



꺼지지 않는 중동 불확실성 불씨, 달러/원 2보 후퇴 후 2보 전진

금일 달러/원 예상: 1,370~1,385원

NDF 증가: 1,373.50(스왑포인트 -0.40원 고려 시 1,373.90원 전일비 +3.50)

시장평균환율(MAR): 1,370.30 / 15:30 종가: 1,370.4(+1.8)원

오늘 자 전망: 국제유가 상승에 따른 강달러 충격에 1,380원 회복

상승요인: 중동 지정학 불확실성 재부상, 위험선호 위축, 역내 저가매수

하락요인: 반도체 기업을 필두로 한 수출업체 이월 네고 물량 소화

오늘 달러/원은 중동 지정학 불확실성 재부상에 따른 국제유가 상승, 국제금리 상승, 달러 강세 조합에 밀려 1,380원 회복 시도 예상. 미국과 이란이 상호간에 공습을 재개했고, 이란군이 호르무즈 해협 봉쇄를 강화하겠다고 발표하면서 잭슨홀 워시 발언을 매파적으로 해석하는 시장에 인플레이션 우려를 자극. 이에 연준 금리인상 베팅이 확대되면서 유럽, 뉴욕장에서 달러가 상승, 최근 상승세를 구가 하던 원화 약세 부담이 커질 것으로 판단. 수급적으로는 환율 하락을 관망하던 수입업체 결제 추격매수와 거주자 해외주식투자 환전 등 달러 실수요가 환율을 끌어 올릴 가능성이 농후. 또한 유가 상승이 뉴욕증시 급락을 유발하면서 오늘 국내증시 외국인 자금 순매도 규모가 커질 확률이 높다는 점도 원화에 부담.

다만 반도체 업체를 중심으로 네고 물량 유입은 상단을 무겁게 만드는 요인. 통상 월말에 네고 물량이 몰리는 게 일반적이었으나 반도체 실적 서프라이즈를 기점으로 매일 꾸준히 원화 환전 수요가 유입되는 상황. 아직 결제수요 회복이 뚜렷하지 않은 상황에서 이 같은 수급부담은 환율 상승을 제한하는 억제기로 작용. 따라서 오늘 아시아 장에서 유가 상승, 강달러, 위험선호 위축, 결제수요 우위에 1,370원 중후반 레벨을 회복한 후 유럽, 뉴욕장까지 중동 불확실성에 대한 리스크 오프 분위기가 연장되며 1,380원 지지선 회복 시도 전망.

어제 자 동향: 1,360원 저점 확인 후 국제유가 상승에 반등 마감

전일 달러/원 종가는 1,375.0원(+7.0). 1,367원에 출발한 환율은 장 초반 네고 물량 집중, 아시아 통화 강세에 1,364.3원까지 하락했으나 글로벌 달러화 반등, 저가매수 유입에 1,370원 회복. 이후 유럽, 뉴욕장을 거치며 미국-이란 공습 재개에 따른 국제유가 상승과 달러 강세에 1,370원 중반 레벨 회복 후 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 국제유가 상승에 국제금리와 동반 상승 마감

달러지수: 99.679(+0.251), 유로/달러 1.1593(-0.0025), 달러/엔 160.18(+0.44)
달러화는 미국, 이란 공습 재개에 따른 유가 상승에 국제금리와 동반 상승 마감.

미국이 이란내 목표물 공습을 재개하고 이란이 맞대응을 시사하면서 국제유가는 5% 상승을 기록. 미국 2년, 10년 국채금리는 유가 상승에 인플레 우려가 커지자 지난 주 잭슨홀 워시 발언 이후 상승을 이어가며 약 4~5bp 상승.

유로화, 파운드, 엔화는 유가 상승 -> 국제금리 상승 -> 강달러 연결고리 부상에 달러에 일제히 하락 마감. 유로화는 8월 헤드라인 CPI 상승률이 3.3%를 기록하며 ECB 인상 기대가 커졌지만 달러에 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,373.30/1,373.70

-

-

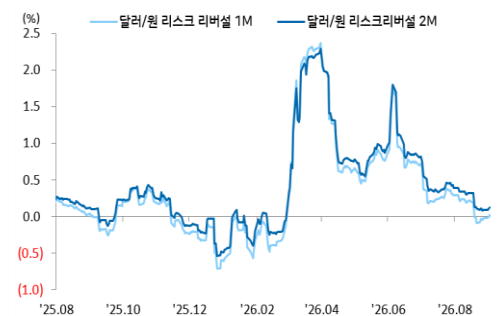
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 8월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 2.8%)
10:30 호주 2Q GDP QoQ(예상 0.3%, 이전 0.3%)
17:10 유로 피에르 분시 벨기에 중앙은행 총재 연설
21:15 미국 8월 ADP 민간고용(예상 47k, 이전 44k)
23:00 미국 7월 제조업 주문 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.3%)
03:00 미국 9월 FOMC 베이지북 공개

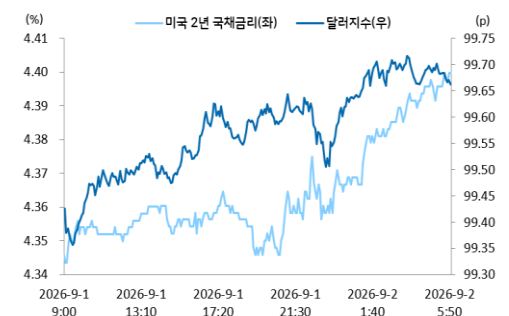
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국-이란 상호 공습 재개에 국제유가, 금리, 달러 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1375.00	7.00	1367.00	1375.00	1364.30	10.70	211.08	82.88
JPY/KRW	856.80	0.73	856.45	859.14	854.40	4.74		
EUR/KRW	1590.00	4.09	1589.56	1593.70	1585.70	8.00		
CNH/KRW	203.87	0.25	203.65	204.34	203.07	1.27		

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	99.679	0.251	0.77	USD/KRW	1,375.00	7.00	(0.80)	1M	(0.40)	0.00
EUR/USD	1.1593	(0.0025)	(0.70)	USD/SGD	1.2732	0.0023	0.30	2M	(1.00)	0.00
USD/JPY	160.18	0.44	0.62	USD/IDR	17,726	6	0.08	3M	(1.75)	0.00
GBP/USD	1.3516	(0.0033)	(0.97)	USD/PHP	62.398	0.138	1.11	6M	(4.10)	0.00
USD/CNH	6.7221	0.0042	0.07	USD/RUB	86.7026	0.6842	3.27	12M	(8.50)	0.00
USD/CHF	0.8116	0.0032	1.26	USD/ZAR	16.1716	0.0566	1.53			
AUD/USD	0.7145	(0.0022)	(0.25)	USD/MXN	16.9949	(0.0024)	0.26	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5892	(0.0025)	(1.41)	USD/PLN	3.7392	0.0119	1.45	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3896	0.0042	0.41	USD/TRY	48.2902	0.0308	0.40	5Y	21.615	0.065

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	3.555	3.520	3.538	1.00	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.800	3.765	3.783	3.78	RP(7일)	3.01	(10.00)	1M	3.737	2.90
3Y	3.905	3.875	3.890	3.89	CD	3.12	0.00	3M	3.828	2.73
4Y	3.980	3.950	3.965	3.97	통안3M	3.018	1.00	6M	3.965	2.89
5Y	4.025	3.990	4.008	4.01	통안1Y	3.280	0.20	12M	4.152	3.79

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	3.807	3.233	3.520	2.50	KOSPI	6,835.80	15.78	KOSPI	(4,968)	(36,976)
2Y	3.820	3.230	3.525	3.00	KOSDAQ	821.25	(13.04)	KOSDAQ	(1,531)	(4,908)
3Y	3.885	3.295	3.590	3.50	국고채3Y	3.878	4.00	국고채	1,251	23,382
4Y	3.935	3.335	3.635	3.50	국고채10Y	4.371	5.80	통안채	0	0
5Y	3.950	3.350	3.650	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	52,766.88	(419.02)	(0.79)	(1.51)	미국채 2Y	4.3998	5.83	1.34	5.41
S&P	7,631.47	(54.67)	(0.71)	(0.60)	미국채 10Y	4.7981	4.81	1.01	3.66
NASDAQ	26,099.77	(271.12)	(1.03)	(0.20)	WTI	90.22	4.46	5.20	9.54
EuroStoxx 50	6,368.98	(51.18)	(0.80)	(1.34)	Brent	95.25	4.76	5.26	7.53
DAX 30	25,970.11	(288.00)	(1.10)	(1.13)	구리	14,274.50	(19.50)	(0.14)	0.01
Nikkei225	66,215.34	(96.59)	(0.15)	0.54	니켈	16,665.00	(196.00)	(1.16)	(2.12)
Shanghai	3,979.89	(6.41)	(0.16)	2.33	대두	1,306.75	31.50	2.50	6.44
Hang Seng H	8,462.64	(50.54)	(0.59)	0.20	Gold	4,362.80	(84.00)	(1.89)	(5.94)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

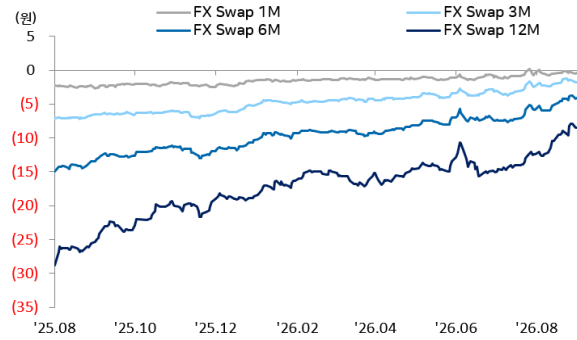
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 8월 수출 YoY(68.7%, 예상 63.0% 상회)	08:00 한국 8월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 2.8%)	10:30 호주 7월 무역수지(예상 A\$1,500m, 이전 A\$1,929m)
10:30 호주 7월 건축허가 MoM(-3.6%, 예상 -5.0% 상회)	10:30 호주 2Q GDP QoQ(예상 0.3%, 이전 0.3%)	10:45 중국 8월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 50.4)
10:45 중국 8월 레이팅독 제조업 PMI(51.5, 예상 51.0 상회)	17:10 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	16:55 독일 8월 서비스업 PMI(F)(예상 48.5, 이전 48.5)
16:55 독일 8월 제조업 PMI(F)(54.3, 예상 54.1 상회)	21:15 미국 8월 ADP 민간고용(예상 47k, 이전 44k)	17:00 유로 8월 서비스업 PMI(F)(예상 51.7, 이전 51.7)
17:00 유로 8월 제조업 PMI(F)(52.7, 예상 52.8 하회)	23:00 미국 7월 제조업 주문 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.3%)	21:30 미국 7월 무역수지(예상 -\$90.3b, 이전 -\$73.3b)
17:30 유로 오스틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	03:00 미국 9월 FOMC 베이지북 공개	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 205k, 이전 203k)
17:30 영국 8월 제조업 PMI(F)(51.7, 예상 51.5 상회)		23:00 미국 8월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.1, 이전 54.1)
18:00 유로 8월 CPI YoY(P)(3.3%, 예상 3.3% 부합)		04:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
21:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		
22:45 미국 8월 S&P 제조업 PMI(F)(53.9, 예상 53.3 상회)		
23:00 미국 8월 ISM 제조업 PMI(54.6, 예상 55.2 하회)		
23:00 미국 7월 건설지출 MoM(-0.5%, 예상 0.0% 하회)		
23:00 미국 7월 JOLTS 구인건수(7,271k, 예상 7,313k 하회)		
02:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

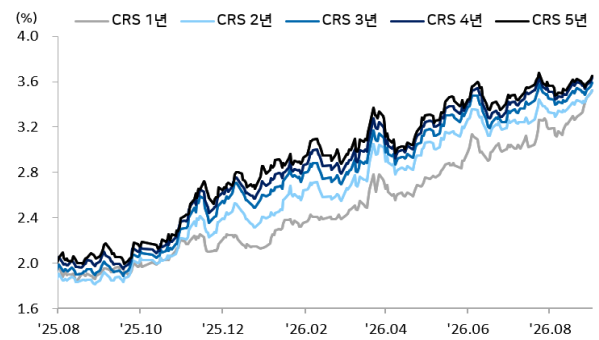
Chart

달러/원 FX Swap Point



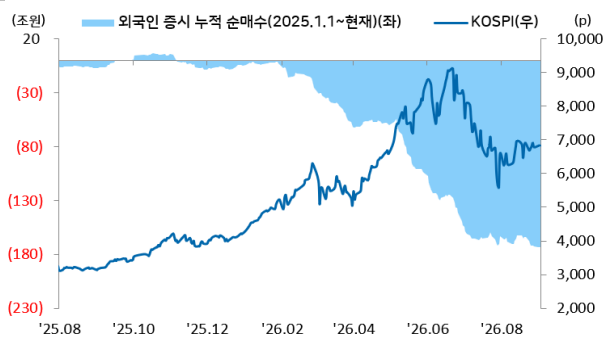
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



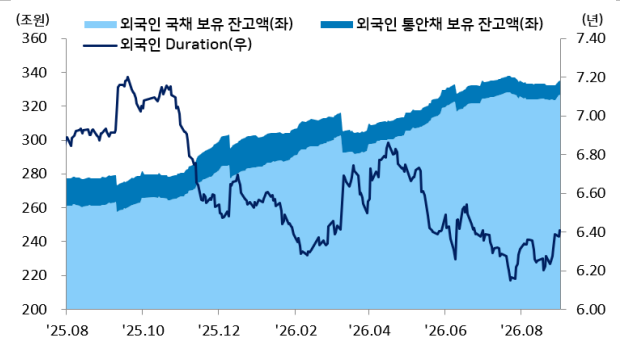
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



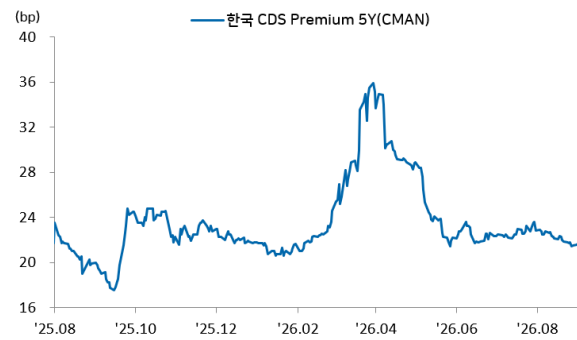
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



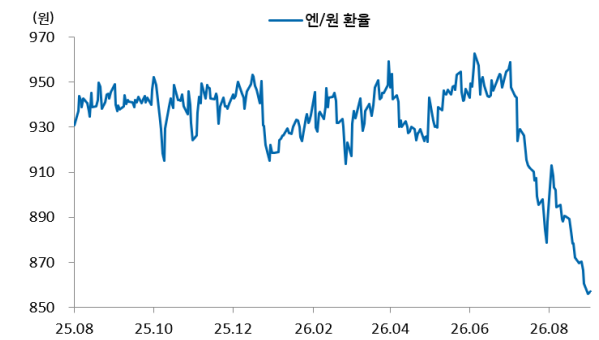
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



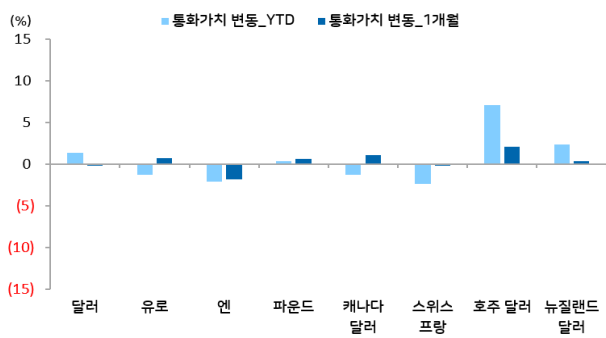
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



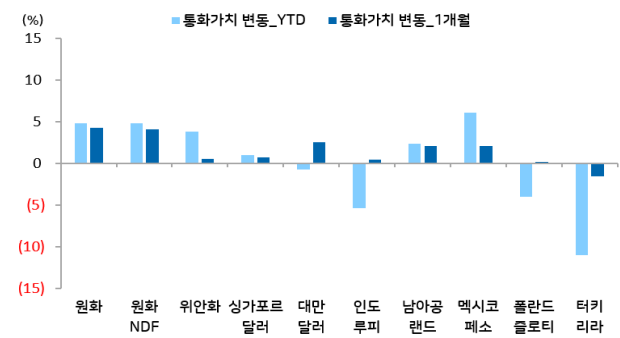
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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