



엔화 지원사격과 수출 네고, 강달러 독주에 걸린 브레이크

금일 달러/원 예상: 1,354~1,367원

NDF 증가: 1,358.80(스왑포인트 -0.40 고려 시 1,359.20원 전일비 -5.90)

시장평균환율(MAR): 1,360.00 / 15:30 증가: 1,365.1(+7.6)원

오늘 자 전망: 분기말 네고와 강달러 압력이 맞서며 보험권 등락

상승요인: 미-이란 협상 불확실성, 글로벌 강달러, 국내 증시 투심 악화

하락요인: 분기말 수출업체 네고 물량 출회, 일본 외환당국 개입 경계

오늘 환율은 분기말 달러 공급 증대와 강달러 압력이 맞서며 1,360원 중심 보험권 등락 예상. 대외 불확실성에도 원화는 상대적으로 견조한 흐름을 유지하고 있는데, 이는 역대 달러 공급이라는 완충 재료가 버텨주고 있기 때문. 견조한 반도체 수출을 바탕으로 한 수출업체 네고 물량이 분기말을 맞아 꾸준히 유입되고 있는 점이 대표적. 여기에 일본 당국이 엔저에 대한 경고 수위를 지속적으로 높이고 있다는 점도 주목. 엔화 강세 시 엔화 동조화를 통해 원화 강세 쪽에 힘을 보탬 전망.

다만 증동을 둘러싼 협상 불확실성과 글로벌 위험회피 심리는 환율 하단을 지지하는 요인. 트럼프 대통령이 휴전 제안을 거부하면서 국면 자체는 협상 테이블로 넘어갔으나 단기간 내 타결로 이어지기는 쉽지 않아 보인다는 평가. 여기에 미 국채 장기금리 급등이 글로벌 투자심리 전반을 위축시키고 있는 점도 부담이다. 이 같은 리스크오프 분위기가 국내 증시로 전이돼 외국인 순매도가 이어질 경우 이를 소화하는 과정에서 발생하는 커스터디 매수 물량이 환율 상단을 다시 끌어올리는 요인으로 작용. 따라서 오늘 환율은 분기말 네고 물량과 엔화 동조화, 증동 불확실성과 투심 악화가 맞서는 가운데 1,360원 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 국제유가의 흐름을 쫓으며 1,360원 중심 등락

전일 달러/원 증가는 1,359.9(+2.0)원. 1,357원에 출발한 환율은 국제유가 상승과 달러 강세를 반영해 1,360원대 진입. 미국과 이란의 협상 난항에 국제유가가 상승한 데 더해 달러가 강세를 보이자 환율은 오후 들어 오름세로 전환. 위험 선호 심리 약화에 외국인이 증시를 순매도한 점도 원화 약세에 영향. 다만 런던장 들어 환율은 오름폭을 되돌려 대체로 1,360원을 중심으로 등락.

글로벌 동향: 달러화, 미국과 이란 협상 난항 가능성 반영해 강세

달러지수: 101.197(+0.226), 유로/달러 1.1371(-0.0020), 달러/엔 157.39(+0.11)

달러화는 미국과 이란의 협상 불확실성 속 국제유가가 오름세를 보이자 강세

지난 주말 트럼프 대통령은 이란의 7일 휴전안을 공식 거부. 여기에 중간선거 이후 군사적 압박을 재개할 가능성까지 내비치며 미국과 이란의 합의 가능성 축소. 이에 국제유가가 상승하며 달러화도 강세 압력. 그러나 카타르가 미국과 이란을 상대로 각각 협상에 나설 것이라는 소식이 전해지자 런던장 들어 국제유가는 상승폭을 일부 되돌렸으며 달러 강세도 제한적.

엔화는 일본 재무성 재무관이 최근 엔저와 관련한 일본과 미국의 경고를 명확한 메시지로 받아들여야 한다는 발언을 하자 한때 강세를 보였으나 런던장 들어 강세폭 되돌려지며 약세 마감. 파운드화는 재무장관이 재정 규율을 강조하자 강세. 유로화는 ECB 총재가 금리 추가 인상에 신중해야 한다는 발언을 하자 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo1.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,358.60/1,359.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

13:30 호주 9월 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)
18:00 유로 9월 소비자가대(F)(예상 -16.5, 이전 -16.5)
23:00 미국 9월 CB 소비자신뢰(예상 89.0, 이전 89.4)
23:00 미국 8월 구인건수(예상 7,228k, 이전 7,271k)
00:00 미국 미셸 보우먼 연준 의장 연설
01:40 미국 마이클 바 연준 이사 연설
02:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
03:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
04:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제유가 오름세와 연동되며 국채금리 상승, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1359.90	2.90	1357.00	1365.50	1355.50	10.00	183.48	181.59
JPY/KRW	866.02	8.28	863.66	866.22	859.56	6.66	-	-
EUR/KRW	1553.20	8.91	1543.72	1553.41	1543.72	9.69	-	-
CNH/KRW	203.26	1.33	201.73	203.30	201.64	1.66	-	-

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	101.197	0.226	0.76	USD/KRW	1,365.10	7.60	(1.15)	1M	(0.35)	(0.05)
EUR/USD	1.1371	(0.0020)	(0.82)	USD/SGD	1.2773	0.0000	0.11	2M	(1.20)	(0.20)
USD/JPY	157.39	0.11	0.02	USD/IDR	17,975	82	0.77	3M	(2.20)	(0.30)
GBP/USD	1.3255	0.0008	(0.84)	USD/PHP	62.551	0.072	(0.40)	6M	(5.40)	(0.30)
USD/CNH	6.7127	(0.0100)	0.30	USD/RUB	84.3806	(0.0077)	1.47	12M	(12.40)	(0.60)
USD/CHF	0.8321	0.0038	1.33	USD/ZAR	16.4218	0.1120	1.07	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7018	(0.0005)	(1.40)	USD/MXN	17.9907	0.3083	4.47	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5667	0.0004	(0.84)	USD/PLN	3.8430	0.0050	1.38	5Y	23.490	(0.065)
USD/CAD	1.4174	0.0032	0.99	USD/TRY	48.9840	0.0623	0.39			

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	3.795	3.760	3.778	6.50	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	4.070	4.040	4.055	4.06	RP(7일)	3.35	(15.00)	1M	3.901	0.27
3Y	4.185	4.150	4.168	4.17	CD	3.22	1.00	3M	4.075	(0.07)
4Y	4.250	4.215	4.233	4.23	통안3M	3.130	4.10	6M	4.259	0.07
5Y	4.285	4.255	4.270	4.27	통안1Y	3.498	6.60	12M	4.570	0.06

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	3.779	3.551	3.665	7.00	KOSPI	6,889.74	(191.18)	KOSPI	(32,682)	(52,630)
2Y	3.880	3.690	3.785	11.50	KOSDAQ	846.58	2.10	KOSDAQ	538	(1,367)
3Y	3.984	3.736	3.860	12.00	국고채3Y	4.119	11.30	국고채	(2,467)	(18,501)
4Y	4.008	3.762	3.885	13.50	국고채10Y	4.539	14.70	통안채	0	402
5Y	4.022	3.748	3.885	15.50						

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	51,481.51	(347.11)	(0.67)	(1.09)	미국채 2Y	4.9305	7.89	1.63	3.88
S&P	7,683.69	(59.72)	(0.77)	(1.04)	미국채 10Y	5.2361	7.56	1.47	5.76
NASDAQ	26,820.38	(248.34)	(0.92)	(1.11)	WTI	92.60	0.19	0.21	(3.32)
EuroStoxx 50	6,301.28	(1.54)	(0.02)	(0.27)	Brent	105.28	0.96	0.92	4.92
DAX 30	25,374.42	(34.22)	(0.13)	(0.78)	구리	14,622.50	1.50	0.01	0.70
Nikkei225	65,877.62	(486.58)	(0.73)	3.06	니켈	16,329.00	(172.00)	(1.04)	0.91
Shanghai	3,823.62	(64.75)	(1.67)	(2.26)	대두	1,288.25	(30.75)	(2.31)	(3.00)
Hang Seng H	8,216.84	51.06	0.63	(1.47)	Gold	4,136.40	(151.40)	(3.53)	(4.91)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

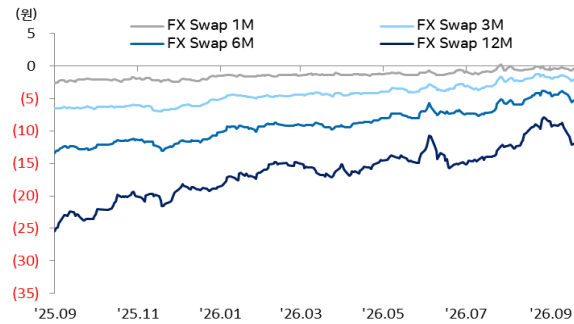
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 7월 BOJ 금융정책결정회의 의사록 공개	13:30 호주 9월 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)	08:00 한국 8월 산업생산 YoY(예상 4.3%, 이전 3.6%)
19:00 영국 데이브 램스던 BOE 부총재 연설	17:00 유로 피터 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설	08:50 일본 8월 산업생산 MoM(P)(예상 1.4%, 이전 -0.2%)
21:15 미국 미셸 보우먼 연준 부의장 연설	18:00 유로 9월 소비자지대(F)(예상 -16.5, 이전 -16.5)	10:30 호주 8월 CPI YoY(예상 4.1%, 이전 3.5%)
23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	10:45 중국 9월 레미팅독 제조업 PMI(예상 51.7, 이전 51.5)
23:30 미국 9월 달러스 연은 제조업(9.8, 예상 7.8 상회)	20:30 유로 예스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	15:00 영국 2Q GDP YoY(F)(예상 1.2%, 이전 1.2%)
01:10 유로존 산토스 페레이라 포르투갈 은행 총재 연설	23:00 미국 9월 CB 소비자신뢰(예상 89.0, 이전 89.4)	21:00 독일 9월 CPI YoY(P)(예상 3.2%, 이전 2.9%)
02:25 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	23:00 미국 8월 구인건수(예상 7,228k, 이전 7,271k)	21:15 미국 9월 ADP 민간고용 MoM(예상 74k, 이전 38k)
02:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	00:00 영국 캐서린 만 BOE 위원 연설	21:30 미국 8월 PCE 물가 YoY(예상 3.7%, 이전 3.7%)
	00:00 미국 미셸 보우먼 연준 의장 연설	21:30 미국 2Q GDP SAAR QoQ(F)(예상 1.5%, 이전 1.5%)
	01:40 미국 마이클 바 연준 이사 연설	00:45 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
	02:00 미국 오스만 굴스비 시카고 연은 총재 연설	02:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
	03:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	04:25 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
	04:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

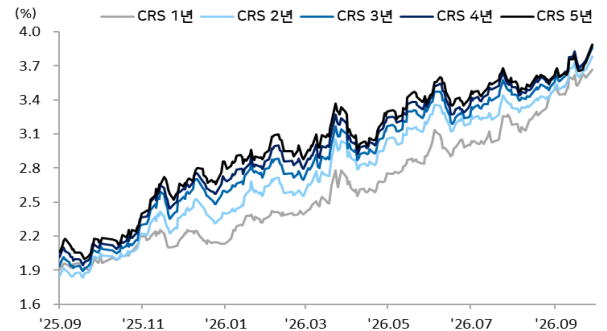
Chart

달러/원 FX Swap Point



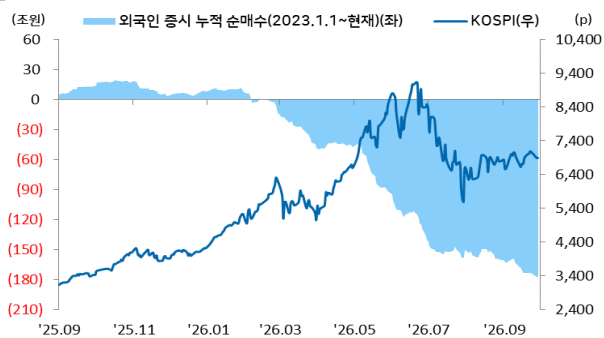
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



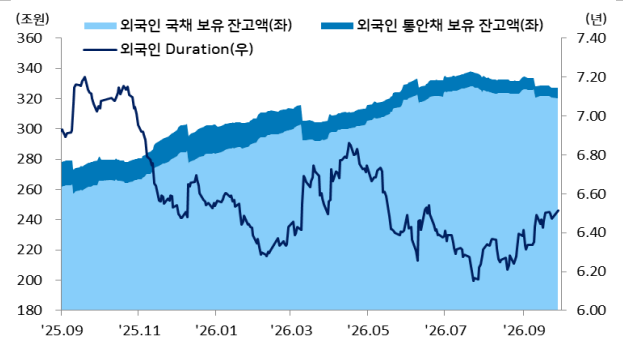
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



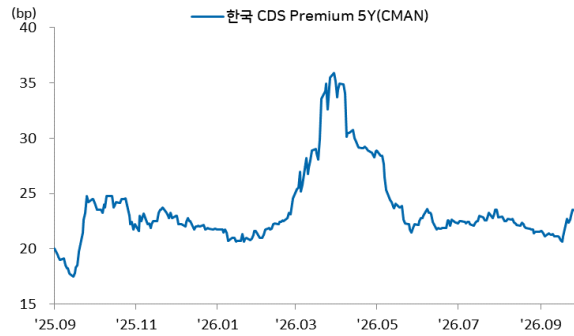
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이선



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



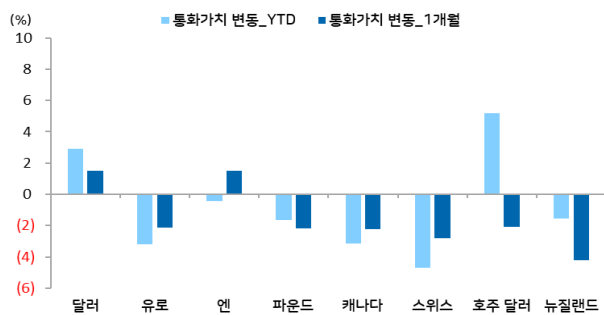
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



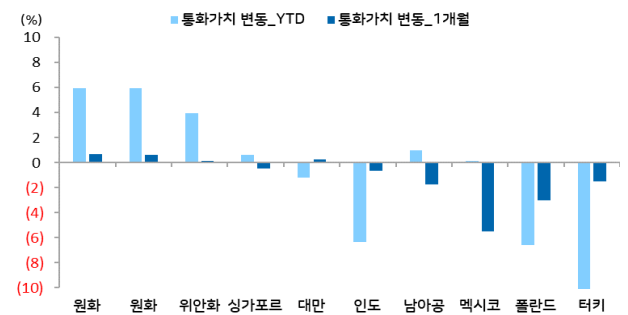
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 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 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