



고유가 쇼크 타고 오르는 달러, 1,340원대 안개 속 탐색전

금일 달러/원 예상: 1,337~1,347원

NDF 증가: 1,340.10(스왑포인트 -0.25 고려 시 1,340.35원 전일비 +4.25)

시장평균환율(MAR): 1,337.90 / 15:30 종가: 1,336.1(-9.5)원

오늘 자 전망: 유가 오름세와 위험선호 심리 위축에 상승 전망

상승요인: 중동 불안과 국제유가 상승, 리스크 오프, 역내 실수요 매수세

하락요인: 수출업체 네고 물량 소화, 일본 당국 개입 및 원화 동조화 경계

오늘 환율은 국제유가 상승과 위험선호 심리 위축에 1,340원대 초중반 흐름 예상. 간밤 중동 불안에 국제유가가 급등한 가운데 미국채 금리도 치솟아. 유가와 금리가 동시에 오르는 이중 압박 속 밸류에이션 부담을 느낀 뉴욕 증시가 하락했고, 이는 국내 증시로도 전이될 가능성이 높아 원화 약세로 이어질 공산이 크다는 판단. 또한 역내 저가매수세가 꾸준히 늘고 있다는 점은 눈여겨볼 대목으로, 수입업체 결제나 해외직식투자 환전 자체의 영향력은 다소 약해졌지만 여전히 환율의 하방경직성을 뒷받침하는 배경으로 작용.

다만 반도체 기업을 중심으로 한 네고 물량은 환율 상단을 제한할 전망이다. 최근 반도체 수출 호조에 힘입어 벌어들인 달러가 월초에도 꾸준히 역내로 환전되고 있으며, 이 같은 무역수지 흑자 기조가 이어지는 흐름 자체가 원화에 긍정적인 신호로 읽힌다는 판단. 여기에 일본 당국의 엔화 강세 유도 의지가 여전히 살아있는 만큼, 엔화가 강세로 방향을 잡을 경우 원화 역시 이에 동조화될 수 있다는 점도 주목할 필요. 따라서 오늘 환율은 유가 상승과 위험선호 위축에 상승 압력을 받으며 1,340원대 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 야간장 미국채 금리 상승과 달러 강세에 낙폭 축소

전일 달러/원 종가는 1,340.6(-2.2)원. 1,340원에 출발한 환율은 낙폭을 키우며 1,330원대로 하락. 베센트 장관이 엔화 강세를 지지한다는 발언이 나오며 엔화가 강세를 보이자 원화도 이를 쫓아 강세 흐름. 다만 뉴욕장 들어 미 국채금리 상승과 함께 달러가 강세로 방향을 틀자 환율도 반등해 1,340원대로 복귀.

글로벌 동향: 달러화, 미국 장기채 바이백 규모에 대한 실망에 강세

달러지수: 98.817(+0.030), 유로/달러 1.1633(+0.0009), 달러/엔 153.56(-0.42)

달러화는 미 재무부가 예상치를 밑도는 장기국채 바이백 규모를 발표하자 강세

미국 재무부는 최대 60억 달러 한도로 잔존만기가 10~20년인 국채에 대한 바이백을 실시한다고 발표. 지난달 재기무부는 바이백 한도를 20억 달러에서 40억 달러로 확대할 계획이라고 발표한 바 있으나 시장은 이번 발표를 앞두고 바이백 한도가 100억 달러에 달할 것이라고 기대. 실제 규모가 기대에 미치지 못하자 국채금리는 상승했고 이에 따라 달러화는 강세 전환.

미국 10년물 국채 입찰에서는 강력한 수요가 유입되며 낙찰 수익률이 4.834%로 결정. 2007년 이후 최고치를 기록했으나 발행전 수익률을 0.5bp 밑돌며 양호한 수요를 확인. 입찰 결과가 나오자 국채 수익률은 상승폭을 일부 축소.

국제유가는 미국과 이란의 군사적 충돌이 확대되자 호르무즈 해협을 둘러싼 대치가 장기화될 조짐이 보이며 상승.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,339.90/1,340.30

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상 2.9%, 이전 2.9%)

21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)

21:30 미국 8월 PPI YoY(예상 5.3%, 이전 4.7%)

21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

23:00 미국 8월 기존주택 판매 MoM(예상 -1.7%, 이전 -1.7%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



BOJ 금리 인상 기대에 따른 엔화 강세 여파에 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1340.60	(2.20)	1340.50	1342.10	1334.60	7.50	208.85	(40.93)
JPY/KRW	872.37	(2.90)	872.83	874.73	870.26	4.47	-	-
EUR/KRW	1555.27	(8.59)	1557.51	1560.57	1553.56	7.01	-	-
CNH/KRW	199.27	(1.19)	199.74	200.11	199.08	1.03	-	-

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	98.817	0.030	(0.78)	USD/KRW	1,336.10	(9.50)	(2.38)	1M	(0.20)	0.15
EUR/USD	1.1633	0.0009	0.39	USD/SGD	1.2643	(0.0007)	(0.53)	2M	(0.75)	0.10
USD/JPY	153.56	(0.42)	(3.24)	USD/IDR	17,513	(117)	(1.39)	3M	(1.50)	0.05
GBP/USD	1.3547	0.0006	0.45	USD/PHP	62.515	(0.115)	(0.09)	6M	(4.00)	0.10
USD/CNH	6.7064	(0.0004)	(0.17)	USD/RUB	85,3072	(0.7698)	(2.36)	12M	(9.00)	0.00
USD/CHF	0.8102	0.0008	(0.33)	USD/ZAR	16,0491	0.0432	(0.01)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7217	0.0000	0.67	USD/MXN	16.8954	(0.0159)	(0.45)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5839	(0.0014)	(0.22)	USD/PLN	3.7085	(0.0021)	(0.74)	5Y	21.275	(0.080)
USD/CAD	1.3806	0.0022	(0.26)	USD/TRY	48.4855	0.0199	0.44			

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	3.625	3.595	3.610	2.25	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.870	3.835	3.853	3.85	RP(7일)	3.10	(10.00)	1M	3.772	0.36
3Y	3.970	3.940	3.955	3.96	CD	3.12	0.00	3M	3.840	0.38
4Y	4.040	4.005	4.023	4.02	통안3M	3.027	0.60	6M	3.968	(0.05)
5Y	4.080	4.045	4.063	4.06	통안1Y	3.297	1.20	12M	4.160	(0.00)

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	3.745	3.225	3.485	3.50	KOSPI	7,051.64	97.12	KOSPI	(4,348)	37,092
2Y	3.766	3.334	3.550	3.50	KOSDAQ	830.37	18.49	KOSDAQ	2,646	8,709
3Y	3.788	3.472	3.630	2.00	국고채3Y	3.910	0.90	국고채	1,475	(11,564)
4Y	3.838	3.462	3.650	0.50	국고채10Y	4.401	0.00	통안채	-200	(205)
5Y	3.889	3.361	3.625	(1.50)						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	52,380.66	(405.41)	(0.77)	(0.73)	미국채 2Y	4.4295	3.59	0.82	1.39
S&P	7,636.36	(37.16)	(0.48)	0.06	미국채 10Y	4.8406	5.24	1.10	1.31
NASDAQ	26,253.34	(168.07)	(0.64)	0.59	WTI	96.05	3.02	3.25	6.46
EuroStoxx 50	6,311.56	(101.61)	(1.58)	(0.80)	Brent	101.21	3.29	3.36	5.83
DAX 30	25,576.45	(431.18)	(1.66)	(1.02)	구리	14,708.50	199.00	1.37	3.04
Nikkei225	65,142.78	(126.55)	(0.19)	1.27	니켈	16,868.00	153.00	0.92	1.22
Shanghai	3,951.51	10.96	0.28	0.26	대두	1,295.25	(7.25)	(0.56)	(0.88)
Hang Seng H	8,369.05	(28.27)	(0.34)	(0.96)	Gold	4,426.70	21.50	0.49	1.46

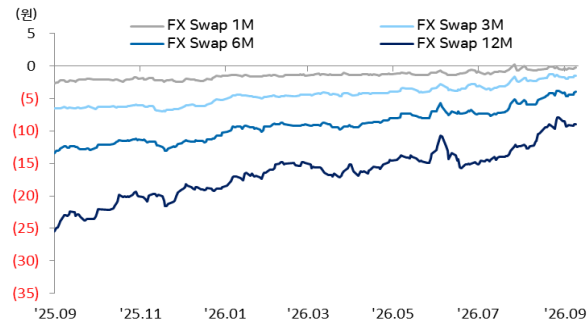
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 8월 CPI YoY(0.8%, 예상 0.8% 부합)	15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(예상 2.9%, 이전 2.9%)	08:50 일본 8월 PPI YoY(예상 7.4%, 이전 7.2%)
10:30 중국 8월 PPI YoY(3.8%, 예상 3.6% 상회)	21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(예상 25bp 인상)	21:30 미국 8월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.4%)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(10,000k, 이전 11,750k)	21:30 미국 8월 PPI YoY(예상 5.3%, 이전 4.7%)	21:30 미국 8월 근원 CPI YoY(예상 2.4%, 이전 2.5%)
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	23:00 미국 9월 미시간대 소비자심리(P)(예상 51.0, 이전 51.7)
	23:00 미국 8월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.7%, 이전 -1.7%)	02:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

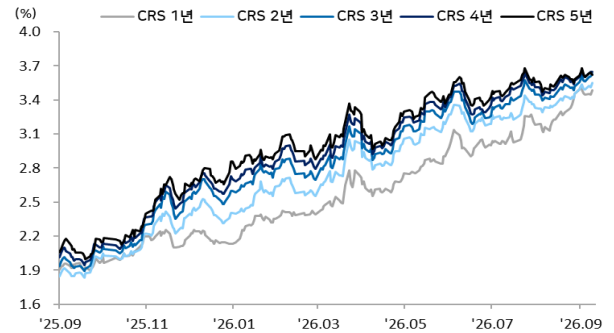
Chart

달러/원 FX Swap Point



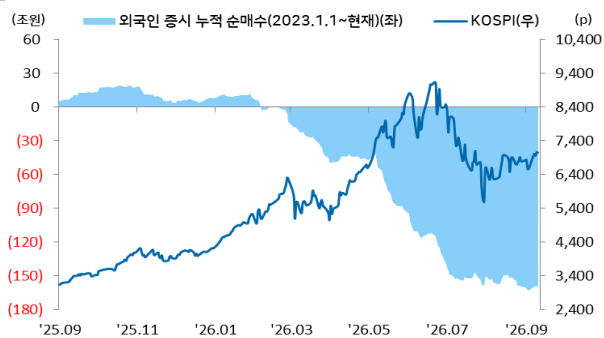
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



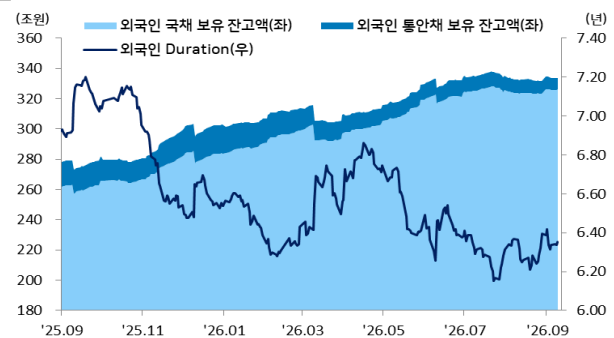
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



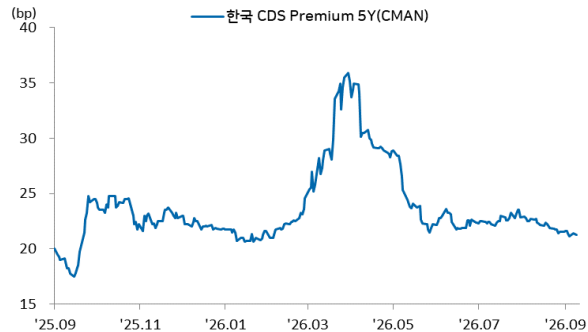
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



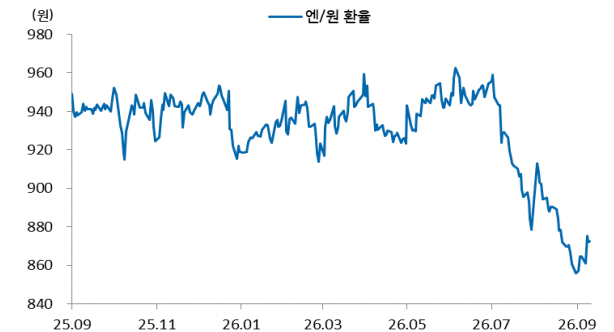
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



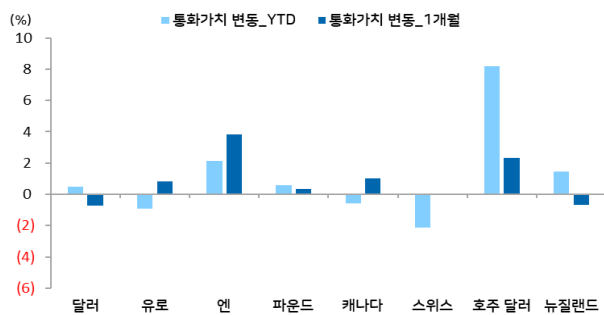
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



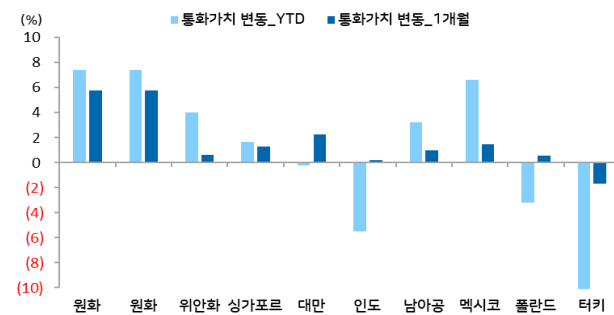
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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