



중동 불안에 무너진 투자심리, 리스크 오프가 밀어올리는 환율

금일 달러/원 예상: 1,342~1,353원

NDF 증가: 1,347.70(스왑포인트 -0.45 고려 시 1,348.15원 전일비 +0.85)

시장평균환율(MAR): 1,345.30 / 15:30 종가: 1,347.3(+1.4)원

오늘 자 전망: 중동 불안 장기화 우려와 리스크 오프에 상승 전망

상승요인: 중동 불안과 국제유가 상승, 리스크 오프, 역대 실수요 매수세
하락요인: 수출업체 네고 물량 소화, 역대 달러 공급 우위, 엔화 개입 경계
오늘 환율은 중동 불안과 리스크 오프에 상승 압력이 우세할 전망이다. 지난주부터 유가 오름세가 가팔라지자 트럼프 대통령이 이란과의 대화 가능성을 열어두며 진화에 나섰으나 이란 측은 여전히 강경한 태도. 원유 공급 불안도 겹치며 중동 불안이 한층 격화되는 모습. 여기에 간밤 AI 개발 속도조절론까지 겹치며 뉴욕 증시에서 반도체주가 대체로 하락해 국내 증시에도 위험회피 심리가 유입될 소지 다분. 역대 실수요 주체의 적극적인 대응까지 더해지면서 환율 상승을 부추길 수 있다는 판단.

다만 수출업체 네고 물량과 엔화 강세를 위한 당국의 개입 경계는 환율 상단을 제한. 반도체 수출 호조를 바탕으로 한 네고 물량이 월초부터 꾸준히 출회되며 역대 달러 공급 우위 구도가 이어지고 있는 점은 원화 약세를 방어하는 요인. 이번주 주요국 통화정책회의가 물려있는 만큼 결과 확인 전까지는 대체로 신중한 스탠스를 취할 공산이 커. 특히 BOJ의 경우 엔화 강세 유도 의지가 드러날 수 있어, 그 경계감이 오늘 환율의 뚜렷한 방향성을 제약. 따라서 오늘 환율은 중동 불안에 상승 압력을 받겠지만 네고와 주요국 통화정책 경계감에 상단이 제한된 흐름 전망.

어제 자 동향: 강달러와 유가 상승에 따른 인플레이션 우려에 상승

전일 달러/원 종가는 1,346.2(+2.1)원. 1,345원에 출발한 환율은 아시아장에서 방향성 없이 마감된 이후 뉴욕장 들어 달러 강세와 국제유가 상승에 연동해 1,350원까지 상승. 장 막판 들어 트럼프 대통령이 이란과의 협상에 열려있다는 의사를 밝히자 상승폭이 누그러지며 1,340원대 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 중동 불안에 따른 국제유가 상승에 강세 마감

달러지수: 99.391(+0.269), 유로/달러 1.1549(-0.0050), 달러/엔 154.35(+0.74)

달러화는 중동 불안에 따라 국제유가가 상승한 데 더해 국채금리도 오르자 강세

호르무즈 해협을 통한 임시 해상 운송로를 논의하기 위한 이란과 걸프 국가들의 회의를 연기되면서 중동 내 긴장 확대. 당초 회담은 14일 오만에서 열릴 예정이었으나 사우디아라비아의 요청으로 연기. 지난주 사우디의 동서 송유관이 공격을 받아 폐쇄되면서 원유 공급 차질에 대한 우려가 커진 상황에서 중동 불안이 격화되자 미국채 금리 상승. 특히 10년물 금리는 2023년 이후 처음으로 5%를 한때 상회. 국제유가 역시 오름세를 재개하며 달러 강세 야기.

다만 트럼프 대통령이 트루스소셜에 우크라이나는 러시아 에너지 시설을 공격하지 않기로 결정했으며 이란과의 대화 가능성을 열어놓고 있다는 글을 잇따라 올리자 유가는 상승분 대부분을 반납. 달러 역시 강세가 누그러진 모습. 엔화는 이번주 BOJ 금리 결정을 앞두고 최근 강세에 따른 되돌림 유입. 유로화는 겨울철 천연가스 재고 부족에 따른 가격 상승 부담에 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,347.50/1,347.90

저가

고가

오늘 외환시장 주요 이벤트

11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상 0.8%, 이전 0.6%)
11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상 4.8%, 이전 4.5%)
11:00 중국 8월 고정자산투자 YTDYoY(예상 -7.1%, 이전 -6.7%)
15:00 영국 7월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)
18:00 독일 9월 ZEW 기업경기신뢰(예상 40.0, 이전 34.2)
19:00 유로 에스프리바 스페인 중앙은행 총재 연설
21:15 미국 주간 ADP 신규고용(예상 -, 이전 12,000k)
21:30 미국 9월 뉴욕 연은 제조회(예상 15.0, 이전 20.6)

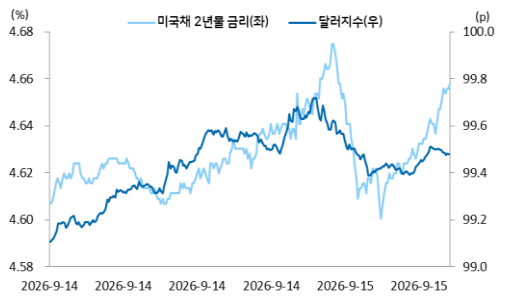
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



유가 상승이 인플레이션 우려 자극해 금리 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1346.20	2.10	1345.50	1350.00	1342.00	8.00	204.48	26.88
JPY/KRW	873.56	0.19	875.32	877.65	872.02	5.63	-	-
EUR/KRW	1556.82	(5.95)	1556.41	1562.25	1553.92	8.33	-	-
CNH/KRW	200.86	0.27	200.21	200.89	199.96	0.93	-	-

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	99.391	0.269	0.22	USD/KRW	1,347.30	1.40	0.51	1M	(0.45)	(0.15)
EUR/USD	1.1549	(0.0050)	(0.64)	USD/SGD	1.2703	0.0033	0.35	2M	(0.95)	(0.15)
USD/JPY	154.35	0.74	(0.01)	USD/IDR	17,648	48	0.05	3M	(1.75)	(0.20)
GBP/USD	1.3499	(0.0025)	(0.31)	USD/PHP	62.865	0.163	0.42	6M	(4.40)	(0.30)
USD/CNH	6.7095	0.0015	0.00	USD/RUB	84.1690	(0.0868)	(2.18)	12M	(10.50)	(1.10)
USD/CHF	0.8174	0.0009	0.98	USD/ZAR	16.2554	0.1182	1.62	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7140	(0.0029)	(1.08)	USD/MXN	17.1381	0.1706	1.32	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5778	(0.0037)	(1.72)	USD/PLN	3.7590	0.0313	1.37	5Y	21.125	0.000
USD/CAD	1.3902	0.0031	0.64	USD/TRY	48.6257	0.1044	0.40			

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	3.680	3.650	3.665	1.25	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.960	3.930	3.945	3.95	RP(7일)	3.15	1.00	1M	3.862	4.48
3Y	4.090	4.055	4.073	4.07	CD	3.16	2.00	3M	3.949	5.40
4Y	4.160	4.125	4.143	4.14	통안3M	3.057	0.60	6M	4.098	5.67
5Y	4.200	4.165	4.183	4.18	통안1Y	3.367	0.80	12M	4.353	7.67

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	3.868	3.302	3.585	(1.50)	KOSPI	6,684.37	(225.54)	KOSPI	(33,375)	(128,544)
2Y	3.963	3.407	3.685	1.00	KOSDAQ	806.79	(13.85)	KOSDAQ	(923)	(21,547)
3Y	4.022	3.508	3.765	1.00	국고채3Y	4.025	1.10	국고채	4,925	19,507
4Y	4.033	3.537	3.785	1.00	국고채10Y	4.536	(0.40)	통안채	-1,182	(4,755)
5Y	4.038	3.472	3.755	0.00						

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	52,421.20	(152.09)	(0.29)	(1.86)	미국채 2Y	4.6578	3.25	0.70	6.68
S&P	7,619.98	(37.00)	(0.48)	(1.28)	미국채 10Y	4.9875	2.06	0.41	4.29
NASDAQ	26,186.41	(146.63)	(0.56)	(1.21)	WTI	101.39	1.34	1.34	10.83
EuroStoxx 50	6,260.38	(64.75)	(1.02)	(2.24)	Brent	105.68	1.07	1.02	8.95
DAX 30	25,440.81	(127.75)	(0.50)	(2.18)	구리	14,240.00	6.50	0.05	(1.22)
Nikkei225	63,492.99	(518.35)	(0.81)	(4.38)	니켈	16,469.00	(197.00)	(1.18)	(2.24)
Shanghai	3,885.33	(2.78)	(0.07)	(1.20)	대두	1,285.25	5.00	0.38	(0.69)
Hang Seng H	8,284.58	38.25	0.46	(1.72)	Gold	4,318.00	(56.80)	(1.30)	(2.79)

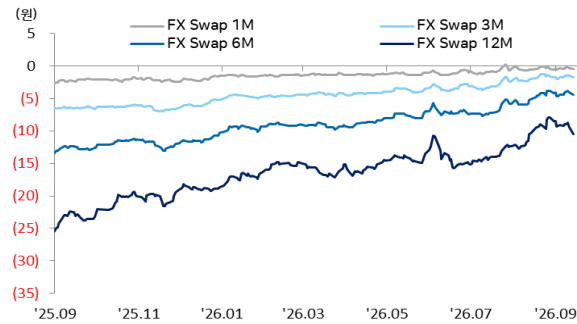
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:15 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상 0.8%, 이전 0.6%)	08:50 일본 8월 수출 YoY(예상 18.4%, 이전 23.2%)
00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상 4.8%, 이전 4.5%)	15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 2.9%)
	11:00 중국 8월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -7.1%, 이전 -6.7%)	21:15 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설
	15:00 영국 7월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)	21:30 미국 8월 소매판매 MoM(예상 0.8%, 이전 -0.6%)
	18:00 독일 9월 ZEW 기업경기신뢰(예상 40.0, 이전 34.2)	23:00 미국 9월 NAHB 주택시장지수(예상 34, 이전 35)
	19:00 유로 에스프리바 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)	

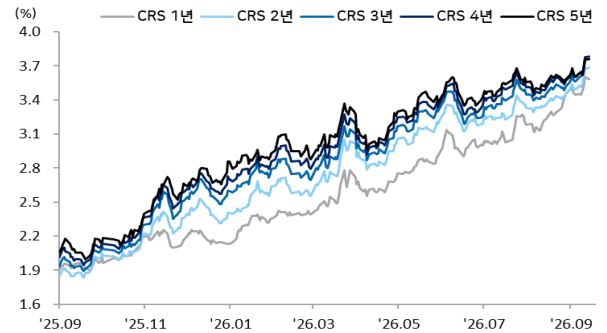
Chart

달러/원 FX Swap Point



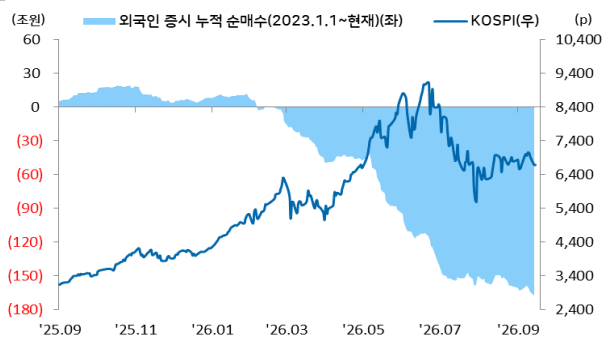
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



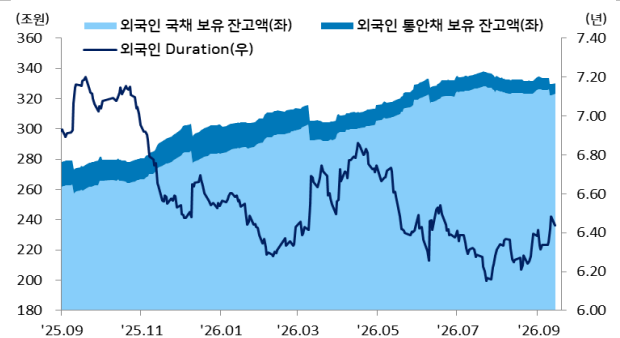
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



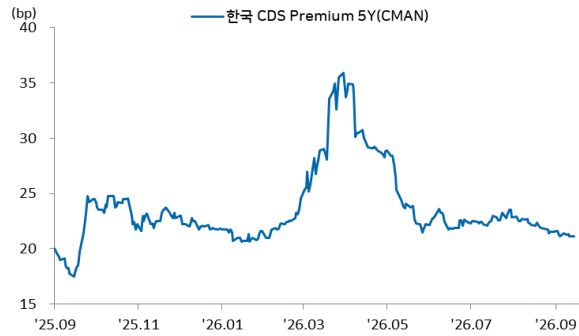
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



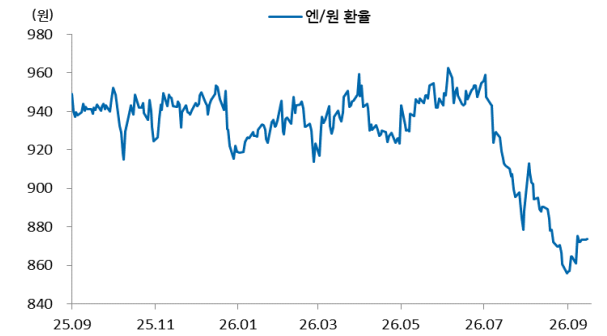
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



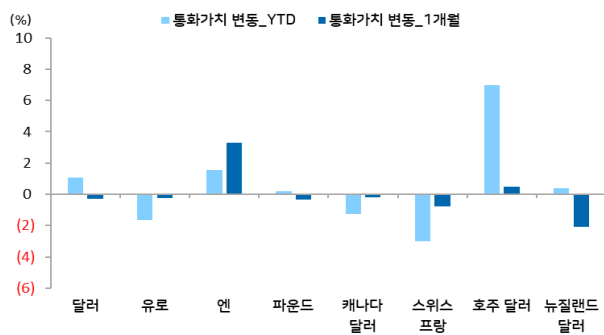
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



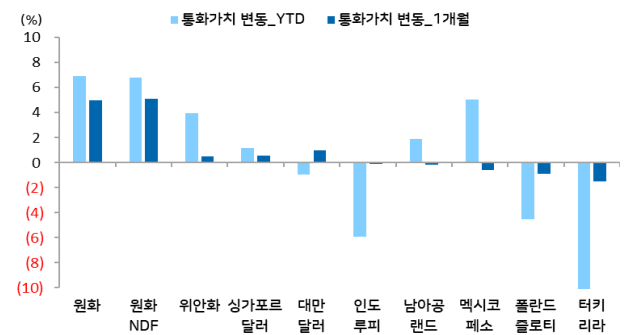
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 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