



대망의 FOMC를 앞두고 국제유가 열기에 진이 빠지는 위험자산

금일 달러/원 예상: 1,358~1,375원

NDF 증가: 1,363.60(스왑포인트 -0.60원 고려 시 1,364.20원 전일비 +4.80)

시장평균환율(MAR): 1,353.30 / 15:30 증가: 1,359.4(+12.1)원

오늘 자 전망: 국제유가 상승 압박에 코스피와 원화 가치 하락 예상

상승요인: 국제유가 상승에 따른 리스크 오프, 역내외 달러 저가매수 소화

하락요인: 네고 물량 고점매도 유입, 국채금리 관망에 강달러 부담 경감

오늘 달러/원은 FOMC 관망 속 계속된 국제유가 상승이 촉발한 위험선호 심리 위축에 상승 예상. 연준 금리인상 결정을 앞두고 국제유가가 배럴당 100달러 중 후반을 돌파하면서 상반기 원화를 비롯한 신흥국 통화 약세 부담을 키웠던 국제유가, 국채금리, 달러지수 상승 조합이 부담으로 작용하기 시작. '연준이 시장의 요구대로 금리를 올리더라도 유가가 안정될 것인가?'에 대한 의문이 해소되지 않는 상황에서 위험자산과 통화로 분류되는 국내증시, 원화에 타격이 불가피한 상황. 수급적으로 환율이 반등하자 관망으로 일관하던 수입업체가 재차 달러 실탄 확보에 나섰고, 원화 강세에 베팅하던 투기적 수요가 꺾이면서 오늘 FOMC 이전까지 1,360원 후반으로 레벨을 높일 가능성이 농후.

다만 지구력을 담당하고 있는 반도체 네고 물량, 국채금리 추가 상승 제한으로 강달러 압박이 크지 않다는 점은 상단을 지지. 이전에 언급했듯이 현재 국내 반도체 기업 네고 물량은 월말 네고라는 계절적 요인의 한계에서 벗어나 꾸준히 달러를 공급하는 주체로 자리매김. 오늘도 장중 네고 물량의 고점매도가 유입되며 환율 상승부담을 덜어줄 것으로 기대. 따라서 오늘 유가 상승 부담을 소화하며 1,360원 중후반을 중심으로 아시아장, 유럽장, 뉴욕장 초반까지 제한적인 상승을 시도한 뒤 FOMC 이후 상하방 변동성이 재차 커질 수 있으니 주의가 필요.

어제 자 동향: 국제유가 상승, 위안화 약세에 1,360원대 재진입

전일 달러/원 증가는 1,364.6원(+18.4). 1,348.4원에 출발한 환율은 장 초반 중국 지표 부진에 위안화가 약세를 보이자 1,350원 초반 돌파에 성공. 이후 오후 내내 추가 상승 없이 횡보하던 환율은 유럽장 국제유가 상승, 강달러에 결국 1,360원 재진입에 성공. 이후 뉴욕장에서 국제유가가 상승폭을 확대했으나 미국 국채금리가 보합 수준으로 상승폭을 줄이고, 달러 강세가 제한되자 추가 상승은 제한되며 1,360원 중반에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, FOMC 관망 속 국제유가 상승에 강세로 마감

달러지수: 99.649(+0.258), 유로/달러 1.1544(-0.0005), 달러/엔 155.10(+0.75)

달러화는 FOMC 관망 속 국제유가 100달러대 안착에 따른 리스크 오프에 상승.

국제유가는 사우디 송유관 시설 가동 중단, 리비아 일부 유전지대 폐쇄 등 공급차질 우려에 100달러 중후반대로 레벨을 높임. 다만 미국 장기 국채금리는 아시아장에서 10년물이 5.04%까지 상승한 이후 유럽, 뉴욕장에서 FOMC 경계에 매도세가 진정되며 5% 수준으로 상승폭 축소.

엔화는 BOJ 금리인상 대기 모드에 돌입한 가운데 일본 정부가 국방비 지출 확대를 고려 중이란 소식에 하락. 파운드화는 고용지표 부진이 BOE 동결을 지지한다는 평가에 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,363.40/1,363.80

저가

고가

-

-

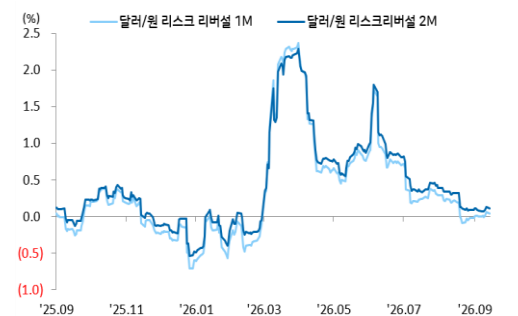
오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 2.9%)
18:00 유로 7월 산업생산 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.0%)
21:15 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 8월 소매판매 MoM(예상 0.8%, 이전 -0.6%)
21:30 미국 8월 수입물가 MoM(예상 0.5%, 이전 -0.4%)
03:00 미국 9월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인상)

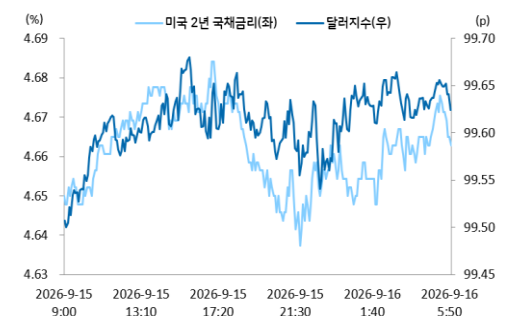
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국채금리, 달러지수 FOMC를 앞두고 장중 추가 상승 제한



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1364.60	18.40	1348.40	1365.00	1344.90	20.10	167.55	22.71
JPY/KRW	878.15	4.49	872.09	878.87	871.15	7.72		
EUR/KRW	1567.18	10.32	1555.12	1568.12	1553.66	14.46		
CNH/KRW	202.47	1.60	200.72	202.58	200.52	2.06		

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

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.649	0.258	0.87	USD/KRW	1,364.60	18.40	1.41	1M	(0.60)	(0.15)
EUR/USD	1.1544	(0.0005)	(0.69)	USD/SGD	1.2728	0.0025	0.62	2M	(1.15)	(0.20)
USD/JPY	155.10	0.75	0.73	USD/IDR	17,691	43	0.35	3M	(1.95)	(0.20)
GBP/USD	1.3478	(0.0021)	(0.47)	USD/PHP	62.837	(0.028)	0.33	6M	(4.80)	(0.40)
USD/CNH	6.7122	0.0027	0.08	USD/RUB	84.2966	0.1276	(2.07)	12M	(10.90)	(0.40)
USD/CHF	0.8187	0.0013	1.15	USD/ZAR	16.2502	(0.0052)	1.53			
AUD/USD	0.7132	(0.0008)	(1.18)	USD/MXN	17.1495	0.0114	1.41	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5759	(0.0019)	(1.61)	USD/PLN	3.7615	0.0025	1.37	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3920	0.0018	0.99	USD/TRY	48.6255	(0.0002)	0.33	5Y	21.025	(0.100)

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	3.735	3.700	3.718	5.25	기준	3.00	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	4.035	4.000	4.018	4.02	RP(7일)	3.15	1.00	1M	3.886	2.42
3Y	4.170	4.135	4.153	4.15	CD	3.17	1.00	3M	3.980	3.13
4Y	4.245	4.215	4.230	4.23	통안3M	3.071	1.40	6M	4.129	3.13
5Y	4.290	4.255	4.273	4.27	통안1Y	3.398	3.10	12M	4.385	3.28

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	3.910	3.330	3.620	3.50	KOSPI	6,627.26	(57.11)	KOSPI	(15,521)	(117,848)
2Y	4.015	3.445	3.730	4.50	KOSDAQ	812.41	5.62	KOSDAQ	272	(10,022)
3Y	4.077	3.543	3.810	4.50	국고채3Y	4.091	6.60	국고채	(3,453)	2,995
4Y	4.114	3.546	3.830	4.50	국고채10Y	4.600	6.40	통안채	(5,506)	(8,761)
5Y	4.088	3.512	3.800	4.50						

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	52,093.11	(328.09)	(0.63)	(1.31)	미국채 2Y	4.6628	0.49	0.11	6.13
S&P	7,585.73	(34.25)	(0.45)	(1.14)	미국채 10Y	5.0019	1.44	0.29	4.46
NASDAQ	25,981.57	(204.84)	(0.78)	(1.66)	WTI	105.83	4.44	4.38	13.76
EuroStoxx 50	6,236.50	(23.88)	(0.38)	(2.75)	Brent	108.57	2.89	2.73	10.88
DAX 30	25,402.28	(38.53)	(0.15)	(2.33)	구리	14,083.50	82.50	0.59	(4.25)
Nikkei225	63,484.10	(8.89)	(0.01)	(2.74)	니켈	15,977.00	(357.00)	(2.19)	(5.28)
Shanghai	3,864.28	(21.05)	(0.54)	(1.94)	대두	1,318.75	33.50	2.63	1.25
Hang Seng H	8,204.91	(79.67)	(0.96)	(2.29)	Gold	4,299.00	(19.00)	(0.44)	(2.41)

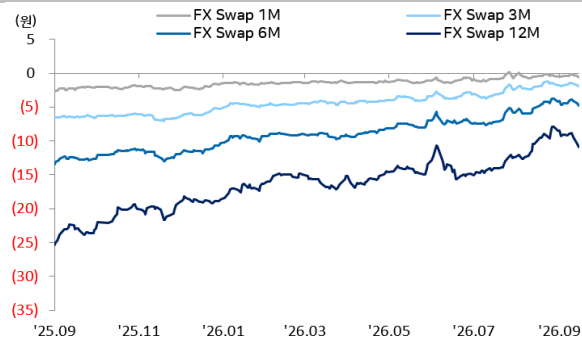
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

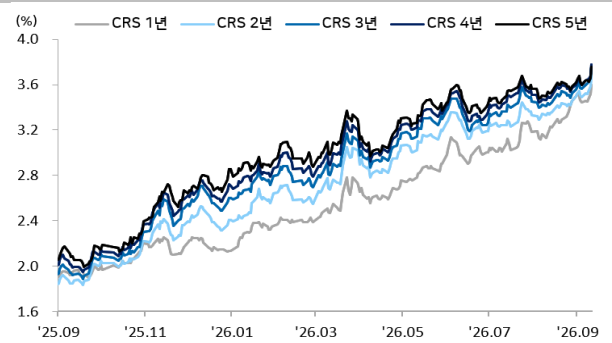
전일	금일	익일
11:00 중국 8월 소매판매 YoY(0.4%, 예상 0.8% 하회)	15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 2.9%)	18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(예상 3.3%, 이전 3.3%)
11:00 중국 8월 산업생산 YoY(5.2%, 예상 4.8% 상회)	18:00 유로 7월 산업생산 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.0%)	20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
11:00 중국 8월 고정자산투자 YTD YoY(-7.2%, 예상 -7.1% 하회)	21:15 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 32.5, 이전 47.4)
15:00 영국 7월 ILO 3개월 실업률		

Chart

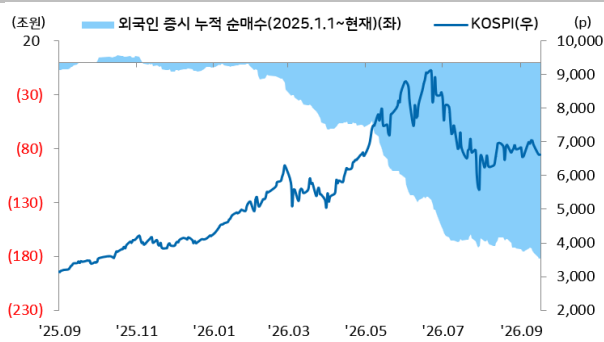
달러/원 FX Swap Point



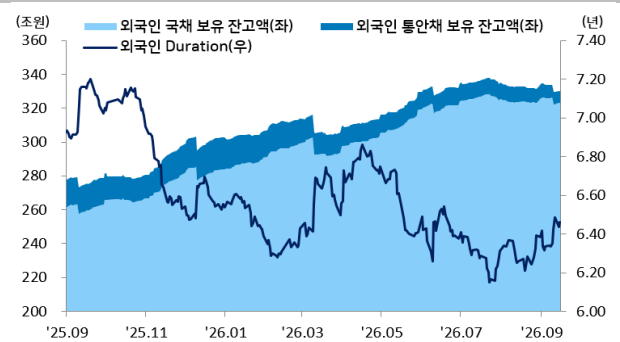
달러/원 CRS(vs SOFR)



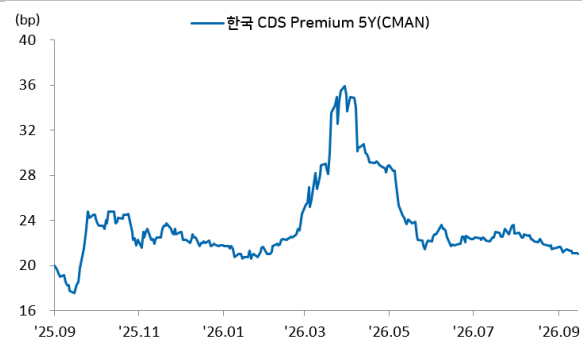
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



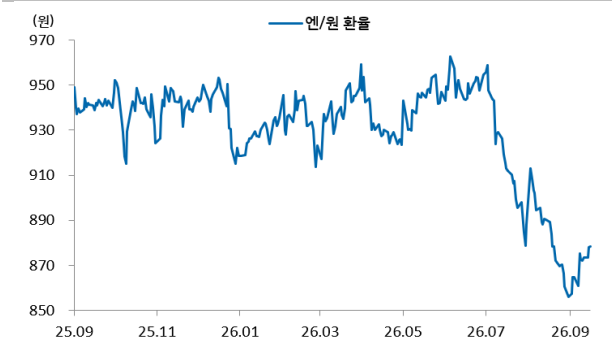
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



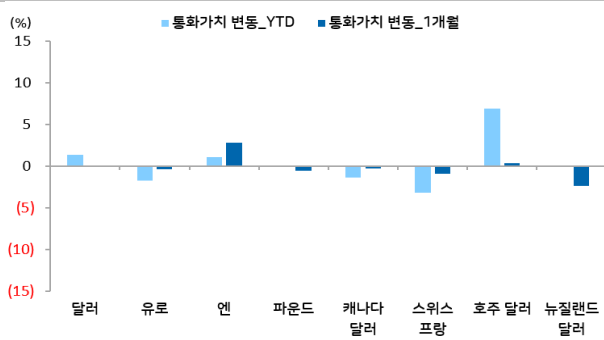
한국 CDS 프리미엄



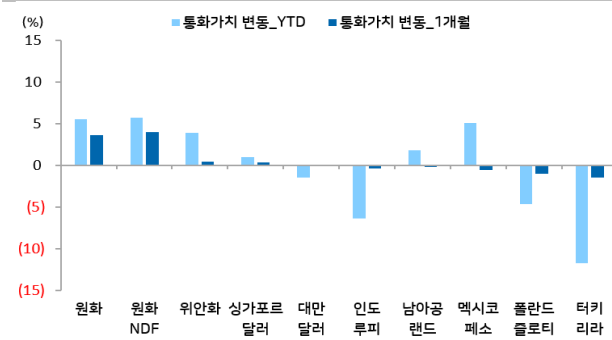
엔/원 환율 1년간 추이



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