



연고점 갱신 후 완급 조절, 1,340원 하회 시도

금일 달러/원 예상: 1,335~1,343원

NDF 증가: 1,338.00(스왑포인트 -2.40 고려 시 1,340.40원 전일비 -2.20)

시장평균환율(MAR): 1,341.50원

금일 전망: 강달러, 약위안 부담 완화에 1,340원 하회 시도 예상

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요, 역외 저가매수 유입

하락요인: 당국 미세조정 경계 유지, 수출 및 중공업체 고점매도 물량 소화

오늘 달러/원은 강달러 부담 진정과 위안화 약세 진화 등 대외 상승압박 완화, 당국 미세조정과 수출 네고 등 대내 하락재료를 소화하며 1,340원 하회 예상. 미국 국채금리 상승에도 기술주를 위시로 위험선호 심리가 회복되면서 오늘 코스피를 비롯한 아시아 증시도 외국인 자금 유입에 힘입어 상승할 것으로 기대. 또한 개입으로 추정되는 움직임이 위안화 강세를 유도하면서 원화를 비롯한 아시아 통화 약세 부담도 소멸. 여기에 롱심리 과열을 누르기 위한 당국 미세조정, 수출 및 중공업 환헤지 수요 등 수급까지 더해져 오늘 장중 하락압력 우위를 주도할 듯.

다만 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요 물량을 하단을 지지. 아직 명시적인 약달러, 원화 강세 재료가 부재한 상황에서 일시적인 달러/원 하락은 저가매수 기회로 인식될 소지가 다분. 한국 무역수지가 20일 기준 불황형 흑자에서 다시 적자로 전환했다는 소식도 어제처럼 매수세를 자극하는 재료. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요와 역외 저가매수 유입에 상쇄되어 1,330원 후반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 역외 롱플레이 집중에 증가 기준 연고점 갱신에 성공

전일 달러/원은 1,342.6(+4.3)원. 1,340원에 출발한 환율은 장 초반 역외 매수세 유입에 1,340원 초반으로 상승폭 확대. 이후 위안화가 통화정책 실망감에 약세를 보였으나 당국 경계에 원화는 추가 하락이 제한되며 1,340원 초반 횡보. 오후 들어 다시 한 번 역외를 중심으로 저가매수가 집중되며 증가기준 연고점을 갱신하며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승 속 위험선호 회복에 소폭 하락

달러지수: 103.333(-0.042), 유로/달러 1.0896(+0.0023), 달러/엔 146.22(+0.23)

달러화는 미국 국채금리 상승에도 위험선호 회복 속 유로화 강세에 소폭 하락 마감.

미국 10년 국채금리는 잇따른 경제지표 호조로 인한 연준 고금리 정책 유지, 재정적자 확대에 따른 공급부담 확대 우려가 심리적으로 매수세를 위축시킨 영향에 약 8.5bp 상승해 2007년 이후 최고치 기록.

엔화는 차익 실현 소화 이후 미국 국채금리 상승에 연동되어 재차 하락했으며, 달러/엔 기준 146엔 초반 레벨을 회복.

한편 위안화는 통화정책 실망감에 급락한 뒤 유럽장 개장 직후 당국 개입으로 추정되는 대규모 매도세에 낙폭을 전부 반납하며 7.2 위안 후반 레벨에서 마감.

유로화는 시를 위시로 한 기술주 랠리가 위험선호를 자극한 덕에 상승. 금요일 잭슨홀 관망, 장기 국채금리 상승에도 불구하고 엔비디아 실적에 대한 낙관론이 기술주 저가매수를 유도.

FX Economist 민경원

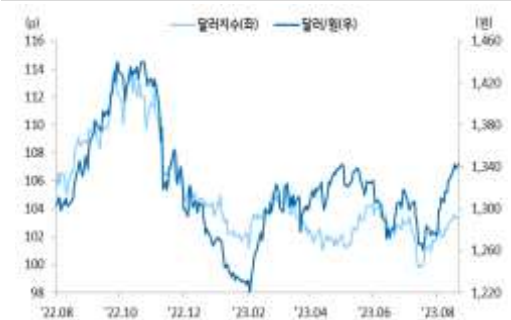
eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,337.80/1,338.20	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

20:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
23:00 미국 7월 기존주택 판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -3.3%)
23:00 미국 8월 리치먼드 연은 제조업(예상 -10, 이전 -9)
03:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설

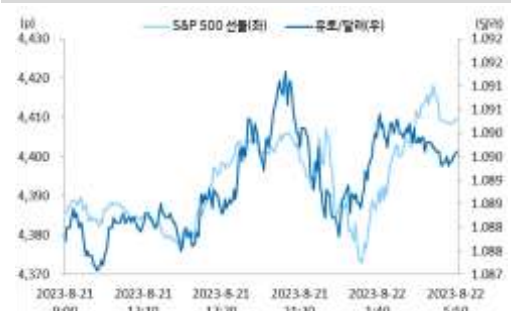
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 연고점 갱신에도 초단기 추가 상승 위험 헤지 제한



기술주를 위시로 한 위험선호 회복에 유로화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,342.60	4.30	1,340.00	1,342.80	1,338.90	3.90	85.87	(9.73)
JPY/KRW	923.30	2.10	920.36	924.52	919.99	4.53	-	-
EUR/KRW	1,460.82	4.71	1,455.41	1,460.91	1,455.41	5.50	-	-
CNH/KRW	183.09	(0.19)	183.08	183.60	182.95	0.65	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.333	(0.042)	0.14	USD/KRW	1,342.60	4.30	0.88	1M	(2.40)	(0.10)
EUR/USD	1.0896	0.0023	(0.09)	USD/SGD	1.3575	0.0003	0.13	2M	(4.75)	0.05
USD/JPY	146.22	0.83	0.45	USD/IDR	15325	40	0.07	3M	(7.35)	(0.10)
GBP/USD	1.2756	0.0022	0.58	USD/PHP	휴장	-	-	6M	(16.00)	(0.10)
USD/CNH	7.2892	(0.0172)	0.14	USD/RUB	93.7154	(0.2954)	(7.01)	12M	(30.80)	(0.10)
USD/CHF	0.8785	(0.0035)	0.01	USD/ZAR	18.9652	(0.0322)	(0.62)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6414	0.0008	(1.13)	USD/MXN	17.0202	(0.0357)	(0.21)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5928	0.0005	(0.80)	USD/PLN	4.1080	0.0052	0.70	5Y	35.205	0.945
USD/CAD	1.3544	(0.0009)	0.62	USD/TRY	27.1608	0.0393	0.43			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.865	3.830	3.848	2.25
2Y	3.800	3.770	3.785	4.75
3Y	3.755	3.725	3.740	6.50
4Y	3.735	3.705	3.720	6.00
5Y	3.730	3.700	3.715	5.50

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.67	5.00	1M	5.3178	0.35
CD	3.70	0.00	3M	5.3773	(0.58)
통안3M	3.571	1.50	6M	5.4290	(1.55)
통안1Y	3.609	3.30	12M	5.3557	(2.77)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.272	2.758	3.015	3.50
2Y	3.255	2.735	2.995	4.50
3Y	3.288	2.762	3.025	5.00
4Y	3.315	2.785	3.050	5.50
5Y	3.361	2.829	3.095	6.00

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,508.80	4.30	KOSPI	(343)	(2,585)
KOSDAQ	888.71	11.39	KOSDAQ	2,051	(2,675)
국고채3Y	3.795	6.60	국고채	843	11,910
국고채10Y	3.973	5.90	통안채	4,479	13,474

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,463.69	(36.97)	(0.11)	(2.39)	미국채 2Y	5.0006	5.81	1.18	0.68
S&P	4,399.77	30.06	0.69	(2.00)	미국채 10Y	4.3379	8.33	1.96	3.50
NASDAQ	13,497.59	206.81	1.56	(2.11)	WTI	80.72	(0.53)	(0.65)	(2.17)
EuroStoxx 50	4,224.87	11.92	0.28	(2.43)	Brent	84.56	(0.24)	(0.28)	(1.91)
DAX 30	15,603.28	29.02	0.19	(1.89)	구리	8,274.50	34.00	0.41	(0.21)
Nikkei225	31,565.64	114.88	0.37	(1.54)	니켈	20,119.00	(12.00)	(0.06)	0.13
Shanghai	3,092.98	(38.98)	(1.24)	(2.69)	대두	1,370.00	7.25	0.53	(1.51)
Hang Seng H	6,030.64	(116.35)	(1.89)	(6.12)	Gold	1,893.30	7.20	0.38	(0.91)

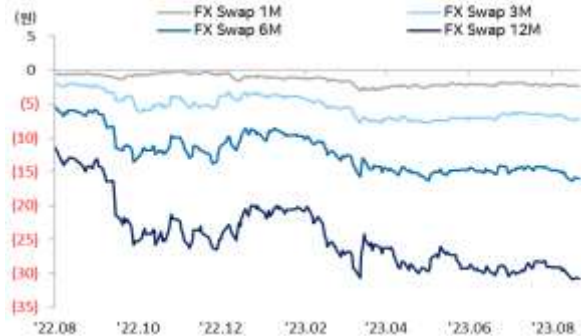
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:15 중국 8월 1년 대출우대금리(3.45%, 예상 3.40% 상회)	20:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	16:30 독일 8월 제조업 PMI(P)(예상 38.8, 이전 38.8)
15:00 독일 7월 PPI YoY(-6.0%, 예상 -5.1% 하회)	23:00 미국 7월 기준주택 판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -3.3%)	17:00 유로 8월 제조업 PMI(P)(예상 42.7, 이전 42.7)
	23:00 미국 8월 리치먼드 연은 제조업(예상 -10, 이전 -9)	17:00 유로 8월 서비스업 PMI(P)(예상 50.5, 이전 50.9)
	03:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	17:30 영국 8월 제조업 PMI(P)(예상 45.0, 이전 45.3)
		17:30 영국 8월 서비스업 PMI(P)(예상 51.0, 이전 51.5)
		22:45 미국 8월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 49.0, 이전 49.0)
		22:45 미국 8월 S&P 서비스업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 52.3)
		23:00 미국 7월 신규주택 판매 MoM(예상 1.0%, 이전 -2.5%)
		23:00 유로 8월 소비자기대지수(P)(예상 -14.5, 이전 -15.1)

Chart

달러/원 FX Swap Point



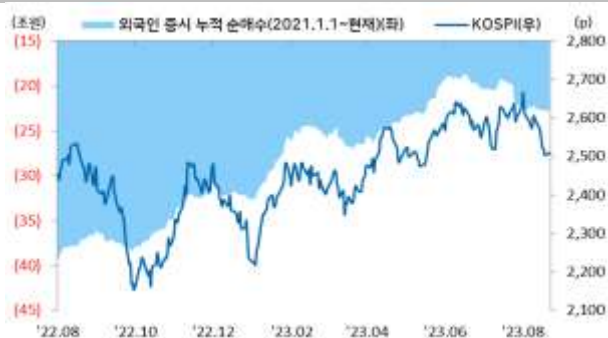
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



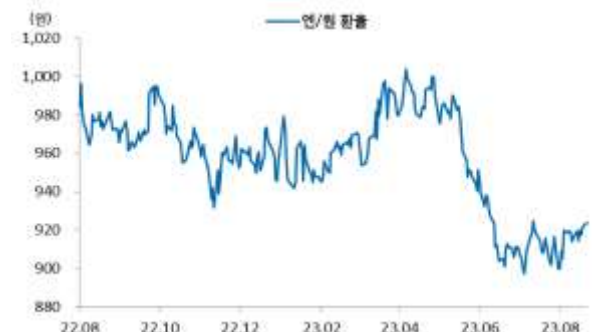
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



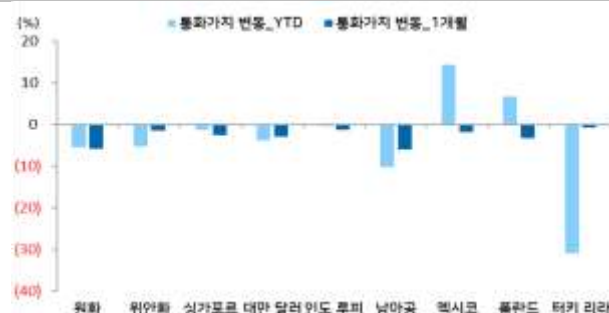
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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).

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 하시길 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