



1,360원대 하단 다지는 환율, 달러 강세 동력 약화가 변수

금일 달러/원 예상: 1,365~1,375원

NDF 증가: 1,367.65(스왑포인트 -0.55 고려 시 1,368.20원 전일비 -0.40)

시장평균환율(MAR): 1,373.60 / 15:30 증가: 1,368.6(-3.9)원

오늘 자 전망: 중동 지정학적 불안과 저가매수세에 소폭 상승 시도

상승요인: 중동 지정학적 불안 재점화, 수입업체 결제 등 저가매수 유입

하락요인: 달러 강세 압력 약화, 일본 당국 개입 및 원화 동조화 경계

오늘 환율은 중동 지정학적 불안 재점화와 역대 저가매수세에 힘입어 1,370원 중심 소폭 상승 전망. 전일 환율이 월말 수급에 힘입어 1,360원대까지 밀린 만큼 오늘은 과도한 낙폭에 대한 인식이 작용하며 되돌림성 매수가 유입될 여지가 크다고 판단. 특히 중동에서의 교전이 재개됐고, 이를 반영해 국제유가가 상승 전환한 점은 유가 민감도가 높은 원화 특성상 그간 쌓여있던 달러/원 숏포지션의 일부 되돌림을 자극할 수 있음. 여기에 환율 급락 이후 반등 가능성을 노리는 저가매수세와 거주자 해외주식투자 관련 수요도 환율 하단을 다지는 요인.

다만 달러 강세 압력 약화와 일본 당국의 개입 경계감은 환율 상단을 제한할 전망. 전일 달러는 월말 포지션 조정과 단기 급등에 따른 차익실현 매물이 출회되며 강세폭 일부를 반납한 상태. 이 과정에서 베센트 재무장관이 근원물가 상승률이 억제돼 있다는 취지의 발언을 내놓으며 긴축 기대를 낮춘 점도 달러 상승 동력을 낮추는 요인. 여기에 엔화 당국의 개입 기대를 반영해 추가 강세를 보일 경우 원화도 이에 동조하며 환율 상단이 억눌릴 가능성도 존재. 따라서 오늘 환율은 지정학적 불안과 저가매수세도 달러 되돌림에 상단이 제한되며 1,370원 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 수출업체 네고 등 월말 달러 매도 수급에 하락

전일 달러/원 증가는 1,368.0(-11.9)원. 1,380원에 출발한 환율은 월말 수출업체 네고 물량 출회에 힘입어 하락 우위. 여기에 WGBI 편입 관련 달러 매도 물량이 겹치며 1,360원대까지 하락. 다만 중동 지정학적 불안이 재점화되자 국제유가가 상승함에 따라 환율 추가 하락이 제한되며 야간장에서 보험권 유지한 채 마감

글로벌 동향: 달러화, 지난주 급등 되돌림과 엔화 강세에 약세

달러지수: 99.409(-0.293), 유로/달러 1.1618(+0.0033), 달러/엔 159.74(-0.35)

달러화는 지난주 금요일 급등에 따른 되돌림과 엔화 강세 압력이 맞물리며 약세

스콧 베센트 장관은 인터뷰에서 일본 정부와 BOJ가 엔화 강세로 이어질 조치들을 취할 것이라고 언급. 그러면서 현재 시장이 BOJ의 금리 인상 가능성을 반영하고 있다고 발언. 이러한 발언이 나오면서 엔화는 금리 인상 기대에 소폭 강세.

또한 베센트 장관은 연준의 금리 인상 가능성에 대해 근원 물가 상승률은 억제되어 있다고 평가. 금리 인상 가능성을 다소 낮추는 발언이 나오자 지난주 금요일 달러 급등에 따른 차익실현 물량이 출회되면서 달러화는 강세폭을 일부 반납. 유로화와 파운드화 등 주요국 통화는 강세 전환.

중동 지정학적 불안은 여전. 지난 주말 미군의 이란 원유 시설 공격 이후 이란이 반격하면서 한 달여 만에 양측의 교전이 재개. 이로 인해 호르무즈 해협 봉쇄 우려가 재부각되며 국제유가는 WTI 기준 3% 가까이 상승.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,367.20/1,368.10

-

-

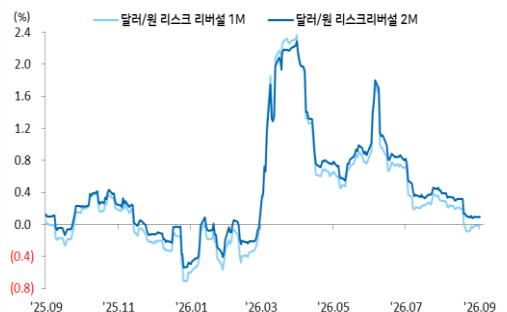
오늘 외환시장 주요 이벤트

09:00 한국 8월 수출 YoY(예상 63.0%, 이전 62.9%)
10:45 중국 8월 레이팅독 제조업 PMI(예상 51.0, 이전 50.9)
17:00 유로 8월 제조업 PMI(F)(예상 52.8, 이전 52.8)
17:30 영국 8월 제조업 PMI(F)(예상 51.5, 이전 51.5)
18:00 유로 8월 CPI YoY(P)(예상 3.3%, 이전 2.9%)
21:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
23:00 미국 8월 ISM 제조업 PMI(예상 55.2, 이전 55.6)
23:00 미국 7월 JOLTS 구인건수(예상 7,313k, 이전 7,359k)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



급등에 따른 되돌림으로 미국채 단기물 금리 보험, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1368.00	(11.50)	1380.00	1380.50	1365.90	14.60	229.28	25.07
JPY/KRW	856.06	(4.57)	860.65	861.96	855.52	6.44	-	-
EUR/KRW	1585.91	(12.74)	1597.01	1598.97	1584.87	14.10	-	-
CNH/KRW	203.62	(0.56)	204.75	205.00	203.49	1.51	-	-

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	99.409	(0.293)	0.41	USD/KRW	1,368.60	(3.90)	(1.00)	1M	(0.55)	(0.10)
EUR/USD	1.1618	0.0033	(0.39)	USD/SGD	1.2709	(0.0032)	0.03	2M	(1.10)	(0.20)
USD/JPY	159.74	(0.35)	0.40	USD/IDR	17,720	28	0.15	3M	(1.80)	(0.20)
GBP/USD	1.3549	0.0011	(0.61)	USD/PHP	휴장	-	-	6M	(4.20)	(0.40)
USD/CNH	6.7179	(0.0129)	(0.06)	USD/RUB	86.0184	0.1737	3.23	12M	(8.50)	(0.60)
USD/CHF	0.8084	(0.0007)	0.76	USD/ZAR	16.1150	(0.0539)	0.57	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7167	0.0003	0.24	USD/MXN	16.9973	(0.0387)	0.29	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5917	0.0002	(0.72)	USD/PLN	3.7273	(0.0229)	0.95	5Y	21.550	0.040
USD/CAD	1.3854	(0.0051)	0.07	USD/TRY	48.2594	0.0207	0.38			

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	3.545	3.510	3.528	2.75	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.780	3.745	3.763	3.76	RP(7일)	3.01	(10.00)	1M	3.708	2.47
3Y	3.880	3.850	3.865	3.87	CD	3.12	(1.00)	3M	3.801	4.37
4Y	3.950	3.920	3.935	3.94	통안3M	3.008	3.00	6M	3.936	6.53
5Y	3.990	3.960	3.975	3.98	통안1Y	3.278	0.80	12M	4.114	8.86

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	3.743	3.247	3.495	4.00	KOSPI	6,820.02	31.14	KOSPI	(6,434)	(30,675)
2Y	3.775	3.215	3.495	4.00	KOSDAQ	834.29	(4.12)	KOSDAQ	(552)	(422)
3Y	3.835	3.275	3.555	3.50	국고채3Y	3.838	5.00	국고채	22,184	21,369
4Y	3.886	3.314	3.600	3.00	국고채10Y	4.313	2.90	통안채	0	0
5Y	3.898	3.332	3.615	3.00						

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	53,185.90	(374.09)	(0.70)	(0.43)	미국채 2Y	4.3415	(0.18)	(0.04)	2.60
S&P	7,686.14	(25.62)	(0.33)	0.43	미국채 10Y	4.7500	3.20	0.68	1.15
NASDAQ	26,370.89	(31.53)	(0.12)	1.50	WTI	85.76	2.36	2.83	0.88
EuroStoxx 50	6,420.16	(65.51)	(1.01)	(0.43)	Brent	90.70	1.39	1.56	(1.59)
DAX 30	26,258.11	(311.88)	(1.17)	0.58	구리	14,294.00	11.50	0.08	0.55
Nikkei225	66,311.93	(93.63)	(0.14)	1.20	니켈	16,861.00	(17.00)	(0.10)	(1.15)
Shanghai	3,986.30	34.12	0.86	2.69	대두	1,275.25	(1.00)	(0.06)	4.88
Hang Seng H	8,513.18	22.79	0.27	0.49	Gold	4,446.80	(47.90)	(1.07)	(4.18)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

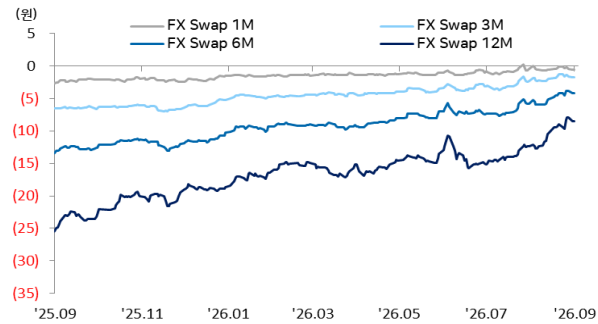
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 8월 제조업 PMI(49.8, 예상 49.5 상회)	09:00 한국 8월 수출 YoY(예상 63.0%, 이전 62.9%)	08:00 한국 8월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 2.8%)
10:30 중국 8월 서비스업 PMI(49.0, 예상 49.4 하회)	10:30 호주 7월 건축허가 MoM(예상 -5.0%, 이전 7.2%)	16:20 유로 피에르 분취 벨기에 중앙은행 총재 연설
21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(2.9%, 예상 3.0% 하회)	10:45 중국 8월 레이팅독 제조업 PMI(예상 51.0, 이전 50.9)	21:15 미국 8월 ADP 민간고용 MoM(예상 47k, 이전 44k)
23:30 미국 8월 달러스 연은 제조업(11.6, 예상 1.6 상회)	16:55 독일 8월 제조업 PMI(F)(예상 54.1, 이전 54.1)	23:00 미국 7월 제조업 주문 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.3%)
	17:00 유로 8월 제조업 PMI(F)(예상 52.8, 이전 52.8)	23:00 미국 7월 내구재 주문 MoM(F)(예상 1.1%, 이전 1.1%)
	17:30 유로 오스틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	
	17:30 영국 8월 제조업 PMI(F)(예상 51.5, 이전 51.5)	
	18:00 유로 8월 CPI YoY(P)(예상 3.3%, 이전 2.9%)	
	21:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
	22:45 미국 8월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 53.4, 이전 53.2)	
	23:00 미국 8월 ISM 제조업 PMI(예상 55.2, 이전 55.6)	
	23:00 미국 7월 건설지출 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)	
	23:00 미국 7월 JOLTS 구인건수(예상 7,313k, 이전 7,359k)	
	02:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

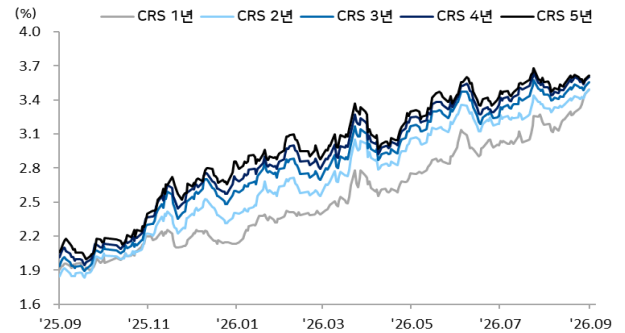
Chart

달러/원 FX Swap Point



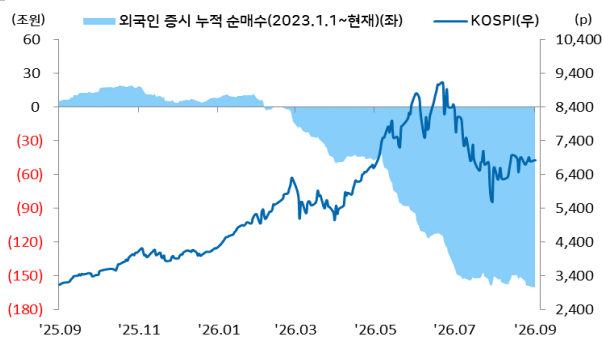
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



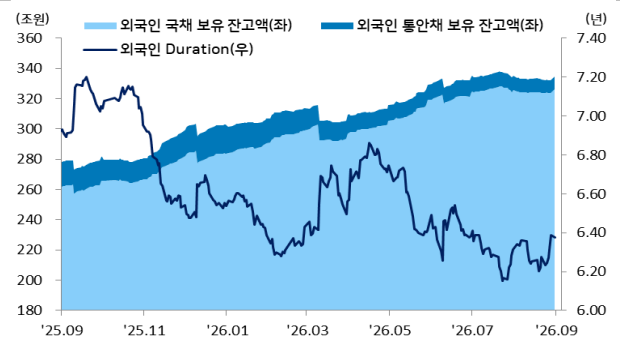
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



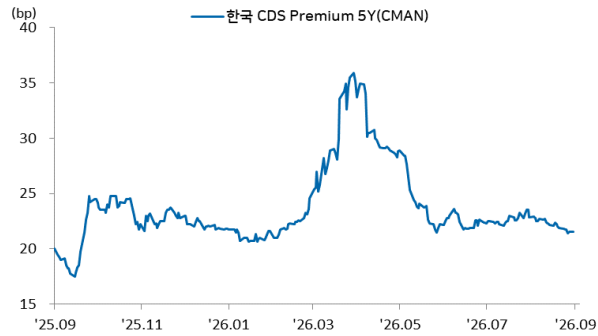
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



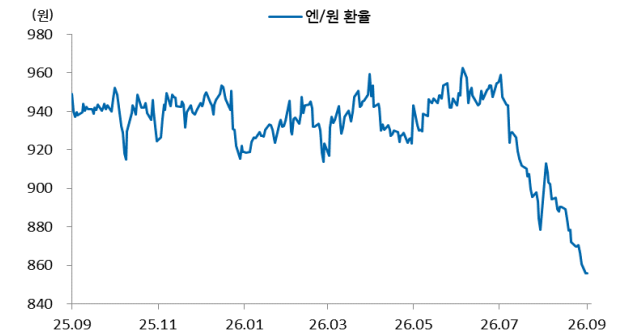
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



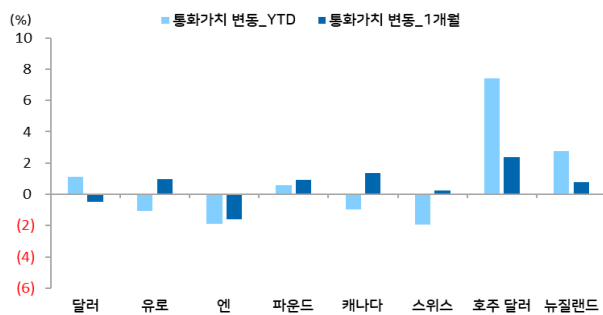
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



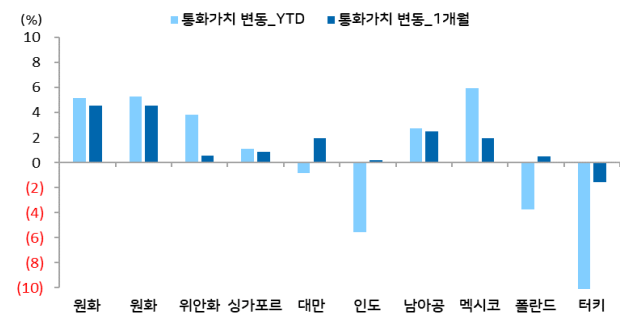
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 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 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