



연준 인상 경계 수위 고조보다 눈 앞의 엔화 강세가 먼저인 원화

금일 달러/원 예상: 1,334~1,351원

NDF 증가: 1,341.00(스왑포인트 -0.30원 고려 시 1,341.30원 전일비 -4.60)

시장평균환율(MAR): 1,346.40 / 15:30 증가: 1,345.9(+6.7)원

오늘 자 전망: 연준 인상 경계에도 엔화 강세에 1,330원 진입 시도

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외투자 환전 등 실수요 저가매수 유입

하락요인: 엔화 강세 연동, 반도체 기업 중심 수출업체 네고 물량 소화

오늘 달러/원은 연준 금리인상 경계 속 BOJ 인상 베팅이 촉발한 엔화 강세에 1,340원 하회 시도 후 반등 예상. 근원물가 서프라이즈로 연준 인상 경계가 높아진 가운데 글로벌 환시에서는 연준보다 BOJ 인상을 더 적극적으로 가격에 반영. 이에 달러/엔에 하락하면서 원화를 비롯한 아시아 통화도 엔화 강세에 연동될 가능성이 농후. 주요 대외 이벤트를 앞둔 만큼 포지션을 길게 가져가지 않고 데일리 트레이딩 위주의 숏플레이가 유입될 것으로 보이며, 꾸준한 매도 대응으로 일관하고 있는 반도체 기업 네고 물량도 상단을 무겁게 만드는 요인.

다만 수입 결제, 거주자 해외투자 환전 수요 등 실수요 저가매수는 하단을 지지. 1,300원 중후반에서 관망으로 전략을 전환했던 역대 달러 실수요 주체는 1,330원대부터 적극적인 매수 대응으로 전략을 다시 변경. 오늘도 장 초반부터 서울환시에서 매수세가 유입되며 환율 하락을 억제해줄 것으로 기대. 유럽, 뉴욕장에서는 연준 인상 경계감이 유럽장에 본격적으로 반영됨에 따라 유로화 약세가 달러지수를 지지하며 달러/원도 반등하는 흐름을 나타낼 전망이다.

어제 자 동향: 국제유가 하락에 1,350원 진입은 실패, 하락 마감

전일 달러/원 증가는 1,344.1원(-5.8). 1,347.7원에 출발한 환율은 장 초반을 고점으로 코스피가 반등을 시도하자 1,340원 중반까지 하락. 1,350원에서 강한 저항이 확인됐고, 국제유가가 104불에서 100불 수준까지 하락한 점도 환율 추가 상승보다 하락을 유발한 요인. 이후 유럽장 후반 미국 CPI 예상 상회로 일시적으로 반등했으나 추세 전환 없이 1,340원 중반에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 근원물가 예상 상회에도 엔화 강세에 강보합

달러지수: 99.122(+0.074), 유로/달러 1.1599(-0.0013), 달러/엔 153.61(-0.81)

달러화는 근원 CPI 예상치 상회가 촉발한 연준 인상 베팅에도 엔화 강세에 강보합.

미국 8월 헤드라인, 근원 CPI는 전월대비 0.4%, 0.3% 상승(예상치 +0.4%, +0.2%). 근원물가 상승이 예상치를 웃돌자 시장은 연준 금리인상을 90% 가격에 반영. 다만 2년 국채금리가 상승했으나 달러지수는 엔화 강세에 밀려 상승이 제한.

엔화는 BOJ 9월 인상, 1월 추가 인상 베팅이 달러/엔 숏플레이 확대로 연결되어 달러에 0.5% 상승. 유로화는 프랑스 중앙은행 총재 발언으로 재정적자 경고음이 커지자 소폭 하락.

한편 오만은 이란과 걸프국 호르무즈 해협 회동이 공식적으로 연기됐다고 발표. 이후 이란은 주변국 요청으로 연기했으나 호르무즈 통항로 징수를 위한 합의를 오만과 계속 하고 있다고 발언.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,340.80/1,341.20

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

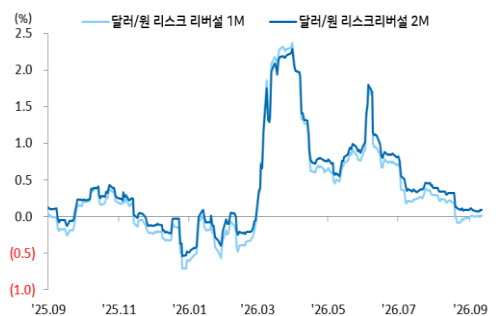
18:15 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설

00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

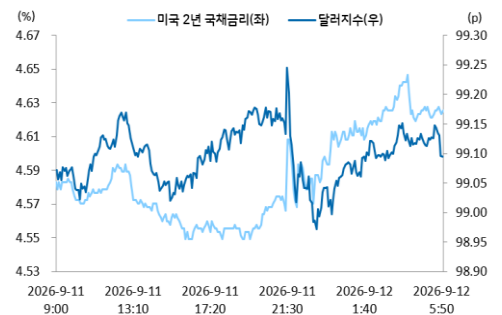
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 근원물가 예상 상회에도 국채금리 상승, 강달러 제한



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1344.10	(5.80)	1347.70	1349.90	1336.70	13.20	177.60	58.62
JPY/KRW	873.37	1.18	873.52	874.49	870.02	4.47		
EUR/KRW	1562.80	4.08	1566.64	1566.78	1558.77	8.01		
CNH/KRW	200.60	0.91	200.94	200.97	200.09	0.88		

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	99.122	0.074	(0.05)	USD/KRW	1,344.10	(5.80)	(0.47)	1M	(0.30)	(0.10)
EUR/USD	1.1599	(0.0013)	(0.13)	USD/SGD	1.2670	(0.0011)	0.03	2M	(0.80)	(0.10)
USD/JPY	153.61	(0.81)	(1.70)	USD/IDR	17,600	61	(0.21)	3M	(1.55)	(0.10)
GBP/USD	1.3524	0.0012	0.04	USD/PHP	62.702	0.162	0.16	6M	(4.10)	(0.20)
USD/CNH	6.7080	(0.0064)	0.00	USD/RUB	84.2558	0.1617	(2.27)	12M	(9.40)	(0.60)
USD/CHF	0.8165	0.0037	0.81	USD/ZAR	16.1372	(0.0680)	1.12			
AUD/USD	0.7169	0.0012	(0.47)	USD/MXN	16.9675	(0.0210)	0.48	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5815	0.0017	(1.14)	USD/PLN	3.7277	0.0024	0.41	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3871	0.0038	0.25	USD/TRY	48.5213	(0.0345)	0.17	5Y	21.125	(0.205)

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	3.670	3.635	3.653	4.00	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.970	3.935	3.953	3.95	RP(7일)	3.14	4.00	1M	3.817	2.47
3Y	4.100	4.070	4.085	4.09	CD	3.14	1.00	3M	3.895	3.42
4Y	4.175	4.145	4.160	4.16	통안3M	3.051	1.50	6M	4.041	5.32
5Y	4.225	4.190	4.208	4.21	통안1Y	3.359	3.60	12M	4.276	9.03

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	3.870	3.330	3.600	8.50	KOSPI	6,909.91	(124.01)	KOSPI	(22,984)	(99,517)
2Y	3.951	3.399	3.675	9.50	KOSDAQ	820.64	(16.28)	KOSDAQ	(3,123)	(17,978)
3Y	3.955	3.555	3.755	9.50	국고채3Y	4.014	8.40	국고채	822	14,121
4Y	4.004	3.546	3.775	9.50	국고채10Y	4.540	8.70	통안채	(691)	(5,776)
5Y	4.027	3.483	3.755	9.50						

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	52,573.29	509.19	0.98	(2.07)	미국채 2Y	4.6254	3.98	0.87	5.94
S&P	7,656.98	65.28	0.86	(1.17)	미국채 10Y	4.9669	0.43	0.09	3.86
NASDAQ	26,333.04	251.32	0.96	(0.94)	WTI	100.05	(2.43)	(2.37)	9.58
EuroStoxx 50	6,325.13	56.16	0.90	(1.06)	Brent	104.61	(3.02)	(2.81)	8.65
DAX 30	25,568.56	207.41	0.82	(1.83)	구리	14,240.00	6.50	0.05	(1.22)
Nikkei225	64,011.34	(1,259.61)	(1.93)	(1.55)	니켈	16,469.00	(197.00)	(1.18)	(2.24)
Shanghai	3,888.11	(46.29)	(1.18)	(1.07)	대두	1,280.25	(35.75)	(2.69)	(2.00)
Hang Seng H	8,246.33	(28.45)	(0.34)	(3.61)	Gold	4,374.80	1.10	0.03	(2.89)

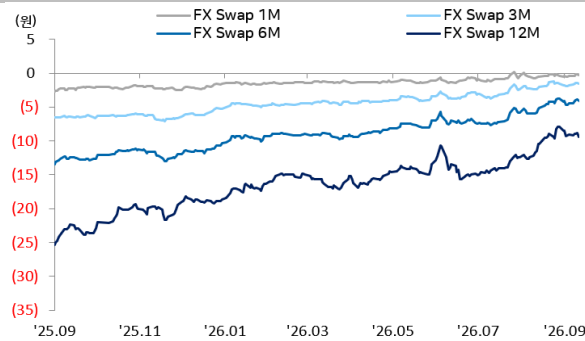
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 8월 PPI YoY(7.6%, 예상 7.4% 상회)	<12일>	11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상 0.8%, 이전 0.6%)
21:30 미국 8월 CPI YoY(3.4%, 예상 3.4% 부합)	18:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상 4.8%, 이전 4.5%)
23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(P)(47.8, 예상 51.0 하회)	<14일>	11:00 중국 8월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -7.1%, 이전 -6.7%)
	18:15 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	15:00 영국 7월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)
	00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 독일 9월 ZEW 기업경기신뢰(예상 40.0, 이전 34.2)
		19:00 유로 에스 크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
		21:15 미국 주간 ADP 신규고용(예상 -, 이전 12,000k)
		21:30 미국 9월 뉴욕 연은 제조업(예상 15.0, 이전 20.6)

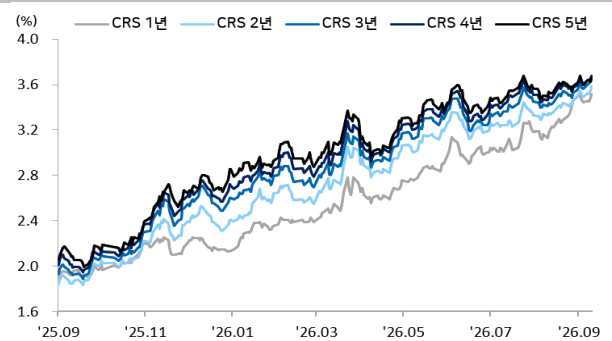
Chart

달러/원 FX Swap Point



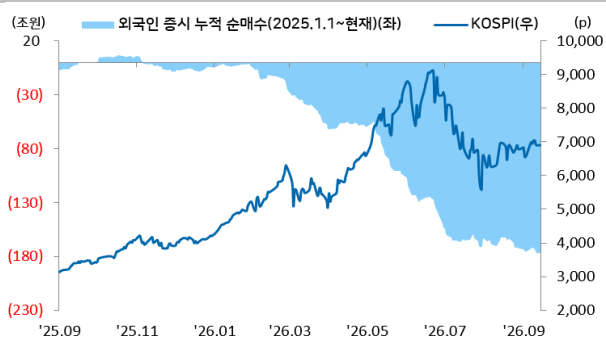
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



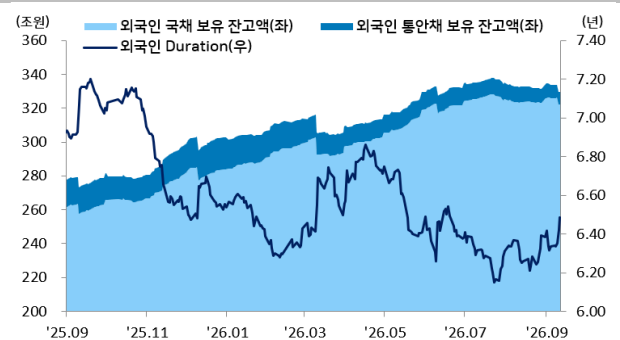
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



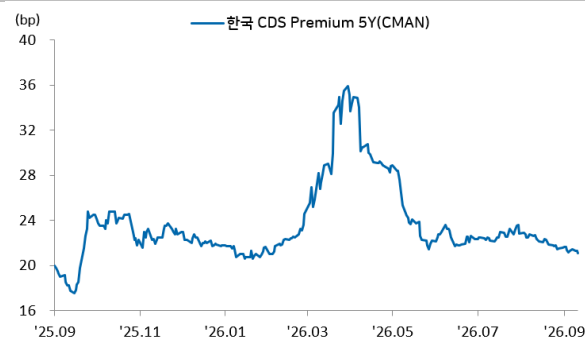
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



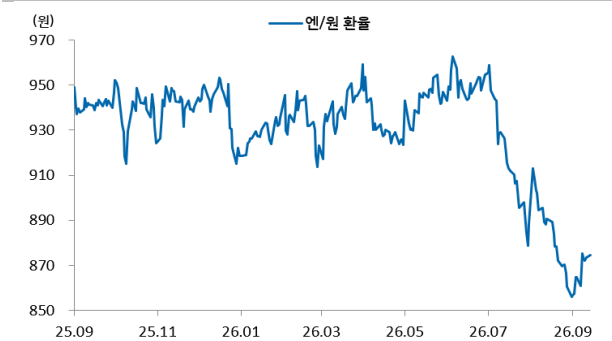
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



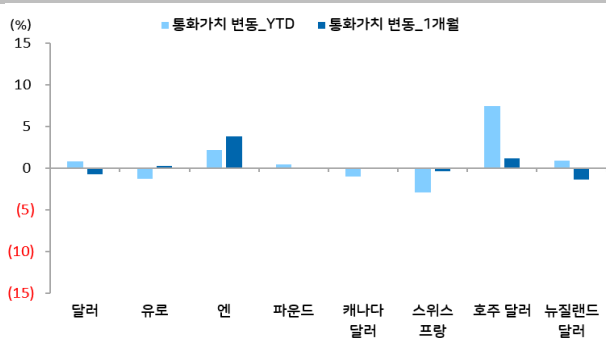
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



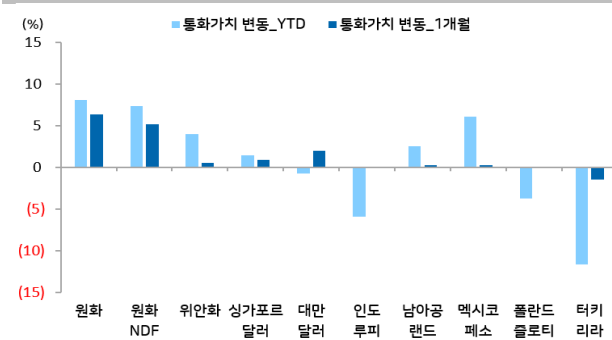
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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