



고용 서프라이즈에 연준 9월 인상 경계, 원화 초강세도 일시 중단?

금일 달러/원 예상: 1,343~1,356원

NDF 증가: 1,344.80(스왑포인트 -0.40원 고려 시 1,345.20원 전일비 -5.20)

시장평균환율(MAR): 1,355.20 / 15:30 종가: 1,350.4(-8.9)원

오늘 자 전망: 연준 9월 인상 베팅을 반영한 강달러, 상승 예상

상승요인: 연준 인상 베팅 재점화에 따른 강달러, 역대 달러 실수요 소화

하락요인: 반도체 기업의 지속적인 환전 수요, 수출업체 네고 추격매도

오늘 달러/원은 연준 9월 인상 베팅 재점화에 따른 강달러 부담, 수입업체 결제 를 비롯한 저가매수 유입에 반등 예상. 미국 8월 신규고용이 예상을 약 두배 웃 돌면서 9월 연준 깜짝 인상에 대한 경계감이 고조. 이에 달러지수가 주요통화에 상승하면서 원화 강세에 제동을 걸 가능성이 농후. 수급적으로는 월 중순 결제대 금을 송금해야 하는 수입업체 저가매수, 거주자 해외주식투자 환전 수요가 오늘 서울환시 달러/원 상승을 주도할 것으로 기대.

다만 수출업체 추격매도 유입은 상단을 지지. 1,300원대 후반까지 꾸준한 매도 대응으로 일관하던 수출업체는 환율 낙폭이 깊어지자 원화 환전을 일시적으로 중 단. 만약 환율 추가 하락 우려가 추격매도 형태의 네고 물량 유입으로 이어질 경 우 단기적으로 달러/원 추가 하락을 열어둘 필요가 있음. 따라서 오늘 장 초반 역대 결제수요를 비롯한 저가매수 유입에 지지를 받을 것으로 보이며 장중 큰 규 모의 네고 물량 유입이 장중 상승폭을 결정지을 변수. 유럽, 뉴욕장에서는 연준 금리인상 경계감이 강달러 흐름을 연장, 달러/원도 1,350원이 지지를 받는 형 태로 장을 마감할 전망.

어제 자 동향: 코스피 상승, 위안화 강세에 동조해 1,350원 테스트

전일 달러/원 종가는 1,350.1원(-7.4). 1,358.5원에 출발한 환율은 장 초반 저가 매수 유입에 지지를 받으며 1,350원 후반에서 등락. 이후 오후 들어 코스피가 상 승폭을 확대했고, 위안화가 강세를 보였고 일부 수출업체 네고 물량이 가세하며 레벨을 낮추기 시작. 유럽장에서 1,340원대에 진입한 이후 뉴욕장에서 미국 고용 지표 호조에 달러가 강세를 보였으나 매수세 부재에 제한적인 수준에서 반등.

글로벌 동향: 달러화, 고용지표 서프라이즈에 주요통화에 상승 마감

달러지수: 99.176(+0.268), 유로/달러 1.1614(-0.0012), 달러/엔 156.26(+0.45)

달러화는 비농업 고용지표 예상치 상회에 연준 9월 인상 베팅 확대, 상승 마감.

미국 8월 비농업 신규고용은 12.7만명 증가하며 예상(5.0만명)을 큰 폭을 상회. 실업률도 4.1%로 전월과 동일한 수준을 유지했고, 경제활동 참가율은 61.4%에 서 61.6%로 상승하며 비경제활동인구가 구직활동에 복귀했음에도 양적 고용 증 가 덕에 실업률이 크게 흔들리지 않은 모습. 예상보다 견조한 고용지표 회복에 시장은 9월 연준 인상 확률을 50% 초반에서 60%까지 높였고 미국 2년, 10년 국채금리도 상승하며 달러지수 상승을 지지.

엔화는 미국 국채금리 상승이 최근 강세에 대한 차익실현을 유발하며 달러에 하 락했고, 뉴질랜드 달러는 중앙은행 금리인상 지연 소식에 상승분을 전부 반납.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,344.60/1,345.00

저가

고가

-

-

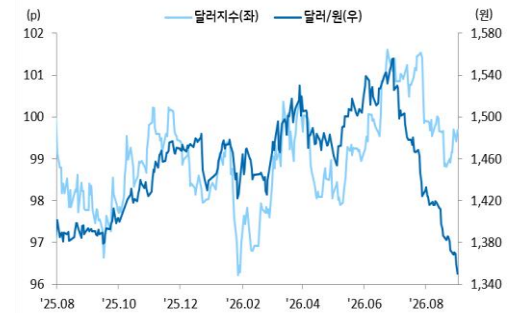
오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 독일 7월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)

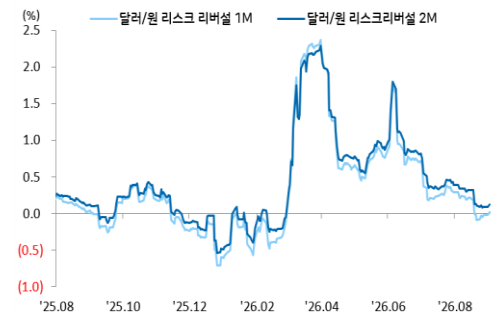
17:30 유로 9월 섀넥스 투자자기대(예상 1.7, 이전 0.9)

18:00 유로 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.4%, 이전 0.4%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 8월 비농업 고용 서프라이즈에 국채금리, 달러 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1350.10	(7.40)	1358.50	1359.60	1345.00	14.60	200.77	94.91
JPY/KRW	864.76	0.23	871.16	873.31	863.28	10.03		
EUR/KRW	1570.69	(6.12)	1576.71	1580.77	1569.42	11.35		
CNH/KRW	201.23	(1.11)	201.84	202.36	200.97	1.39		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 증가 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	99.176	0.268	(0.53)	USD/KRW	1,350.10	(7.40)	(1.63)	1M	(0.40)	0.10
EUR/USD	1.1614	(0.0012)	0.25	USD/SGD	1.2666	(0.0007)	(0.59)	2M	(1.00)	0.15
USD/JPY	156.26	0.45	(2.39)	USD/IDR	17,637	(23)	(0.31)	3M	(1.80)	0.15
GBP/USD	1.3519	(0.0006)	(0.14)	USD/PHP	62.603	0.084	1.20	6M	(4.40)	0.30
USD/CNH	6.7080	(0.0095)	(0.34)	USD/RUB	86.2148	(0.4531)	0.43	12M	(9.10)	0.10
USD/CHF	0.8099	0.0024	0.10	USD/ZAR	15.9583	(0.0364)	(1.30)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7203	0.0002	0.54	USD/MXN	16.8864	(0.0348)	(0.88)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5882	0.0001	(0.56)	USD/PLN	3.7125	(0.0043)	(1.01)	5Y	21.135	(0.255)
USD/CAD	1.3837	0.0043	(0.49)	USD/TRY	48.4380	0.0833	0.41			

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	3.550	3.520	3.535	0.50	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.785	3.755	3.770	3.77	RP(7일)	3.10	(10.00)	1M	3.742	(1.88)
3Y	3.890	3.860	3.875	3.88	CD	3.12	0.00	3M	3.813	(3.08)
4Y	3.960	3.930	3.945	3.95	통안3M	3.016	0.10	6M	3.942	(4.22)
5Y	4.005	3.975	3.990	3.99	통안1Y	3.278	1.00	12M	4.124	(5.39)

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	3.747	3.143	3.445	(1.50)	KOSPI	6,687.21	107.73	KOSPI	4,796	(4,370)
2Y	3.791	3.189	3.490	(1.00)	KOSDAQ	813.50	23.29	KOSDAQ	2,599	7,332
3Y	3.865	3.265	3.565	(0.50)	국고채3Y	3.884	(0.40)	국고채	(4,810)	(12,485)
4Y	3.905	3.295	3.600	(1.50)	국고채10Y	4.360	(0.70)	통안채	0	(596)
5Y	3.901	3.299	3.600	(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	53,414.25	(271.86)	(0.51)	(0.27)	미국채 2Y	4.3661	3.01	0.69	0.52
S&P	7,718.60	(29.11)	(0.38)	0.09	미국채 10Y	4.7821	1.41	0.30	1.36
NASDAQ	26,506.99	(77.07)	(0.29)	0.40	WTI	91.48	0.18	0.20	9.69
EuroStoxx 50	6,392.93	10.34	0.16	(1.43)	Brent	96.28	0.76	0.80	7.80
DAX 30	26,046.40	43.08	0.17	(1.97)	구리	14,415.50	82.00	0.57	0.93
Nikkei225	65,020.94	806.46	1.26	(2.09)	니켈	16,846.00	60.00	0.36	(0.19)
Shanghai	3,930.12	(11.97)	(0.30)	(0.56)	대두	1,293.75	(12.50)	(0.94)	1.38
Hang Seng H	8,555.03	169.79	2.02	0.76	Gold	4,441.90	(63.00)	(1.40)	(1.17)

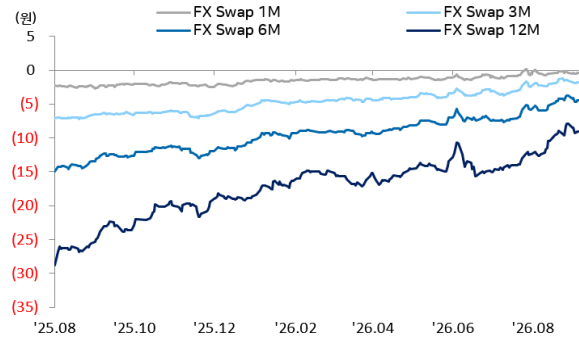
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 독일 7월 제조업 주문 MoM(2.5%, 예상 0.3% 상회)	15:00 독일 7월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)	08:00 한국 2Q GDP QoQ(P)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
18:00 유로 7월 소매판매 MoM(-0.6%, 예상 0.2% 하회)	17:30 유로 9월 섀넥스 투자자기대(예상 1.7, 이전 0.9)	08:50 일본 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.4%, 이전 0.3%)
21:30 미국 8월 비농업 신규고용(127k, 예상 50k 상회)	18:00 유로 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.4%, 이전 0.4%)	19:00 미국 8월 NFIB 소기업낙관(예상 99.2, 이전 99.8)
21:30 미국 8월 실업률(4.1%, 예상 4.1% 부합)		N/A 중국 8월 수출 YoY(예상 26.0%, 이전 23.9%)

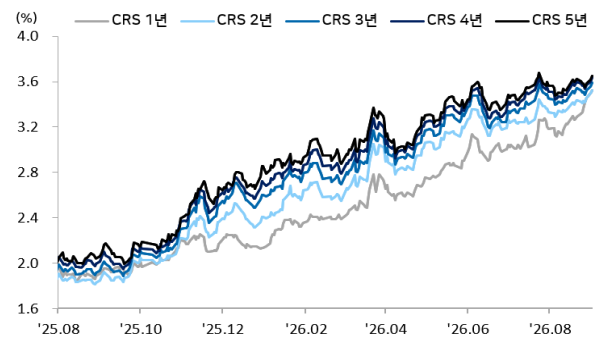
Chart

달러/원 FX Swap Point



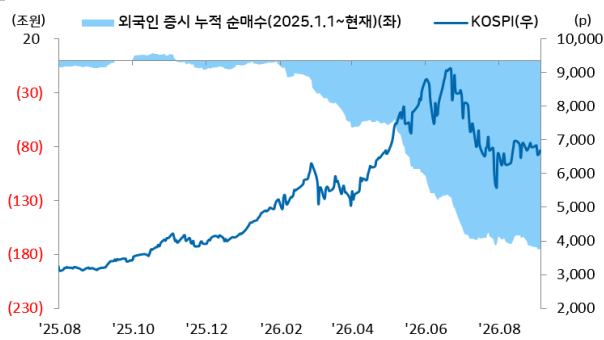
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



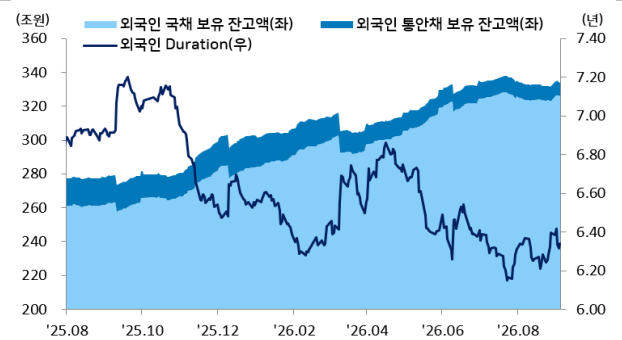
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



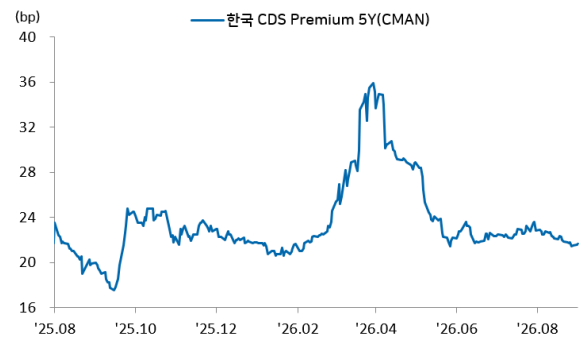
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



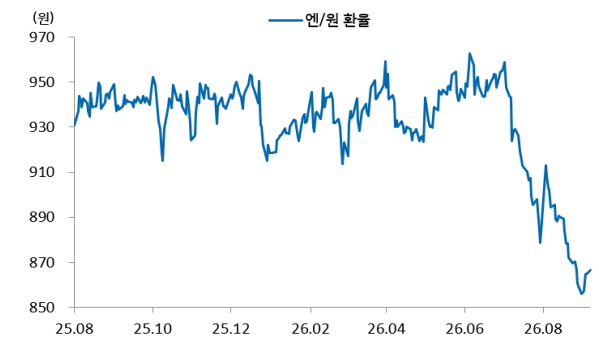
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



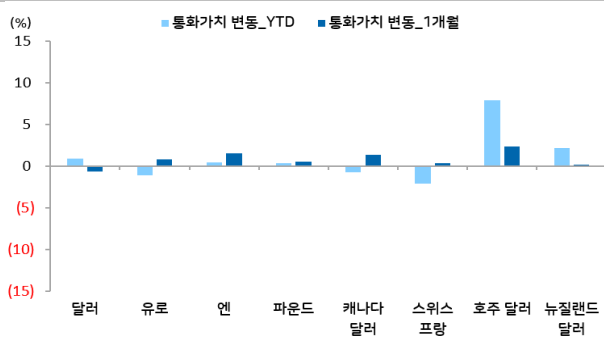
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



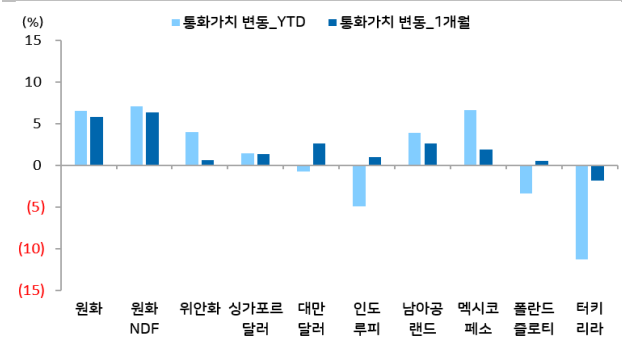
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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