



\$100 빅피겨에 도달한 국제유가, 추가 하락과 반등의 갈림길에 선 원화

금일 달러/원 예상: 1,335~1,350원

NDF 증가: 1,339.60(스왑포인트 -0.35원 고려 시 1,339.95원 전일비 -5.65)

시장평균환율(MAR): 1,341.10 / 15:30 증가: 1,345.6(+5.1)원

오늘 자 전망: 국제유가 불확실성 속 1,340원 중반 회복 시도 예상

상승요인: 국제유가 상승이 촉발한 리스크 오프, 역대 실수요 저가매수

하락요인: 반도체 업종을 중심으로 한 오전장 국내 수출업체 네고 소화

오늘 달러/원은 유가 상승에 따른 위험선호 심리 위축에 1,340원 지지선 구축 예상. 중동 불확실성이 국제유가를 배럴당 100달러 목전까지 밀어 올리면서 국채금리가 상승, 주식시장 밸류에이션 부담을 자극. 이에 오늘 국내증시도 부진한 흐름을 나타낼 것으로 보이며 증시 하락이 신흥국, 아시아 통화 강세로 연결될 가능성이 높다는 판단. 수급적으로 월 중순 결제대금을 송금해야 하는 수입업체와 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수가 꾸준히 유입되고 있으며, 어제 1,330원대 진입 당시 달러/원 솟을 늘린 역외 포지션이 청산될 수 있다는 점도 오늘 환율 상승을 점치게 만드는 요인.

다만 반도체 기업을 중심으로 한 꾸준한 네고 물량은 상단을 무겁게 만드는 재료. 한국 반도체 수출은 8월 전년대비 무려 209% 급증하며 외환시장 달러 공급에서 가장 높은 비중을 차지. 또한 꾸준한 매도 대응으로 일관하면서 원화 강세 부담을 키우고, 위험선호 위축 또는 강달러 부담을 상당 부분 상쇄하는 역할을 담당. 따라서 오늘 서울환시 오전 장에서는 네고 물량 유입에 1,330원 재진입을 시도한 뒤 장중 유가 상승, 추가 하락에 연동되어 재차 반등, 1,340원 수복할 것으로 전망. 이후 유럽, 뉴욕장에서는 국제유가, 국채금리 상승, 달러 강세 패턴이 반복되며 1,340원 중후반까지 레벨을 끌어 올릴 듯.

어제 자 동향: 코스피 상승에 1,330원 진입 후 유가 상승에 반등

전일 달러/원 증가는 1,342.8원(-3.9). 1,344.4원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승, 아시아 통화 강세에 동조해 1,336.3원까지 하락. 이후 중동 지정화 불확실성 확대에 국제유가가 상승하며 코스피가 상승폭을 반납하자 1,340원 중반까지 반등. 이후 유럽, 뉴욕장에서는 미국 국채금리 상승에도 달러지수가 약세를 보이자 1,340원 초반까지 하락을 시도한 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 유가 상승에도 캐나다 달러, 엔화에 밀려 하락

달러지수: 98.851(-0.325), 유로/달러 1.1624(+0.0001), 달러/엔 153.98(-0.38)

달러화는 유가 상승에 따른 국채금리 상승에도 캐나다 달러, 엔 강세에 하락 마감.

국제유가는 예맨 후티 반군이 아람코 시설을 공격한 이후 사우디가 남부 국경지대 에너지 설비 가동을 중단했다는 소식에 상승. 이후 미국이 이란 하르그섬을 공습했다는 추가 보도에 브렌트유가 배럴당 100불에 근접하며 인플레이 우려가 다시 커지자 연준 금리인상 베팅이 확대됐고 미국 2년 국채금리 상승으로 연결.

캐나다 달러는 베센트 미국 재무부 장관이 양국간 무역긴장을 이겨낼 수 있을 것이라고 발언한 이후 상승. 엔화는 일본 임금상승이 지난 30년래 가장 높은 수준을 기록했다는 소식에 BOJ 인상, 추가 인상 경계가 높아져 상승.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,339.40/1,339.80

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 8월 CPI YoY(예상 0.8%, 이전 0.5%)

10:30 중국 8월 PPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.5%)

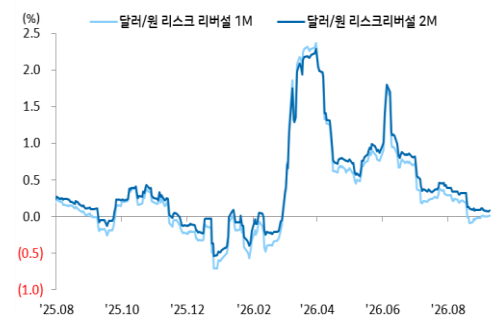
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 11.750k)

02:00 유로 요하임 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

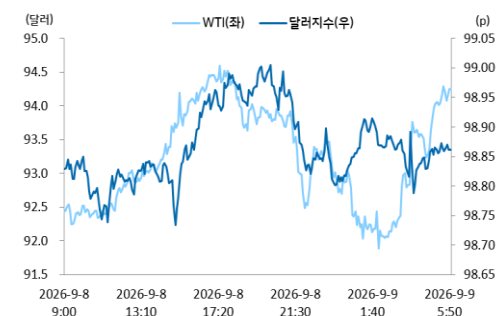
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



중동 불확실성 확대에 국제유가 상승, 달러지수는 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1342.80	(3.90)	1344.40	1346.90	1336.30	10.60	249.78	126.34
JPY/KRW	875.22	14.38	873.04	875.68	870.37	5.31		
EUR/KRW	1563.92	6.95	1561.58	1563.83	1554.48	9.35		
CNH/KRW	200.47	0.67	200.18	200.45	199.15	1.30		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 종가 기준

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	98.851	(0.325)	(0.83)	USD/KRW	1,342.80	(3.90)	(2.01)	1M	(0.35)	0.10
EUR/USD	1.1624	0.0001	0.27	USD/SGD	1.2650	(0.0009)	(0.64)	2M	(0.85)	0.15
USD/JPY	153.98	(0.38)	(3.87)	USD/IDR	17,630	(10)	(0.54)	3M	(1.55)	0.15
GBP/USD	1.3541	0.0000	0.18	USD/PHP	62.630	0.026	0.37	6M	(4.10)	0.30
USD/CNH	6.7068	(0.0024)	(0.23)	USD/RUB	86.0770	0.0346	(0.72)	12M	(9.00)	0.20
USD/CHF	0.8094	(0.0001)	(0.27)	USD/ZAR	16.0059	0.0092	(1.02)			
AUD/USD	0.7217	(0.0001)	1.01	USD/MXN	16.9113	(0.0039)	(0.49)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5853	(0.0026)	(0.66)	USD/PLN	3.7106	0.0024	(0.76)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3784	(0.0030)	(0.81)	USD/TRY	48.4656	0.0346	0.36	5Y	21.355	(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	3.605	3.570	3.588	2.00	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.840	3.805	3.823	3.82	RP(7일)	3.10	(10.00)	1M	3.768	2.57
3Y	3.940	3.905	3.923	3.92	CD	3.12	0.00	3M	3.837	2.32
4Y	4.005	3.970	3.988	3.99	통안3M	3.021	0.30	6M	3.969	2.62
5Y	4.040	4.010	4.025	4.03	통안1Y	3.285	.10	12M	4.160	3.54

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	3.685	3.215	3.450	(0.50)	KOSPI	6,954.52	(40.87)	KOSPI	6,316	46,236
2Y	3.729	3.301	3.515	(1.00)	KOSDAQ	811.88	(10.31)	KOSDAQ	1,583	8,662
3Y	3.831	3.389	3.610	1.00	국고채3Y	3.901	0.10	국고채	(4,209)	(17,859)
4Y	3.868	3.422	3.645	1.00	국고채10Y	4.401	1.60	통안채	(501)	(5)
5Y	3.838	3.442	3.640	0.50						

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	52,786.07	(628.18)	(1.18)	(0.75)	미국채 2Y	4.3936	2.75	0.63	(0.14)
S&P	7,673.52	(45.08)	(0.58)	(0.16)	미국채 10Y	4.7882	0.61	0.13	(0.21)
NASDAQ	26,421.41	(85.58)	(0.32)	0.19	WTI	93.03	1.55	1.69	8.48
EuroStoxx 50	6,413.17	9.18	0.14	0.69	Brent	99.24	2.24	2.31	4.85
DAX 30	26,007.63	1.10	0.00	0.14	구리	14,708.50	199.00	1.37	3.04
Nikkei225	65,269.33	(1,130.51)	(1.70)	(1.43)	니켈	16,868.00	153.00	0.92	1.22
Shanghai	3,940.55	7.85	0.20	(0.99)	대두	1,302.50	8.75	0.69	2.13
Hang Seng H	8,397.32	(32.41)	(0.38)	(0.77)	Gold	4,405.20	(36.70)	(0.83)	(0.94)

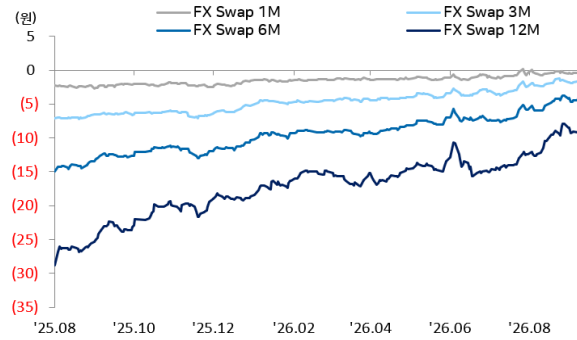
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

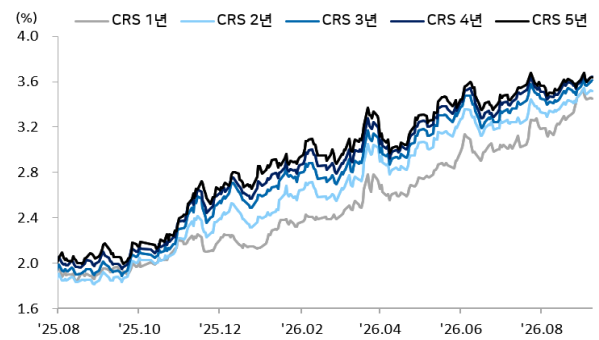
전일	금일	익일
08:00 한국 2Q GDP QoQ(P)(0.6%, 예상 0.6% 부합)	10:30 중국 8월 CPI YoY(예상 0.8%, 이전 0.5%)	15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상 2.9%, 이전 2.9%)
08:50 일본 2Q GDP QoQ(F)(0.4%, 예상 0.4% 부합)	10:30 중국 8월 PPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.5%)	21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)
19:00 미국 8월 NFIB 소기업낙관(98.7, 예상 99.3 하회)	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 11.750k)	21:30 미국 8월 PPI YoY(예상 5.3%, 이전 4.7%)
N/A 중국 8월 수출 YoY(25.0%, 예상 25.9% 하회)	02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		23:00 미국 8월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.6%, 이전 -1.7%)

Chart

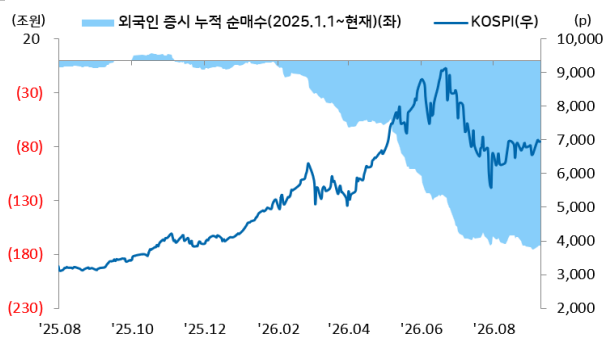
달러/원 FX Swap Point



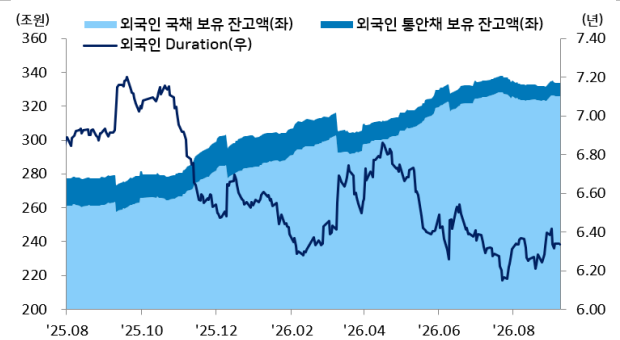
달러/원 CRS(vs SOFR)



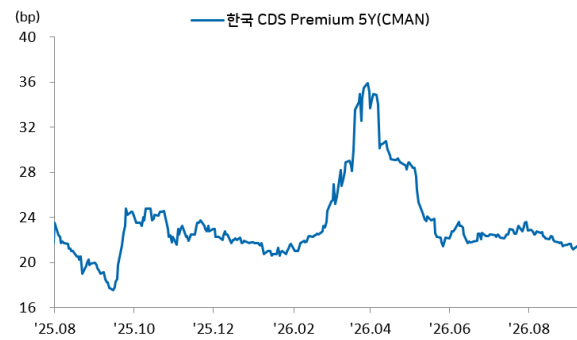
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



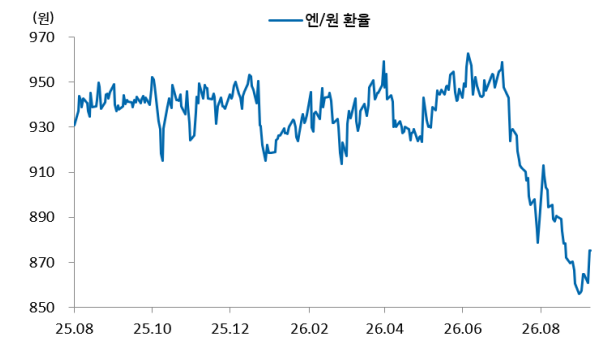
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



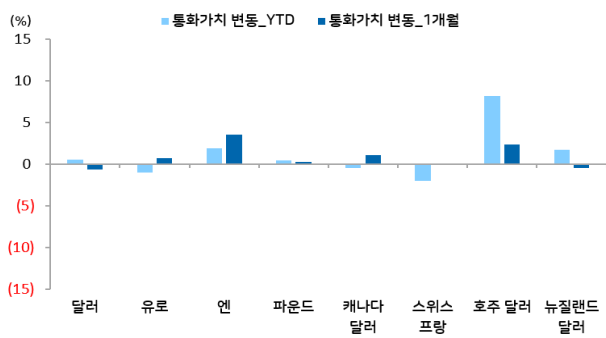
한국 CDS 프리미엄



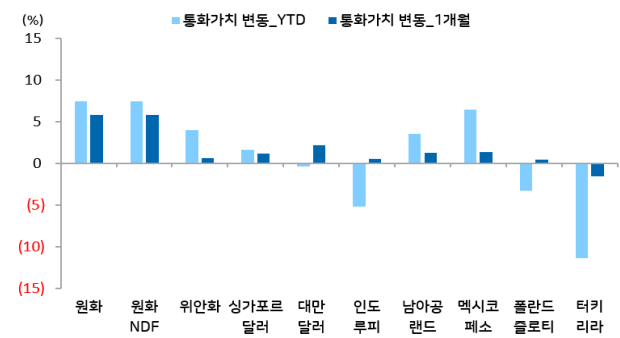
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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