



국제유가 100달러 빅피겨 돌파, 손절성 숏커버에 원화 강세도 롤백

금일 달러/원 예상: 1,346~1,362원

NDF 증가: 1,350.30(스왑포인트 -0.20원 고려 시 1,350.50원 전일비 +11.30)

시장평균환율(MAR): 1,338.20 / 15:30 종가: 1,339.2(+3.1)원

오늘 자 전망: 유가 100달러 충격 재발에 원화 강세 되돌림 예상

상승요인: 국제유가 100달러 돌파에 따른 리스크 오프, 역내외 저가매수

하락요인: 반도체 업종을 중심으로 한 국내 수출업체 네고 물량 유지

오늘 달러/원은 국제유가 배럴당 100달러 돌파에 따른 국제금리 상승, 강달러 조합 재부상에 1,350원 회복 시도 예상. WTI, 브렌트유가 모두 배럴당 100달러를 돌파하면서 시장은 연준 10월 인상을 100%로 가격에 반영. 이에 미국 장단기 금리가 모두 급등하면서 강달러 부담을 키워. 이에 달러/원 숏포지션을 들고 있는 역외 투기적 수요 입장에서는 이틀에 걸쳐 1,330원 중반에서 지지를 확인했고, 달러지수까지 상승하면서 포지션을 대거 정리할 가능성이 농후. 실수요도 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자, 정부 대미투자자와 기업 생산기지 이전을 고려했을 때 저가매수로 대응할 유인이 크다는 생각.

다만 반도체 기업을 중심으로 꾸준한 매도 대응이 유지되고 있다는 점은 상단을 지지. 한국 반도체 수출 월별 규모와 국내 투자를 위한 원화 환전을 고려했을 때 시 투자 사이클이 종료되기 전까지 네고 물량은 월말 단기성 이벤트보다는 꾸준한 달러 공급을 유도하는 요인으로 보는 것이 타당. 오늘도 오전, 오후장에서 수출업체 매도 대응이 역내외 저가매수로 인한 상승을 일부 상쇄시켜줄 공산이 큼. 따라서 오늘 글로벌 강달러를 추종하며 1,350원 초중반 회복을 시도하겠으며 유럽, 뉴욕장에서 유가와 국제금리 상승이 지속될 경우 손절성 숏커버 주도하에 상승탄력이 높아지며 1,360원선까지도 반등을 시도할 전망.

어제 자 동향: 국제유가 상승폭 확대에 1,340원 후반 회복 마감

전일 달러/원 종가는 1,349.9원(+9.3). 1,340원에 출발한 환율은 장 초반 달러지수가 하락하자 1,336.2원까지 하락. 이후 결제수요가 대거 유입되며 하단이 지지를 받았고, 유럽장으로 넘어가면서 국제유가 상승이 재개되자 1,340원을 회복. 이후 ECB 금리인상, 국제유가 상승폭 확대에 미국 국제금리와 달러지수가 동반 상승하자 1,340원 후반까지 레벨을 높이며 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 유가 100달러 돌파에 국제금리와 동반 상승

달러지수: 99.074(+0.257), 유로/달러 1.1612(-0.0021), 달러/엔 154.42(+0.86)

달러화는 유가 상승이 촉발한 연준 인상 베팅, 국제금리 상승에 주요통화에 강세.

국제유가는 호르무즈 해협 불확실성 확대가 공급 차질 우려를 자극하자 WTI도 배럴당 100달러를 상회. 이에 시장은 연준 10월 인상 확률을 100%로 가격에 반영. 미국 10년 국제금리는 재무부 바이백 규모 실망감에 유가 상승이 더해지자 약 12bp 상승해 5% 목전까지 레벨을 높였고, 달러지수도 주요통화에 강세.

엔화는 BOJ 위원 매파 발언이 다음주 금리인상에 확신을 심어줬으나 강달러에 밀려 하락. 유로화는 ECB가 금리 인상을 단행했음에도 오히려 달러에 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,350.10/1,350.50

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 8월 PPI YoY(예상 7.4%, 이전 7.2%)

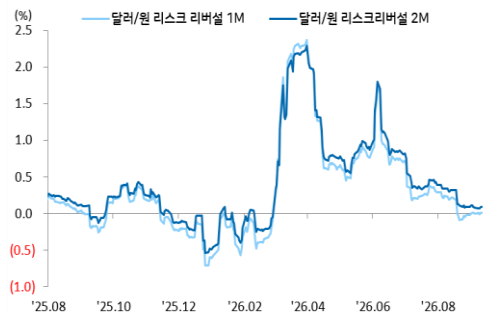
21:30 미국 8월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.4%)

23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 51.0, 이전 51.7)

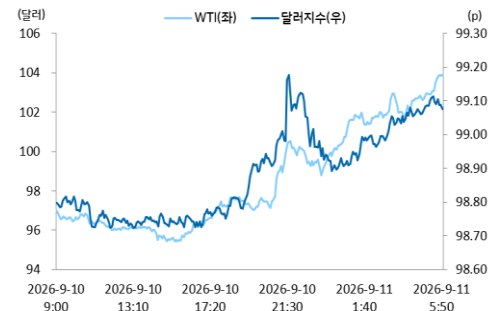
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제유가 배럴당 100달러 돌파, 글로벌 강달러 부담 확대



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1349.90	9.30	1340.00	1349.90	1336.20	13.70	197.89	51.86
JPY/KRW	872.23	(0.18)	873.20	874.77	870.21	4.56		
EUR/KRW	1558.72	3.40	1559.84	1562.55	1554.76	7.79		
CNH/KRW	199.69	0.42	199.94	200.31	199.19	1.12		

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	99.074	0.257	0.17	USD/KRW	1,349.90	9.30	(0.69)	1M	(0.20)	0.00
EUR/USD	1.1612	(0.0021)	(0.12)	USD/SGD	1.2681	0.0038	0.06	2M	(0.70)	0.05
USD/JPY	154.42	0.86	(0.89)	USD/IDR	17,539	26	(0.69)	3M	(1.45)	0.05
GBP/USD	1.3512	(0.0035)	(0.10)	USD/PHP	62.540	0.025	0.03	6M	(3.90)	0.10
USD/CNH	6.7144	0.0080	(0.05)	USD/RUB	84.0941	(1.2131)	(2.97)	12M	(8.80)	0.20
USD/CHF	0.8128	0.0026	0.66	USD/ZAR	16.2052	0.1561	1.32	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7157	(0.0060)	(0.61)	USD/MXN	16.9885	0.0931	0.40	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5798	(0.0041)	(1.41)	USD/PLN	3.7253	0.0168	0.23	5Y	21.330	0.055
USD/CAD	1.3833	0.0027	0.28	USD/TRY	48.5558	0.0703	0.42			

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	3.630	3.595	3.613	0.25	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.885	3.855	3.870	3.87	RP(7일)	3.10	(10.00)	1M	3.792	2.04
3Y	3.995	3.965	3.980	3.98	CD	3.13	1.00	3M	3.860	2.00
4Y	4.070	4.040	4.055	4.06	통안3M	3.036	0.90	6M	3.988	1.96
5Y	4.115	4.085	4.100	4.10	통안1Y	3.323	2.60	12M	4.186	2.61

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	3.779	3.251	3.515	3.00	KOSPI	7,033.92	(17.72)	KOSPI	(26,217)	6,079
2Y	3.841	3.319	3.580	3.00	KOSDAQ	836.92	6.55	KOSDAQ	(11,253)	(5,143)
3Y	3.784	3.536	3.660	3.00	국고채3Y	3.930	2.00	국고채	12,312	3,776
4Y	3.819	3.541	3.680	3.00	국고채10Y	4.453	5.20	통안채	(1,199)	(3,407)
5Y	3.857	3.463	3.660	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	52,064.10	(316.56)	(0.60)	(1.88)	미국채 2Y	4.5856	15.61	3.52	5.76
S&P	7,591.70	(44.66)	(0.58)	(0.98)	미국채 10Y	4.9626	12.20	2.52	4.08
NASDAQ	26,081.72	(171.62)	(0.65)	(0.52)	WTI	102.48	6.43	6.69	12.60
EuroStoxx 50	6,268.97	(42.59)	(0.67)	(1.78)	Brent	109.35	8.14	8.04	14.48
DAX 30	25,361.15	(215.30)	(0.84)	(2.47)	구리	14,233.50	(534.00)	(3.62)	(0.70)
Nikkei225	65,270.95	128.17	0.20	1.65	니켈	16,666.00	(231.00)	(1.37)	(0.71)
Shanghai	3,934.40	(17.10)	(0.43)	(0.20)	대두	1,316.00	20.75	1.63	1.13
Hang Seng H	8,274.78	(94.27)	(1.13)	(1.32)	Gold	4,373.70	(53.00)	(1.20)	(0.16)

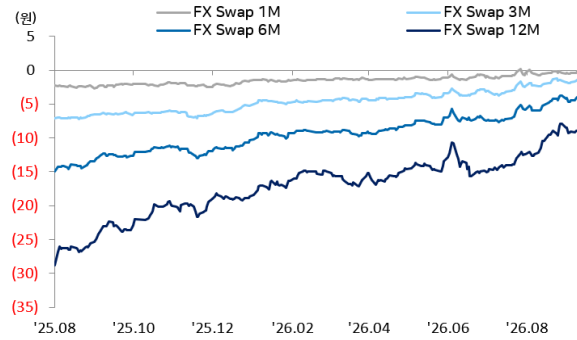
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

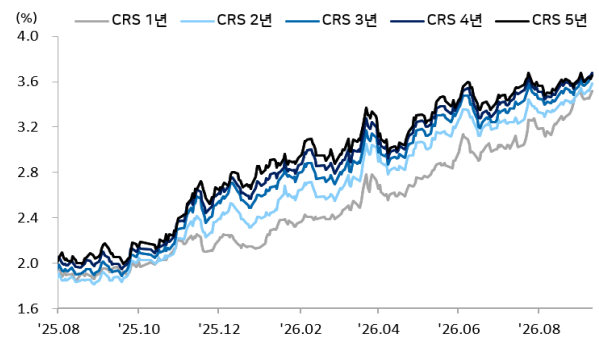
전일	금일	익일
15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(2.9%, 예상 2.9% 부합)	08:50 일본 8월 PPI YoY(예상 7.4%, 이전 7.2%)	<12일>
21:15 유로 9월 ECB 통화정책회의(기준금리 25bp 인상)	21:30 미국 8월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.4%)	18:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
21:30 미국 8월 PPI YoY(5.4%, 예상 5.3% 상회)	23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 51.0, 이전 51.7)	<14일>
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(206k, 예상 205k 상회)		주요 경제지표 발표 없음
21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		
23:00 미국 8월 기존주택 판매 MoM(-2.0%, 예상 -1.7% 하회)		

Chart

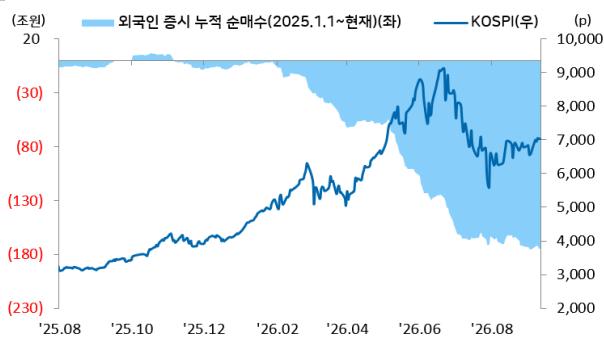
달러/원 FX Swap Point



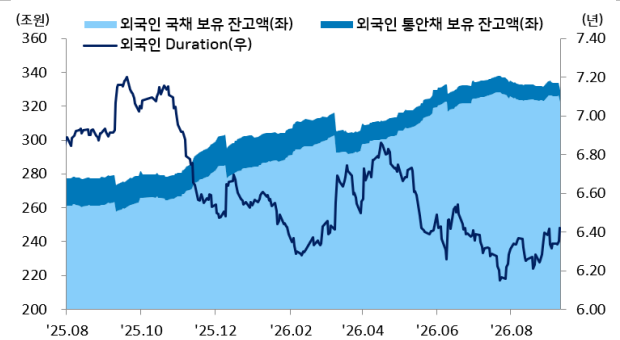
달러/원 CRS(vs SOFR)



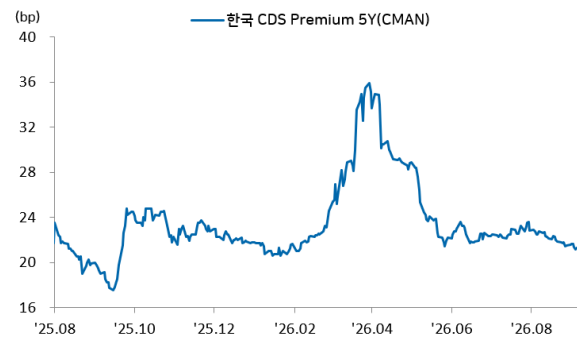
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



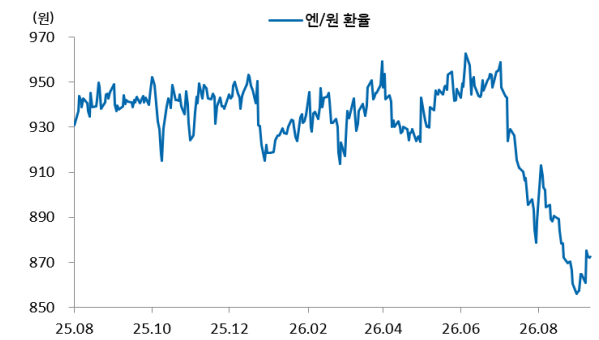
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



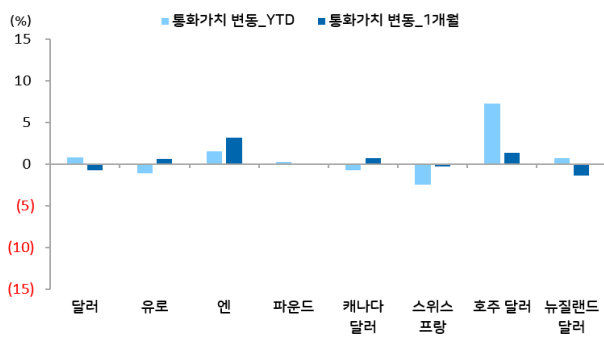
한국 CDS 프리미엄



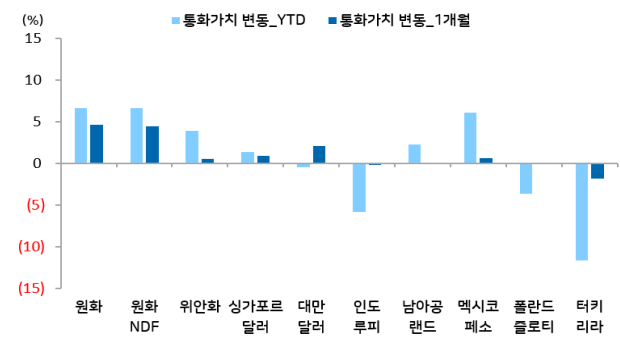
엔/원 환율 1년간 추이



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