



달러/원 1,380원 공방전 지속, 승부의 결착은 오늘 밤 11시

금일 달러/원 예상: 1,374~1,390원

NDF 증가: 1,381.70(스왑포인트 -0.25원 고려 시 1,381.95원 전일비 +1.05)

시장평균환율(MAR): 1,380.30 / 15:30 증가: 1,380.9(-3.9)원

오늘 자 전망: 워시 발언 관망 속 1,380원 지지 여부 테스트 계속

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수

하락요인: 월말 수출 네고 물량, AI 랠리 재개에 따른 증시 외인 순매수

오늘 달러/원은 케빈 워시 발언 관망 속 AI 주가 랠리에 1,380원 하향이탈 시도 예상. 어제 외국인이 유가증권, 코스닥에서 소폭 순매수를 기록했고, 밤사이 엔비디아 주가가 급등하면서 오늘 아시아장에서도 AI 관련 테마주 상승 가능성이 높아. 수급적으로는 월말 막바지 수출업체 네고 물량 유입과 이번주 뚝뚝했던 역외 커스터디가 외국인 자금 복귀로 매도 우위로 전환될 것으로 기대. 또한 최근 엔화를 대신해 장중 레인지 트레이드 벤치마크로 부상한 싱가포르 달러가 어제처럼 장 오전장에서 강세를 보일 경우 투기적 숏플레이 유입으로 이어질 수 있음.

다만 수입업체 결제, 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수는 하단을 지지. 어제 1,380원 붕괴 후 역내외 할 것 없이 저가매수가 대거 몰리며 1,380원 전후로 임시 지지선이 형성됐음을 확인. 오늘도 꾸준한 역내 결제수요와 증권사 네임 매수세가 더해져 환율 하락을 방어할 듯. 따라서 오늘 아시아장 초반 증시 상승, 월말 수급 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 잭슨홀 워시 연준 의장 발언 경계로 적극적인 방향성 베팅은 부재, 박스권 등락 후 밤 11시를 전후로 워시 발언을 소화하며 변동성이 확대될 전망.

어제 자 동향: 월말 네고 유입에 1,370원 후반 진입 후 반등 마감

전일 달러/원 증가는 1,381.5원(-4.8). 1,385원에 출발한 환율은 장 초반 수출업체 네고 유입, 아시아통화 강세에 연동된 역외 숏플레이 유입에 낙폭을 확대. 한국은행 백투백 인상 발표 후 1,370원 후반까지 저점을 낮췄지만 이내 역내외 저가매수가 대거 몰리며 반등. 이후 유럽, 뉴욕장에서 박스권 등락을 이어가다 박스권 상단인 1,381.5원에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 워시 연준 의장 발언 관망 속 약보합 마감

달러지수: 99.121(-0.044), 유로/달러 1.1653(+0.0002), 달러/엔 159.39(+0.08)

달러화는 잭슨홀 케빈 워시 연준 의장 발언 관망 속 국채금리 상승에도 약보합.

국채금리는 국제유가 반등에 장단기 모두 상승했으며 유가는 이란과 협상장에 복귀하는 것에 흥미를 잃었다는 트럼프 발언에 상승. 한편 뉴욕증시는 엔비디아 실적발표가 AI 랠리에 불을 지피며 상승.

호주 달러는 소비자물가가 예상을 상회한 영향에 금리인상 베팅이 확대되며 상승. 반면 엔화는 히미노 BOJ 부총재가 9월 인상 가능성을 열어 뒀음에도 미국 국채금리 상승에 하락.

한편 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재는 현재 금리 수준이 제약적이지 않다며 금리 인상을 주장했고, 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재는 금리가 다소 제약적이며 인플레이션 완화에 도움이 된다는 상반된 입장을 피력.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,381.50/1,381.90	-	-

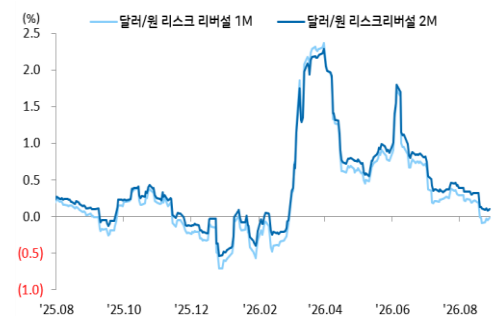
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 8월 도쿄 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 1.8%)
16:55 독일 8월 실업률(예상 6.4%, 이전 6.4%)
22:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 잭슨홀 연설
23:00 미국 8월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 51.0, 이전 51.0)
00:55 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설

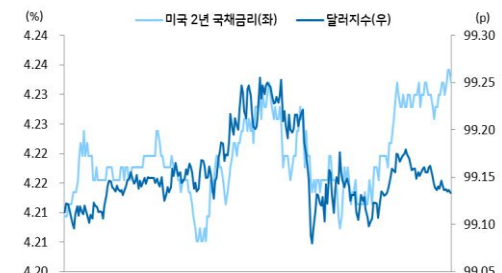
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



유가 상승에 국채금리 상승, 달러지수는 증시 상승에 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1381.50	(4.80)	1385.00	1385.10	1377.30	7.80	208.61	78.15
JPY/KRW	866.61	(3.88)	868.77	870.14	865.10	5.04		
EUR/KRW	1609.49	(5.18)	1612.60	1614.19	1605.42	8.77		
CNH/KRW	205.49	(0.54)	205.86	206.06	204.89	1.17		

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	99.121	(0.044)	0.23	USD/KRW	1,381.50	(4.80)	(0.80)	1M	(0.25)	(0.05)
EUR/USD	1.1653	0.0002	(0.21)	USD/SGD	1.2713	(0.0006)	(0.06)	2M	(0.70)	0.00
USD/JPY	159.39	0.08	0.21	USD/IDR	17,726	14	(0.60)	3M	(1.40)	0.00
GBP/USD	1.3593	(0.0002)	(0.28)	USD/PHP	61.860	0.230	0.06	6M	(3.80)	0.10
USD/CNH	6.7194	(0.0031)	(0.09)	USD/RUB	85.9451	1.7159	3.68	12M	(7.90)	0.40
USD/CHF	0.8042	(0.0012)	0.47	USD/ZAR	15.9981	0.0381	(0.82)			
AUD/USD	0.7194	0.0024	1.12	USD/MXN	16.9769	0.0195	0.13	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5951	0.0007	0.13	USD/PLN	3.7196	0.0191	0.58	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3855	(0.0022)	0.47	USD/TRY	48.1274	0.0163	0.33	5Y	21.725	(0.095)

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	3.460	3.430	3.445	1.25	기준	3.00	25.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.675	3.640	3.658	3.66	RP(7일)	3.11	6.00	1M	3.686	0.12
3Y	3.770	3.740	3.755	3.76	CD	3.12	15.00	3M	3.764	(0.31)
4Y	3.845	3.815	3.830	3.83	통안3M	2.881	(2.10)	6M	3.872	0.07
5Y	3.885	3.850	3.868	3.87	통안1Y	3.250	(2.60)	12M	4.024	0.73

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	3.673	3.157	3.415	5.00	KOSPI	6,912.37	104.16	KOSPI	1,333	(76,406)
2Y	3.690	3.140	3.415	(1.50)	KOSDAQ	837.65	10.78	KOSDAQ	2,955	2,944
3Y	3.725	3.245	3.485	(2.50)	국고채3Y	3.755	(6.10)	국고채	(3,300)	(485)
4Y	3.783	3.287	3.535	(3.50)	국고채10Y	4.238	(5.00)	통안채	0	(4,815)
5Y	3.797	3.303	3.550	(3.50)						

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	53,569.44	105.56	0.20	1.54	미국채 2Y	4.2320	2.27	0.54	1.06
S&P	7,730.99	55.29	0.72	1.18	미국채 10Y	4.6762	2.97	0.64	(0.59)
NASDAQ	26,541.35	411.15	1.57	1.82	WTI	83.53	1.30	1.58	(4.90)
EuroStoxx 50	6,424.73	(46.01)	(0.71)	0.04	Brent	89.39	1.55	1.76	(4.68)
DAX 30	26,367.24	81.28	0.31	1.48	구리	14,282.50	29.50	0.21	1.75
Nikkei225	66,131.98	(130.18)	(0.20)	(0.13)	니켈	16,878.00	(9.00)	(0.05)	(0.01)
Shanghai	3,956.57	44.05	1.13	1.35	대두	1,256.50	2.25	0.19	2.94
Hang Seng H	8,490.31	(43.53)	(0.51)	(0.67)	Gold	4,609.70	11.50	0.25	2.07

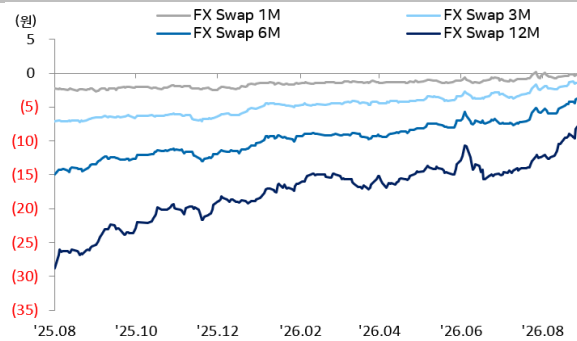
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 7월 기업이익 YoY(11.2%, 이전 15.1%)	08:30 일본 8월 도쿄 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 1.8%)	10:30 중국 8월 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.2)
15:00 독일 9월 GfK 소비자기대(-26.6, 예상 -29.5 상회)	16:55 독일 8월 실업률(예상 6.4%, 이전 6.4%)	10:30 중국 8월 서비스업 PMI(예상 49.5, 이전 49.0)
17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(3.4%, 예상 3.5% 하회)	22:00 미국 베스 매캘 클리블랜드 연은 총재 연설	21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(예상 2.9%, 이전 2.8%)
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(203k, 예상 208k 하회)	23:00 미국 케빈 워시 연준 의장 잭슨홀 연설	23:30 미국 8월 달러스 연은 제조업(예상 1.6, 이전 1.3)
N/A 한국 8월 BOK 금통위(기준금리 25bp 인상)	23:00 미국 8월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 51.0, 이전 51.0)	
00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(10, 예상 10 부합)	00:55 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	

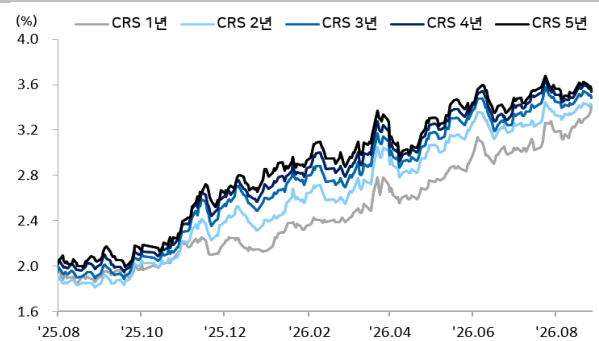
Chart

달러/원 FX Swap Point



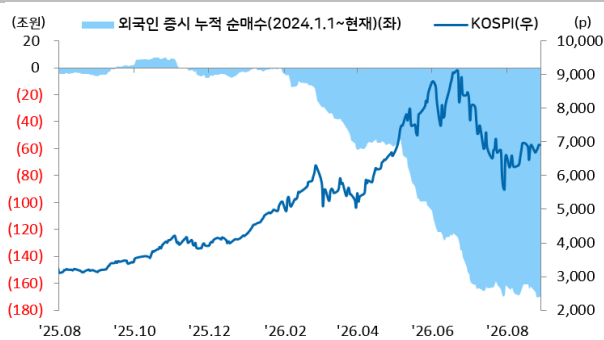
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



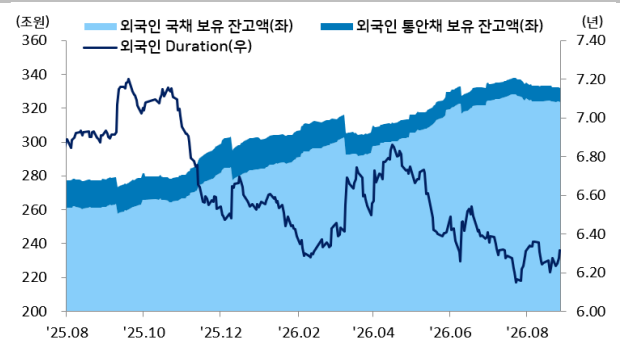
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



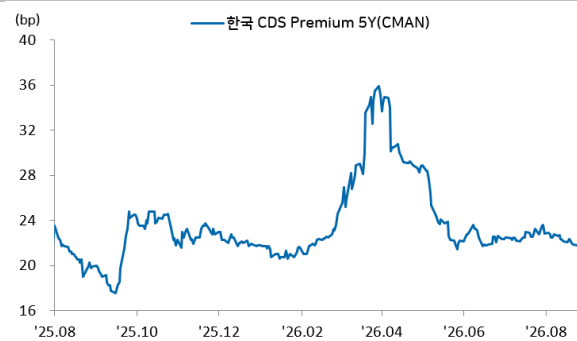
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



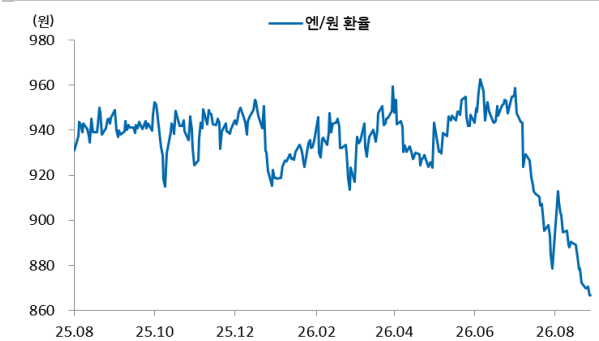
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



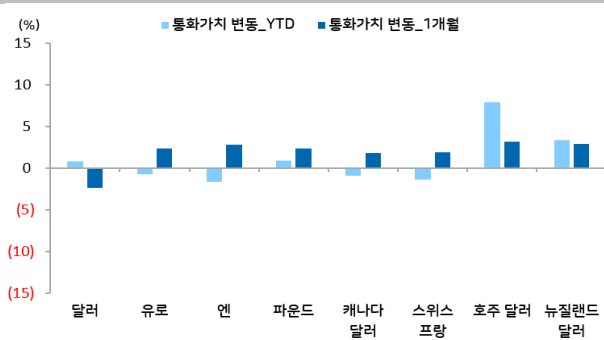
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



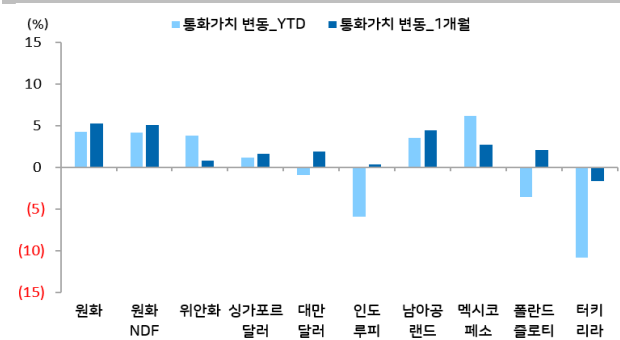
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 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 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