



엔화 강세 불씨에 네고 엇기, 1,380원대 중반 하향 시도

금일 달러/원 예상: 1,380~1,391원

NDF 증가: 1,386.80(스왑포인트 -0.45 고려 시 1,387.25원 전일비 +3.95)

시장평균환율(MAR): 1,383.80 / 15:30 증가: 1,383.3(+1.1)원

오늘 자 전망: 엔화 강세 동조화와 수출 네고에 힘입어 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제와 해외투자를 위한 환전 등 실수요 매수세

하락요인: 엔화 강세와 연동, 수출 네고 물량 경계, 외국인 증시 순매수

오늘 환율은 엔화 강세 동조화와 수출업체 네고 물량 경계에 하락 예상. 지난주 BOJ의 레이트체크 소식에 엔화가 급반등한 여진이 여전한 가운데 일본 금융시장이 23일까지 연휴에 들어가며 거래가 얹아진 틈을 타 실제 개입으로 이어질지 여부가 관건. 엔화가 추가로 강세를 보일 경우 원화도 이에 연동될 가능성이 높아. 여기에 추석 연휴를 앞두고 수출업체들이 연휴 전 네고 물량을 앞당겨 내놓을 유인이 커지고 있다는 점도 환율 하방 압력을 더하는 요인. 최근 며칠간 이어지던 외국인의 국내증시 순매도 강도가 완화되는 점도 환율 하락에 힘을 보탬 전망.

다만 수입업체 결제와 해외주식투자를 위한 환전 등 실수요 매수세는 환율 하단을 지지하는 요인. 환율 하락세가 주춤하자 그동안 관망하던 수입업체들이 결제 대금 확보에 한층 적극적으로 나서는 모습이며 거주자들의 시선도 해외주식으로 옮겨가며 환전 수요를 자극. 역내외 실수요가 동시다발적으로 유입되며 수급은 팽팽한 균형을 이루는 구도로 흘러갈 공산이 크다고 판단. 따라서 오늘 환율은 엔화 동조화와 수출 네고에 하락 압력을 받으며 1,380원대 중반 중심 하락 전망.

어제 자 동향: 강달러를 소화하며 상승, 엔화 강세에 상승폭 축소

전일 달러/원 증가는 1,385.5(+2.2)원. 1,382원에 출발한 환율은 달러 강세를 반영해 상승 마감. 아시아장에서 BOJ 금리결정 이후 엔화가 약세를 보였음에도 네고 물량 출회에 1,380원대 초반으로 하락. 런던장을 거치면서 달러가 강세를 나타내자 1,390원대로 진입. 이후 BOJ가 레이트 체크를 실시했다는 보도가 나오면서 엔화 가치가 급등하자 환율도 상승폭을 줄여 1,385원대에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 강세 흐름 이어가다 레이트체크에 약세 반전

달러지수: 100.222(-0.026), 유로/달러 1.1486(+0.0010), 달러/엔 156.88(+0.91)

달러화는 BOJ가 레이트 체크에 나섰다라는 소식에 엔화가 강세를 보이자 소폭 약세

BOJ는 3개월 만에 기준금리를 올렸으나 엔화는 오히려 약세로 반응. 9명 정책위원 중 2명이 금리 인상에 반대표를 던지며 향후 인상 속도에 대한 시장의 확신을 약화시킨 것이 원인. 다만 뉴욕장 들어 BOJ가 외환시장에서 레이트체크에 나섰다라는 보도가 전해지면서 분위기는 반전. 레이트체크는 실개입 직전 단계로 해석되는 만큼 엔화 매도 포지션이 대거 청산되며 엔화 가치가 급등해 달러/엔 환율은 156엔대로 하락. 이에 따라 달러는 약세 반전.

국제유가는 3거래일 연속 하락. 사우디아라비아가 후티 반군의 공격으로 손상된 동서 송유관 복구를 서두르고 있다는 소식과 중국이 사우디의 요청을 받아 이란 측에 석유 시설 공격 자제를 요청했다는 보도가 겹치며 중동발 공급 차질 우려가 다소 완화된 영향.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,386.60/1,387.00

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

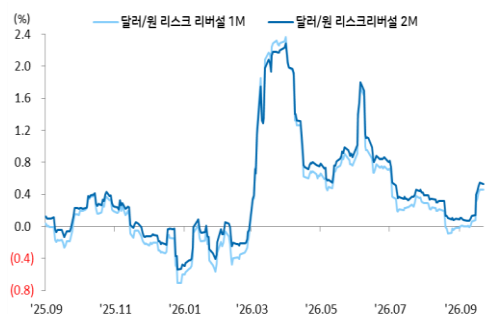
19:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설

21:30 미국 8월 시카고 연방국가활동(예상 -0.04, 이전 -0.08)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



글로벌 금리 급등에 미국채 금리 상승, 달러는 하락 반전



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1385.50	4.00	1382.20	1390.20	1379.70	10.50	171.13	(21.13)
JPY/KRW	880.28	(7.94)	883.73	887.33	878.27	9.06	-	-
EUR/KRW	1588.21	2.25	1583.72	1593.29	1583.65	9.64	-	-
CNH/KRW	206.51	0.45	205.86	207.16	205.83	1.33	-	-

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	100.222	(0.026)	1.11	USD/KRW	1,383.30	1.10	2.78	1M	(0.50)	0.15
EUR/USD	1.1486	0.0010	(0.97)	USD/SGD	1.2761	0.0007	0.72	2M	(1.30)	0.15
USD/JPY	156.88	0.91	2.13	USD/IDR	17,742	(5)	0.81	3M	(2.15)	0.15
GBP/USD	1.3395	0.0036	(0.95)	USD/PHP	62.765	0.025	0.10	6M	(5.40)	0.20
USD/CNH	6.6955	(0.0086)	(0.19)	USD/RUB	84.4647	(0.2562)	0.25	12M	(12.00)	0.10
USD/CHF	0.8224	(0.0022)	0.72	USD/ZAR	16.2524	(0.0094)	0.71	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7121	0.0010	(0.67)	USD/MXN	17.2301	0.0632	1.55	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5722	(0.0011)	(1.60)	USD/PLN	3.7990	0.0020	1.91	5Y	21.115	0.470
USD/CAD	1.3987	(0.0004)	0.84	USD/TRY	48.7779	0.0443	0.53			

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	3.700	3.718	(2.00)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.985	3.950	3.968	3.97	RP(7일)	3.17	2.00	1M	3.899	0.79
3Y	4.090	4.055	4.073	4.07	CD	3.20	0.00	3M	4.023	2.72
4Y	4.145	4.115	4.130	4.13	통안3M	3.097	1.60	6M	4.188	3.69
5Y	4.180	4.145	4.163	4.16	통안1Y	3.430	0.80	12M	4.461	5.20

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	3.841	3.249	3.545	2.00	KOSPI	6,894.23	178.82	KOSPI	4,486	(29,708)
2Y	3.900	3.300	3.600	(3.00)	KOSDAQ	827.12	4.94	KOSDAQ	(478)	(1,239)
3Y	3.970	3.370	3.670	(3.50)	국고채3Y	4.035	(2.80)	국고채	2,415	10,541
4Y	3.985	3.385	3.685	(4.50)	국고채10Y	4.466	(4.00)	통안채	0	1
5Y	3.955	3.355	3.655	(4.00)						

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	51,682.64	(95.40)	(0.18)	(1.69)	미국채 2Y	4.7433	7.92	1.70	2.55
S&P	7,650.50	12.74	0.17	(0.08)	미국채 10Y	4.9961	6.57	1.33	0.59
NASDAQ	26,522.54	104.24	0.39	0.72	WTI	100.30	(1.61)	(1.58)	0.25
EuroStoxx 50	6,236.20	(86.70)	(1.37)	(1.41)	Brent	103.87	(0.95)	(0.91)	(0.71)
DAX 30	25,304.06	(412.65)	(1.60)	(1.03)	구리	14,521.50	30.00	0.21	1.98
Nikkei225	65,018.95	882.70	1.38	1.57	니켈	16,182.00	(108.00)	(0.66)	(1.74)
Shanghai	3,911.87	36.27	0.94	0.61	대두	1,303.50	(16.25)	(1.25)	1.81
Hang Seng H	8,225.40	50.04	0.61	(0.25)	Gold	4,390.70	25.20	0.58	0.36

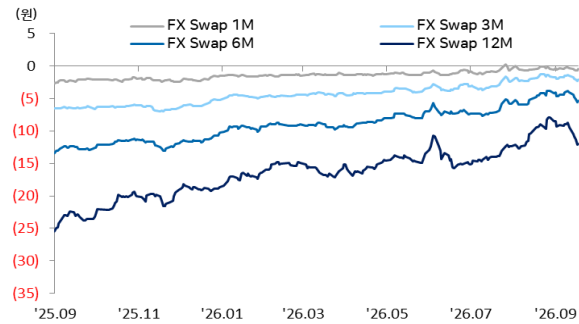
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 8월 CPI YoY(1.9%, 예상 2.0% 하회)	19:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	17:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
15:00 영국 8월 소매판매 MoM(0.5%, 예상 -0.2% 상회)	21:30 미국 8월 시카고 연방국가활동(예상 -0.04, 이전 -0.08)	18:10 유로 마르틴 코처 ECB 위원 연설
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:15 미국 8월 산업생산 MoM(0.0%, 예상 0.3% 하회)		23:00 유로 9월 소비자기대지수(P)(예상 -16.0, 이전 -15.5)
22:30 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설		23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
N/A 일본 9월 BOJ 금융정책결정회의(기준금리 25bp 인상)		23:20 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
00:45 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설		

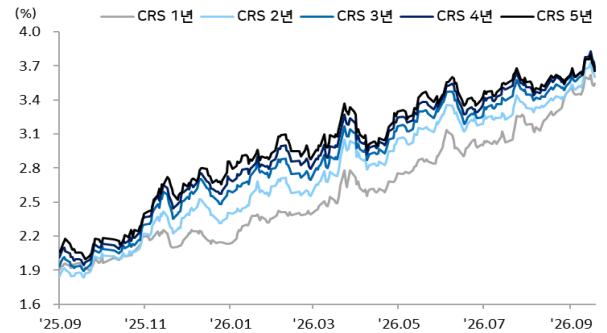
Chart

달러/원 FX Swap Point



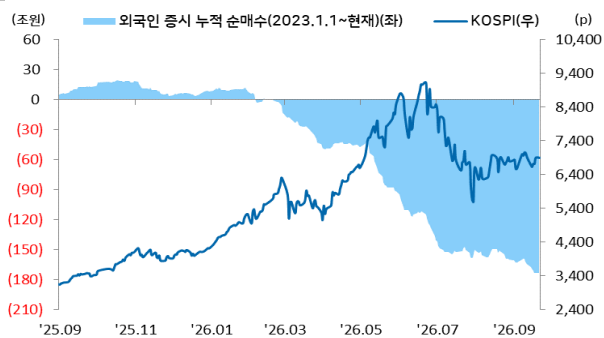
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



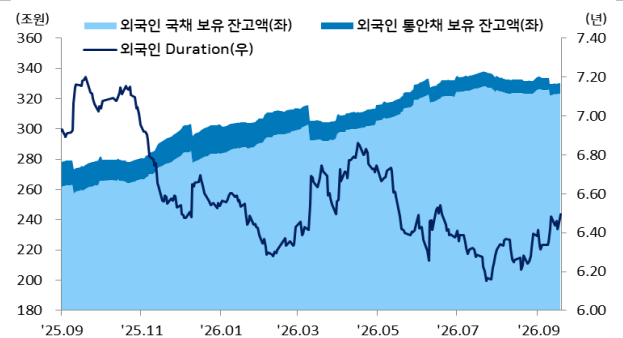
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



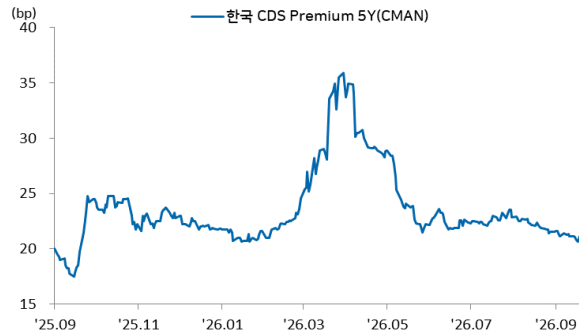
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



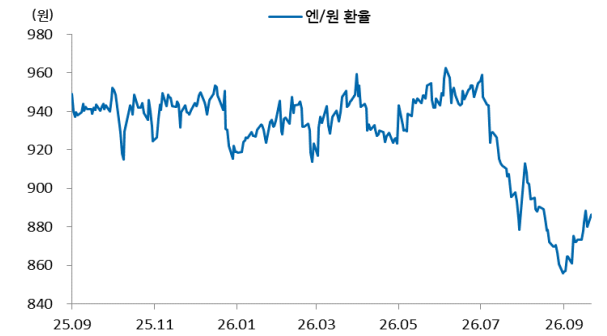
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



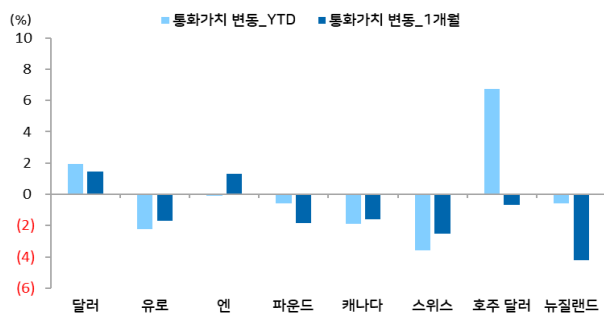
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



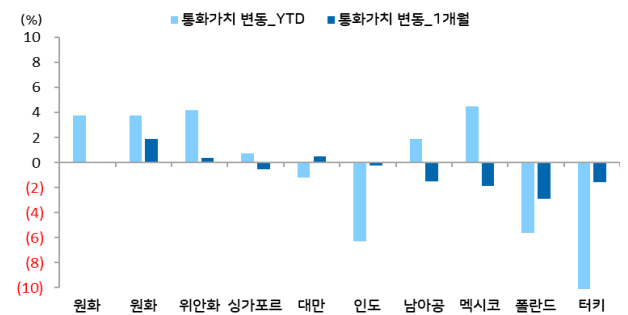
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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