7114	(0.0011)	0.78	USD/MXN	16.9550	0.0100	(0.44)			
NZD/USD	0.5943	0.0008	1.59	USD/PLN	3.6981	0.0024	(1.09)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3790	(0.0019)	(1.01)	USD/TRY	47.9686	0.0437	0.27	5Y	21.990	(0.250)

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	3.475	3.445	3.460	2.25	기준	2.75	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.755	3.725	3.740	3.74	RP(7일)	2.80	15.00	1M	3.659	0.68
3Y	3.870	3.840	3.855	3.86	CD	2.94	0.00	3M	3.741	0.05
4Y	3.930	3.900	3.915	3.92	통안3M	2.808	1.70	6M	3.844	0.09
5Y	3.980	3.945	3.963	3.96	통안1Y	3.259	1.20	12M	3.988	0.02

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	3.535	3.005	3.270	0.50	KOSPI	6,852.58	381.41	KOSPI	17,068	44,031
2Y	3.679	3.151	3.415	2.00	KOSDAQ	840.89	16.43	KOSDAQ	(1,328)	(2,132)
3Y	3.783	3.247	3.515	2.00	국고채3Y	3.811	1.30	국고채	(5,900)	(5,638)
4Y	3.857	3.293	3.575	1.50	국고채10Y	4.323	(1.40)	통안채	0	(1,008)
5Y	3.894	3.316	3.605	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	52,759.21	(703.84)	(1.32)	(2.01)	미국채 2Y	4.1875	2.52	0.60	1.09
S&P	7,641.16	(66.82)	(0.87)	(2.02)	미국채 10Y	4.7041	5.74	1.24	1.32
NASDAQ	26,067.17	(263.92)	(1.00)	(2.75)	WTI	87.83	2.00	2.33	8.10
EuroStoxx 50	6,422.06	(22.40)	(0.35)	(1.89)	Brent	93.78	2.16	2.36	7.71
DAX 30	25,983.04	(108.29)	(0.42)	(1.20)	구리	14,049.50	63.00	0.45	(0.58)
Nikkei225	66,216.79	890.37	1.36	(3.06)	니켈	17,113.00	362.00	2.16	0.97
Shanghai	3,903.72	9.30	0.24	(0.59)	대두	1,220.75	(1.50)	(0.13)	4.50
Hang Seng H	8,547.84	76.63	0.90	1.44	Gold	4,516.30	26.90	0.60	3.50

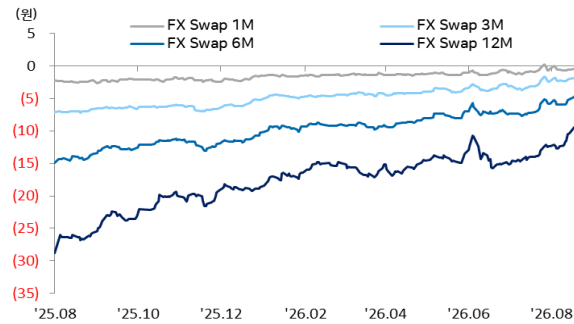
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 8월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 동결)	08:01 영국 GfK 소비자대지수(예상 -18, 이전 -17)	<24일>
10:30 호주 7월 실업률(4.5%, 예상 4.4% 상회)	08:30 일본 7월 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 1.6%)	21:30 미국 7월 시카고 연은 제조업(예상 -, 이전 -0.02)
21:30 미국 8월 필라델피아 연은 제조업(47.4, 예상 24.8 상회)	15:00 영국 7월 소매판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.0%)	
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(206k, 예상 210k 하회)	16:30 독일 8월 제조업 PMI(P)(예상 52.1, 이전 52.2)	
23:00 미국 7월 CB 경기선행 MoM(0.2%, 예상 0.1% 상회)	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)	

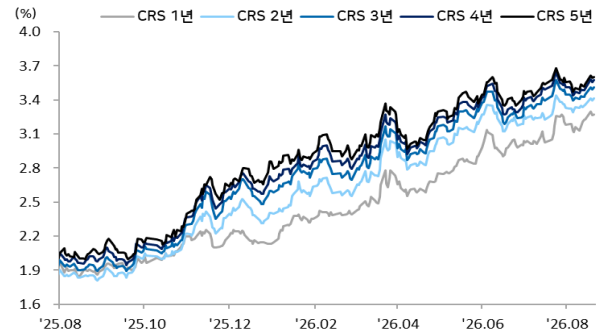
Chart

달러/원 FX Swap Point



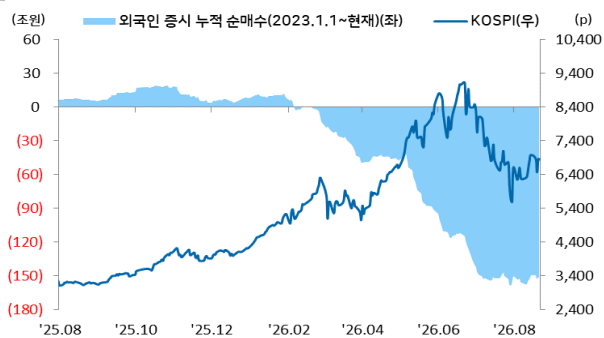
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



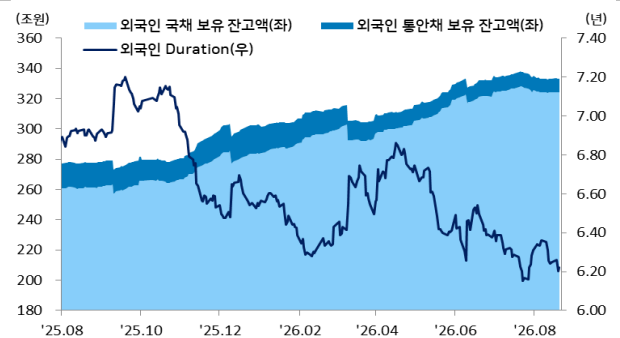
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



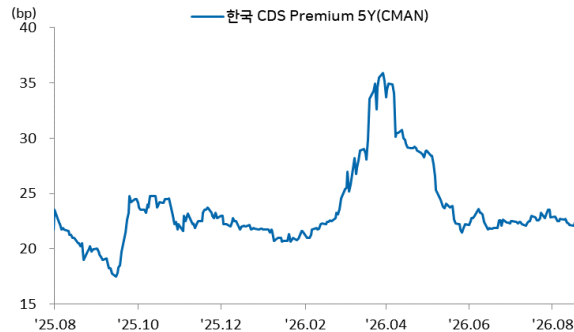
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



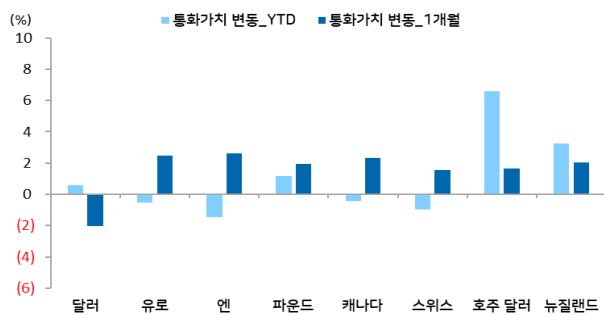
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



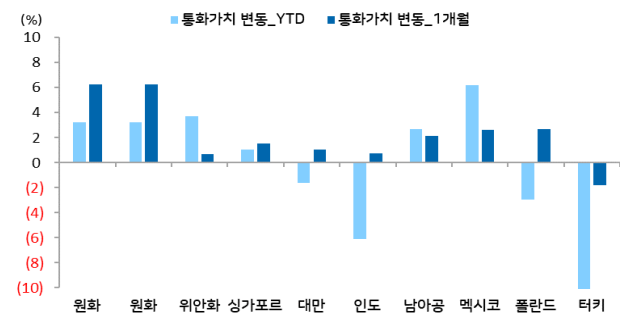
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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