



매파 FOMC 여파 속, 1,370원대 굳히기에 들어가는 환율

금일 달러/원 예상: 1,372~1,384원

NDF 증가: 1,376.60(스왑포인트 -0.65 고려 시 1,377.25원 전일비 +8.65)

시장평균환율(MAR): 1,368.30 / 15:30 증가: 1,368.6(+9.2)원

오늘 자 전망: 매파적 FOMC 여파와 위험회피 심리에 상승 전망

상승요인: 연준의 긴축 지속 경계, 달러화 강세, 주식시장 리스크 오프

하락요인: 반도체 업종을 중심으로 한 수출업체 네고 물량 유입 유지

오늘 환율은 연준의 금리 인상 여파에 따른 달러 강세와 위험자산 회피 심리에 상승 압력 우위 전망. 연준이 기준금리를 25bp 인상한 데 이어 워시 의장이 추가 긴축 가능성까지 열어둔 점이 국제금리 상승과 달러 강세를 동시에 자극. 주요국 통화화 일제히 약세로 방향을 잡은 가운데 투자심리 악화에 따른 리스크 오프 국면이 원화에도 그대로 전이될 가능성이 높아. 달러 강세를 추종하는 역외발 롱플레이 유입과 국내 증시에서 외국인 매도세가 이어지며 발생하는 커스터디 매수 물량이 오늘 환율 상승을 이끄는 주된 수급 축이 될 전망.

다만 반도체 업종을 중심으로 한 꾸준한 네고 물량은 환율 상단을 무겁게 만드는 요인. 최근 국내 외화자금 흐름은 순유출 기조를 이어가고 있지만 대규모 경상수지 흑자가 이를 상당 부분 상쇄하고 있으며 그 핵심 동력이 반도체 수출. 반도체 기업들이 매도 대응 기조를 유지한다면 환율 상승폭은 누그러질 것으로 기대. 따라서 오늘 환율은 연준의 긴축 기조와 리스크 오프에 상승 압력을 받겠으나 수출 네고 물량에 상단이 무거워지며 1,370원대 후반 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 외국인 국내증시 순매도와 연준 금리 인상에 상승

전일 달러/원 증가는 1,377.0(+12.4)원. 1,364원에 출발한 환율은 연준의 금리 인상 경계심 속 장중 꾸준히 상승. 여기에 외국인 투자자의 꾸준한 국내주식 매도가 커스터디 달러 매수를 유발. 뉴욕장에서 연준의 금리 인상 소식이 전해지고 달러가 강세를 보이자 환율 추가 상승해 1,370원대 후반 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준의 금리 인상과 매파적 FOMC에 강세

달러지수: 100.312(+0.697), 유로/달러 1.1465(-0.0079), 달러/엔 156.26(+1.16)

달러화는 FOMC에서 금리를 인상한 데 더해 추가 인상 가능성도 시사하자 강세

미국 FOMC가 기준금리를 25bp 인상해 3.75~4.00%로 상향 조정. 3년 2개월만의 금리 인상으로 12명 위원 전원 만장일치 결정. 점도표에서는 19명 위원 중 16명이 연내 한 차례 추가 인상을 예측. 워시 의장은 물가가 5년 넘게 목표치를 상회하고 있고 여름 물가 지표에서도 뚜렷한 개선세가 나타나고 있지 않다고 지적하면서 추가 금리 인상 가능성을 시사. 워시 의장의 발언은 다소 매파적인 발언으로 해석되며 달러화 강세, 국제금리 상승. 유로 등 주요국 통화 가치는 약세.

8월 미국 소매판매는 전월대비 1.2% 증가하며 예사치 상회. 고유가·고물가 부담에도 미국 소비가 견조하다는 점이 확인되며 연준의 추가 긴축 명분을 강화하는 재료로 소화.

국제유가는 사우디가 오만을 통해 추가 원유 물량을 공급하고 있다는 보도가 나오며 중동발 공급 차질 우려가 다소 누그러진 영향에 WTI 기준 3% 가량 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,376.40/1,376.80

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(예상 3.3%, 이전 3.3%)

20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)

21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 32.1, 이전 47.4)

21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 207k, 이전 206k)

21:30 미국 8월 주택착공 MoM(예상 6.7%, 이전 -12.4%)

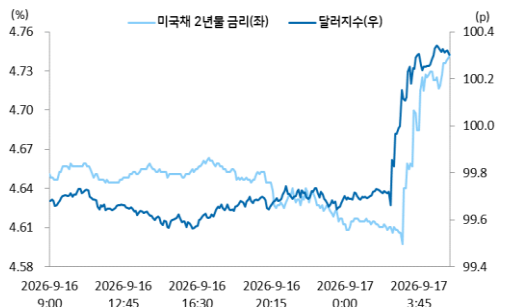
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준의 추가 금리 인상 전망에 국제금리 상승, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1377.00	12.40	1364.00	1377.00	1363.70	13.30	196.96	29.41
JPY/KRW	882.45	4.36	878.62	883.65	878.28	5.37	-	-
EUR/KRW	1580.63	13.45	1574.00	1583.27	1573.89	9.38	-	-
CNH/KRW	204.02	1.55	203.22	204.44	203.19	1.25	-	-

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	100.312	0.697	1.51	USD/KRW	1,368.60	9.20	2.43	1M	(0.65)	(0.05)
EUR/USD	1.1465	(0.0079)	(1.44)	USD/SGD	1.2776	0.0048	1.05	2M	(1.20)	(0.05)
USD/JPY	156.26	1.16	1.76	USD/IDR	17,693	2	1.03	3M	(2.10)	(0.15)
GBP/USD	1.3381	(0.0097)	(1.23)	USD/PHP	62.743	(0.094)	0.36	6M	(5.10)	(0.30)
USD/CNH	6.7125	0.0003	0.09	USD/RUB	84.1873	(0.1093)	(1.31)	12M	(11.30)	(0.40)
USD/CHF	0.8257	0.0070	1.91	USD/ZAR	16.3924	0.1422	2.14	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7088	(0.0044)	(1.79)	USD/MXN	17.2468	0.0973	2.08	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5714	(0.0045)	(2.14)	USD/PLN	3.8043	0.0428	2.58	5Y	20.800	(0.225)
USD/CAD	1.3988	0.0068	1.32	USD/TRY	48.6520	0.0265	0.34			

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	3.735	3.705	3.720	0.25	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.25
2Y	3.995	3.965	3.980	3.98	RP(7일)	3.17	2.00	1M	3.887	0.12
3Y	4.105	4.075	4.090	4.09	CD	3.21	4.00	3M	3.984	0.36
4Y	4.175	4.140	4.158	4.16	통안3M	3.066	(0.50)	6M	4.137	0.80
5Y	4.215	4.180	4.198	4.20	통안1Y	3.391	(0.70)	12M	4.401	1.58

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	3.832	3.238	3.535	(8.50)	KOSPI	6,717.97	90.71	KOSPI	(16,846)	(111,710)
2Y	3.947	3.353	3.650	(8.00)	KOSDAQ	815.98	3.57	KOSDAQ	(272)	(7,171)
3Y	4.019	3.441	3.730	(8.00)	국고채3Y	4.053	(3.80)	국고채	2,277	4,925
4Y	4.051	3.459	3.755	(7.50)	국고채10Y	4.547	(5.30)	통안채	1	(5,562)
5Y	4.021	3.429	3.725	(7.50)						

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	51,461.90	(631.21)	(1.21)	(1.75)	미국채 2Y	4.7359	7.31	1.57	6.92
S&P	7,551.81	(33.92)	(0.45)	(1.11)	미국채 10Y	5.0225	2.06	0.41	3.76
NASDAQ	25,978.43	(3.14)	(0.01)	(1.05)	WTI	102.43	(3.40)	(3.21)	6.64
EuroStoxx 50	6,266.50	30.00	0.48	(0.71)	Brent	105.58	(3.17)	(2.91)	4.32
DAX 30	25,537.75	135.47	0.53	(0.15)	구리	14,083.50	82.50	0.59	(4.25)
Nikkei225	63,923.00	438.90	0.69	(1.87)	니켈	15,977.00	(357.00)	(2.19)	(5.28)
Shanghai	3,891.60	27.32	0.71	(1.52)	대두	1,320.50	1.75	0.13	1.94
Hang Seng H	8,206.37	1.46	0.02	(1.94)	Gold	4,353.30	54.30	1.26	(1.66)

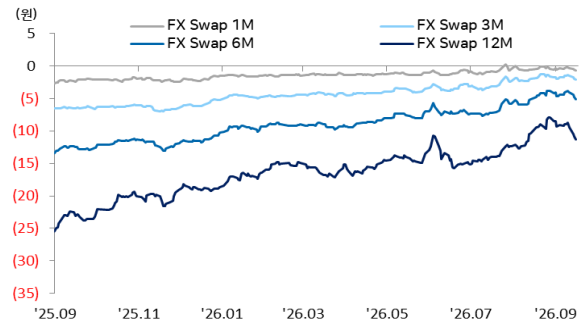
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 8월 CPI YoY(3.1%, 예상 3.1% 부합)	18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(예상 3.3%, 이전 3.3%)	08:01 영국 9월 GfK 소비자지대(예상 -16, 이전 -14)
18:00 유로 7월 산업생산 MoM(-0.1%, 예상 -0.2% 상회)	20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	08:30 일본 8월 CPI YoY(예상 2.0%, 이전 1.9%)
21:15 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 32.1, 이전 47.4)	15:00 영국 8월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.5%)
21:30 미국 8월 소매판매 MoM(1.2%, 예상 0.8% 상회)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 207k, 이전 206k)	19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
21:30 미국 8월 수입물가 MoM(0.7%, 예상 0.5% 상회)	21:30 미국 8월 주택착공 MoM(예상 6.7%, 이전 -12.4%)	22:15 미국 8월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 0.2%)
03:00 미국 9월 FOMC(기준금리 25bp 인상)		22:30 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설
		N/A 일본 9월 BOJ 금융정책결정회의(예상 기준금리 25bp 인상)
		00:45 미국 제프 슈미트 캔자스시티 연은 총재 연설

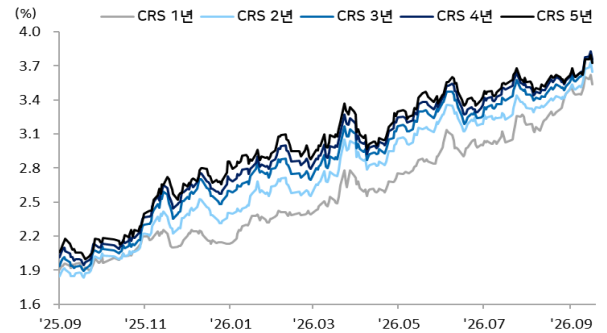
Chart

달러/원 FX Swap Point



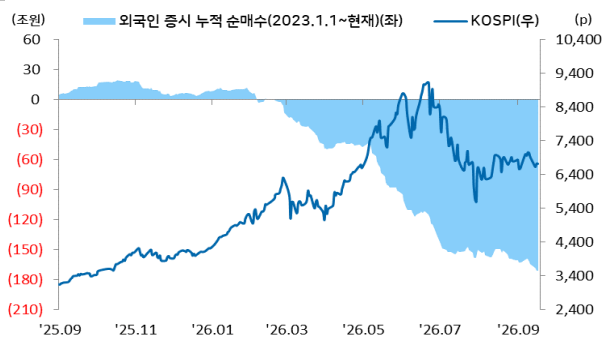
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



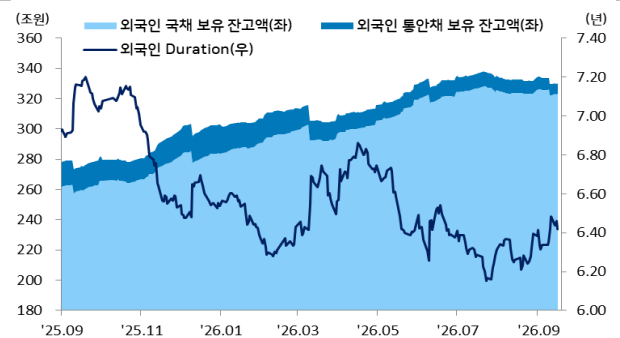
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



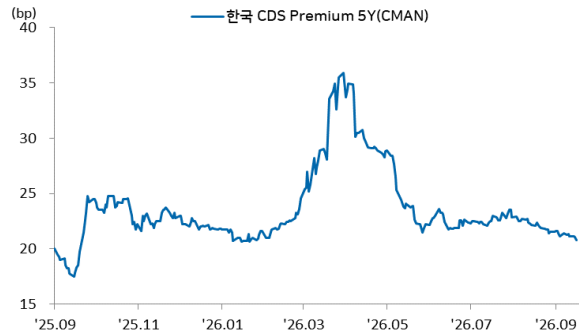
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



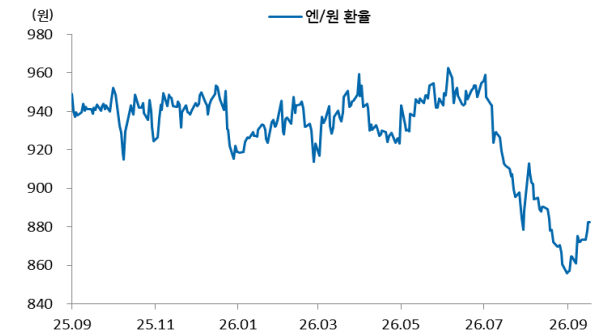
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



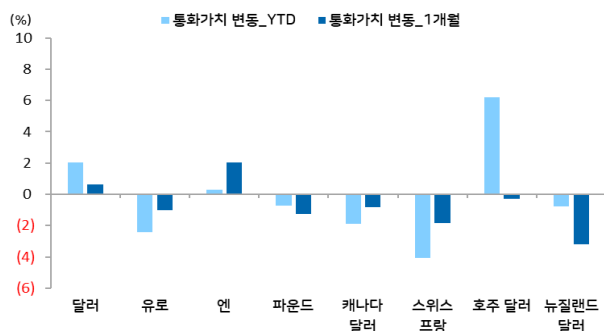
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



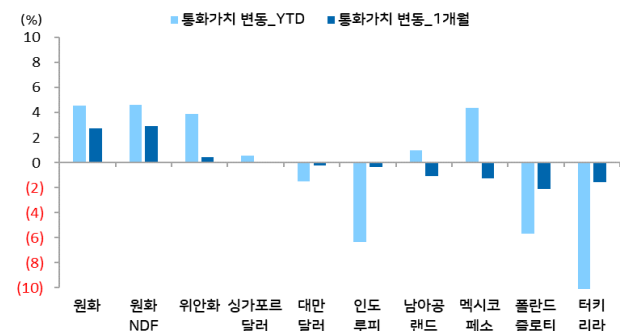
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 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