

## 연고점으로 돌아가는 뱃머리,

## 1,330원 후반 수급부담 테스트

금일 달러/원 예상: 1,334~1,341원

NDF 종가: 1,335.00(스왑포인트 -2.05 고려 시 1,337.05원 전일비 +3.65)

시장평균환율(MAR): 1,333.40원

## 금일 전망: 강달러, 위안화 약세 부담에 1,330원 중반 회복 시도

상승요인: 강달러, 위안화 약세 동조, 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수

하락요인: 수출업체 고점매도 물량 대기, 당국 스무딩 오퍼레이션 경계감

오늘 달러/원은 글로벌 강달러 부담 장기화, 위안화 약세 충격 등 영향에 상승 예상. 견고한 미국 경제지표, 추가 긴축에 대한 연준과 주요국 뉴앙스 차이 등이 강달러 충격을 견인. 여기에 원화를 비롯한 아시아 통화는 위안화 약세 장기화라는 변수가 더해져 하락압력이 커질 수밖에 없는 상황. 이에 강달러, 약위안을 쫓아 역외 롱플레이가 재개될 가능성이 높으며 수입업체 추격매수가 따라붙으며 환율 상승압력 확대에 일조할 것으로 판단.

다만 수출업체 고점매도, 당국 미세조정 경계는 상단을 지지. 지난 달 1,340원 초반에서 단기고점을 확인한 뒤 작년 가을처럼 환율 급등세가 연출되지 않을 것 이란 판단 하에 1,330원 중반부터 네고 물량이 대거 유입되며 존재감을 과시. 오늘도 수출업체 네고 물량이 오전부터 공격적으로 소화되며 상단을 견고하게 만들어 줄 것으로 기대. 따라서 오늘 상승 출발 후 역외 롱플레이, 역내 추격매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 수출 네고 유입에 막혀 1,330원 중후반을 중심으로 제한적인 상승 시도에 그칠 것으로 전망.

## 전일 동향: 대규모 수출 네고 물량 소화, 1,330원 중반 사수 실패

전일 달러/원은 1,333.4(-2.0)원. 1,332.5원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 가치 급락에도 수출업체 네고 물량에 막혀 1,330원 중반에서 추가 상승이 제한. 이후 뚜렷한 방향성 없이 1,330원 초반에서 횡보했으며 장 막판 주말을 앞둔 역외 롱스탑까지 가세하면서 전일대비 2원 하락해 1,330원 초반에서 장을 마감.

## 글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승 속 위안화 약세에 105p 회복

달러지수: 105.090(+0.031), 유로/달러 1.0700(+0.0004), 달러/엔 147.83(+0.53)

달러화는 국제유가 상승에 따른 미국 국채금리 상승에 힘입어 강보합으로 마감.

국제유가는 사우디, 러시아 등 감산에 이어 호주 LNG 터미널 부분 파업 돌입 소식에 천연가스 가격이 급등하자 에너지 부족 우려를 반영해 동반 상승. 이에 미국 2년 국채금리는 유가 상승으로 인한 인플레 압력 재확대 우려에 약 4bp 상승 했으며 달러화 지지 요인으로 작용.

한편 역외 위안화는 중국 10대 도시 부동산 구매 규제 완화에도 대규모 정책 지원 부재라는 명에가 위안화 약세 기대에 부채질을 한 여파에 하락하며 달러/위안은 7.36위안 돌파에 성공.

반면 캐나다 달러는 고용지표 호조에 달러 강세에 역행하여 0.3% 상승. 8월 캐나다 신규 고용은 약 4만명을 기록하며 예상(+2만명)을 두배 가까이 웃돌아. 시간당 평균 임금상승률도 전년대비 5.2% 상승해 컨센서스(+4.7%)를 상회.

FX Economist 민경원

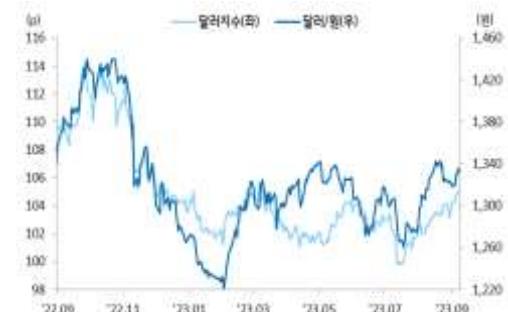
eco\_min1230@wooribank.com

| NDF 최종호가          | 저가 | 고가 |
|-------------------|----|----|
| 1,334.80/1,335.20 | -  | -  |

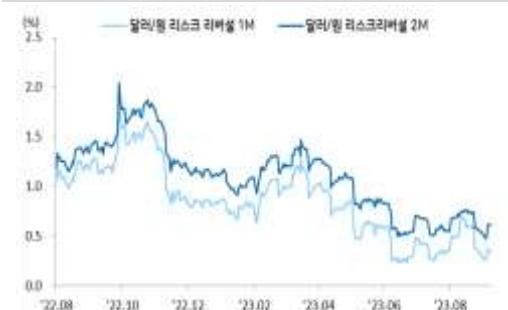
## 오늘 외환시장 주요 이벤트

17:00 영국 후 필 BOE 수석 이코노미스트 연설

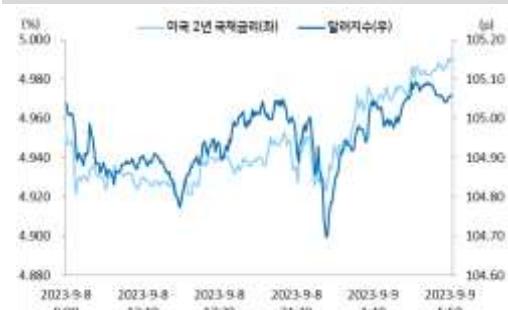
## 달러/원, 달러지수(vs G10)



## 달러/원 1, 2개월 리버설



## 미국 2년 국채금리 국제유가 상승에 동조, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

| 종목      | 종가       | 전일비    | 시가       | 고가       | 저가       | 변동폭  | 거래량   | 전일대비    |
|---------|----------|--------|----------|----------|----------|------|-------|---------|
| USD/KRW | 1,333.40 | (2.00) | 1,332.50 | 1,336.00 | 1,331.80 | 4.20 | 87.09 | (17.48) |
| JPY/KRW | 905.48   | 0.04   | 906.33   | 909.54   | 904.91   | 4.63 | -     | -       |
| EUR/KRW | 1,428.73 | (3.31) | 1,428.50 | 1,429.77 | 1,426.25 | 3.52 | -     | -       |
| CNH/KRW | 181.17   | (1.00) | 181.91   | 181.93   | 181.13   | 0.80 | -     | -       |

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 주요통화 환율

## 아시아/신흥국 통화 환율

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

| 종목        | 종가      | 전일비      | 1주(%)  | 종목      | 종가       | 전일비      | 1주(%) | 만기  | Mid     | 전일비  |
|-----------|---------|----------|--------|---------|----------|----------|-------|-----|---------|------|
| USD Index | 105.090 | 0.031    | 0.82   | USD/KRW | 1,333.40 | (2.00)   | 1.11  | 1M  | (2.05)  | 0.00 |
| EUR/USD   | 1.0700  | 0.0004   | (0.74) | USD/SGD | 1.3657   | (0.0001) | 0.96  | 2M  | (4.40)  | 0.10 |
| USD/JPY   | 147.83  | 0.53     | 1.10   | USD/IDR | 15325    | 0        | 0.56  | 3M  | (6.55)  | 0.10 |
| GBP/USD   | 1.2468  | (0.0004) | (0.97) | USD/PHP | 56.64    | (0.15)   | -     | 6M  | (14.30) | 0.30 |
| USD/CNH   | 7.3647  | 0.0225   | 1.30   | USD/RUB | 97.9534  | (0.3890) | 1.68  | 12M | (28.20) | 0.40 |
| USD/CHF   | 0.8931  | 0.0003   | 0.90   | USD/ZAR | 19.1308  | (0.0459) | 1.53  |     |         |      |
| AUD/USD   | 0.6376  | 0.0000   | (1.24) | USD/MXN | 17.5946  | (0.0057) | 2.96  |     |         |      |
| NZD/USD   | 0.5884  | 0.0009   | (1.03) | USD/PLN | 4.3148   | (0.0110) | 4.09  |     |         |      |
| USD/CAD   | 1.3640  | (0.0045) | 0.35   | USD/TRY | 26.8474  | 0.0123   | 0.44  |     |         |      |

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid   | Mid   | 전일비    |
|----|-------|-------|-------|--------|
| 1Y | 3.895 | 3.860 | 3.878 | (1.50) |
| 2Y | 3.835 | 3.800 | 3.818 | (3.00) |
| 3Y | 3.765 | 3.735 | 3.750 | (3.50) |
| 4Y | 3.735 | 3.705 | 3.720 | (4.25) |
| 5Y | 3.705 | 3.670 | 3.688 | (5.25) |

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid   | Mid   | 전일비    |
|----|-------|-------|-------|--------|
| 1Y | 3.491 | 2.889 | 3.190 | (1.00) |
| 2Y | 3.337 | 2.733 | 3.035 | (3.00) |
| 3Y | 3.368 | 2.762 | 3.065 | (3.00) |
| 4Y | 3.376 | 2.774 | 3.075 | (3.00) |
| 5Y | 3.436 | 2.834 | 3.135 | (3.00) |

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

| 한국     | 종가    | 전일비    | 미국  | 종가     | 전일비    |
|--------|-------|--------|-----|--------|--------|
| 기준     | 3.50  | 0.00   | 기준  | 5.50   | 0.00   |
| RP(7일) | 3.78  | 0.00   | 1M  | 5.3295 | 0.01   |
| CD     | 3.72  | 0.00   | 3M  | 5.4105 | (0.05) |
| 통안3M   | 3.590 | 0.10   | 6M  | 5.4720 | (0.40) |
| 통안1Y   | 3.619 | (2.80) | 12M | 5.4239 | (0.88) |

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

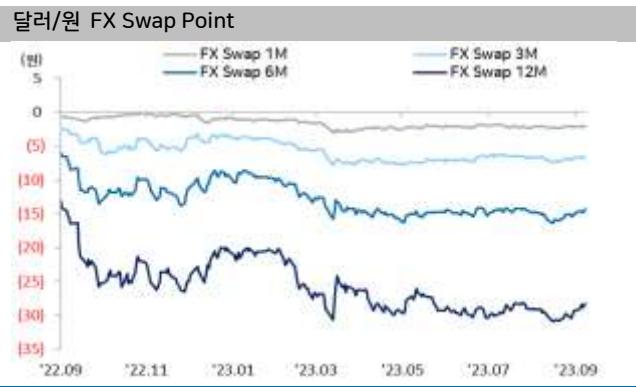
| 종목           | 종가        | 전일비      | 전일비(%) | 1주(%)  | 종목      | 종가        | 전일비      | 전일비(%) | 1주(%)  |
|--------------|-----------|----------|--------|--------|---------|-----------|----------|--------|--------|
| Dow Jones    | 34,576.59 | 75.86    | 0.22   | (0.75) | 미국채 2Y  | 4.9906    | 4.37     | 0.88   | 2.30   |
| S&P          | 4,457.49  | 6.35     | 0.14   | (1.29) | 미국채 10Y | 4.2641    | 2.00     | 0.47   | 2.04   |
| NASDAQ       | 13,761.53 | 12.69    | 0.09   | (1.93) | WTI     | 87.51     | 0.64     | 0.74   | 2.29   |
| EuroStoxx 50 | 4,237.19  | 16.17    | 0.38   | (1.06) | Brent   | 90.65     | 0.73     | 0.81   | 2.37   |
| DAX 30       | 15,740.30 | 21.64    | 0.14   | (0.63) | 구리      | 8,242.50  | (78.50)  | (0.94) | (3.04) |
| Nikkei225    | 32,606.84 | (384.24) | (1.16) | (0.32) | 니켈      | 20,052.00 | (430.00) | (2.10) | (4.90) |
| Shanghai     | 3,116.72  | (5.63)   | (0.18) | (0.53) | 대우      | 1,349.50  | 4.50     | 0.33   | (0.50) |
| Hang Seng H  | 휴장        | -        | -      | -      | Gold    | 1,924.60  | 0.50     | 0.03   | (1.22) |

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

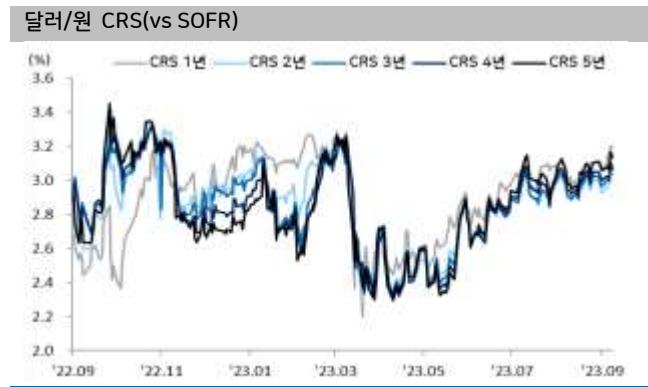
## 경제지표 및 이벤트

| 전일                                       | 금일                            | 익일   |
|--|-------------------------------|--|
| 08:30 일본 7월 임금상승 YoY(1.3%, 예상 2.4% 하회)   | 17:00 영국 휴 필 BOE 수석 이코노미스트 연설 | 15:00 영국 7월 ILO 3개월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.2%)  |
| 08:50 일본 2Q GDP QoQ(F)(1.2%, 예상 1.4% 하회) |                               | 18:00 독일 9월 ZEW 경기신뢰지수(예상 -15.0, 이전 -12.3) |
| 15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(6.1%, 예상 6.1% 부합) |                               | 19:00 미국 8월 NFIB 소기업낙관(예상 91.5, 이전 91.9)   |
| 10:30 중국 8월 CPI YoY(0.1%, 예상 0.1% 부합)    |                               | N/A 한국 BOK 8월 금통위 의사록 공개                   |

## Chart



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



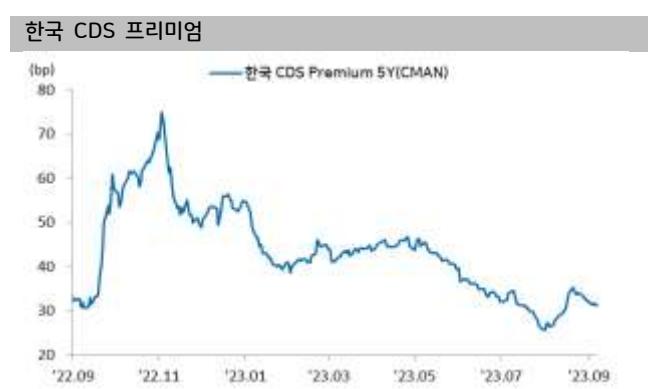
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



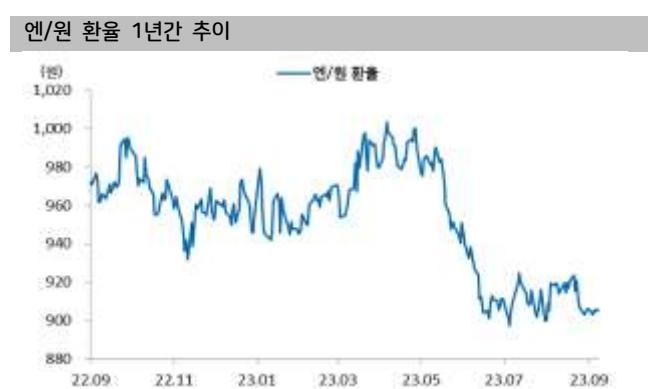
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



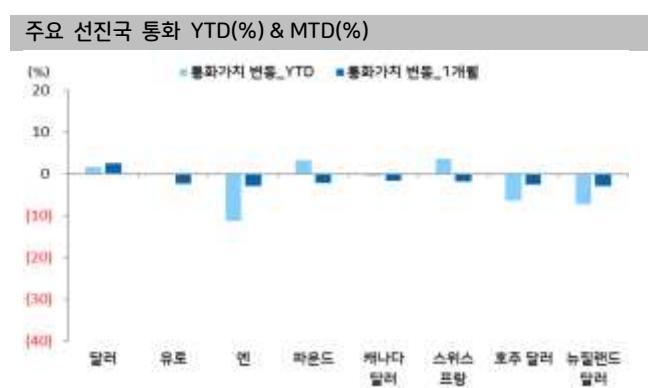
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



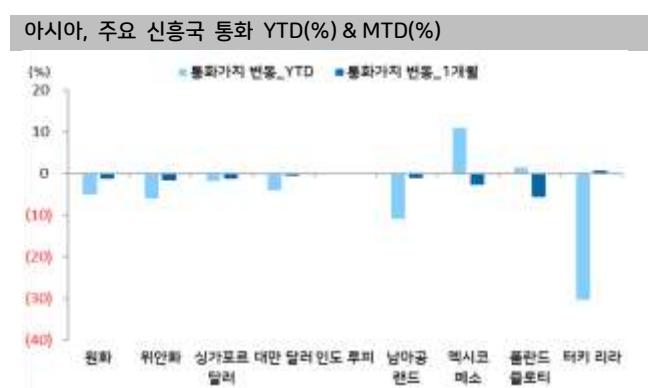
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준



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 돋기 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