



FOMC 디데이 임박, 기조적 위안화 약세 주목

FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,326~1,333원

NDF 증가: 1,326.70(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,329.00원 전일비 +0.50)

시장평균환율(MAR): 1,323.70원

금일 전망: FOMC 관망 속 위안화 약세를 쫓아 제한적 상승 시도

상승요인: 위안화 약세, 역외 롱플레이, 수입 결제를 비롯한 실수요 매수

하락요인: 분기말 수출 네고 물량 소화, 속도조절을 위한 미세조정 경계

오늘 달러/원은 FOMC 관망 속 위안화 약세를 쫓아 제한적인 상승 시도 예상. 위안화 약세가 반전 없이 계속된다고 가정하면 분기말 네고라는 변수가 있다고 해도 원화가 나홀로 강세를 보일 가능성은 높지 않다. 수급상 꾸준히 달러를 매수하고 있는 결제 수요와 FOMC를 앞두고 연준 긴축이 장기화될 수 있다는 우려에 자극을 받을 역외 롱심리까지 더해져 오늘 장중 상승압력이 우위를 점하는데 일조할 것으로 기대.

다만 분기말 네고, 당국 미세조정 경계 재부상 등은 상단을 지지. 어제 막판에 힘이 빠지긴 했지만 수출업체 네고는 위안화 약세를 방어하며 강력한 동인이라는 사실을 증명. 1,330원에 근접할 경우 더 공격적인 고점매도가 유입될 확률이 높다고 보고 있으며, 연고점에 근접할수록 당국이 미세조정에 나설 수 있다는 경계감도 커질 수 있다는 생각. 따라서 오늘 강보합 출발 후 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 분기말 네고 유입에 막혀 1,330원 중심 등락 전망.

전일 동향: 수출 네고에 장중 상승 제한, 막판 역외 매수에 급등

전일 달러/원은 1,328.5(+4.1)원. 1,324원에 출발한 환율은 장 초반 수출 네고 유입에 1,320원을 일시적으로 하회. 이후 위안화가 급락했으나 분기말 네고가 상단을 지지하며 다른 아시아 통화와 달리 위안화 약세를 제한적으로 추종. 다만 장 막판 네고 물량 소진 이후 역외 롱플레이가 집중되자 5원 가까이 급등 마감.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 상승에도 FOMC 관망 속 보합 마감

달러지수: 105.140(-0.062), 유로/달러 1.0679(-0.0013), 달러/엔 147.89(+0.25)
달러화는 캐나다 CPI 발표 후 국채금리가 급등했으나 FOMC 관망 속 약보합.

캐나다 달러는 CPI 예상 상회로 인한 추가 금리인상 우려에 상승. 캐나다 8월 소비자물가지수는 전월대비 0.4%(예상 +0.2%), 전년대비 4.0%(예상 +3.8%) 상승. 대부분 에너지 가격 상승이 인플레이션 압력 확대를 견인하면서 글로벌 채권 금리 상승 재료로 소화됐고 미국 5년, 10년 국채금리는 2007년 이후 최고치 기록.

엔화는 전구간에 걸친 미국 국채금리 상승에 하락하며 148엔 돌파를 시도. 유로화도 뉴욕장에서 유럽장 상승을 전부 반납하고 하락 전환. 반면 호주 달러는 9월 추가 인상이 유요한 카드였다는 RBA 의사록 공개 후 달러에 상승.

한편 OECD는 올해와 내년 전세계 경제가 3.0%, 2.7% 성장할 것으로 전망. 높은 금리와 중국 성장부진을 저성장의 원인으로 꼽았으며 근원물가가 안정되기 전까지 선분은 통화완화는 경계해야 한다고 지적.

NDF 최종호가
1,326.50/1,326.90

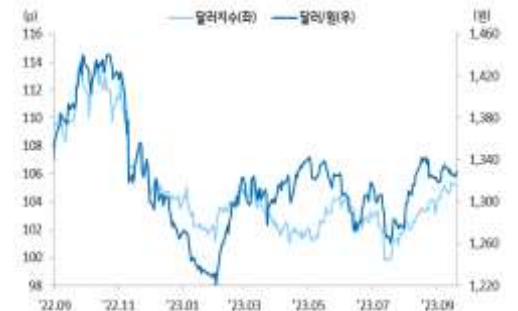
저가

고가

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:15 중국 9월 1년 대출우대금리(예상 3.45%, 이전 3.45%)
15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 7.0%, 이전 6.8%)
21:30 유로 프랑크 엘더스 ECB 이사 연설
03:00 미국 9월 FOMC(예상 기준금리 동결)
03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 10년 국채금리 2007년 이후 최고치, 달러화 약보합



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,328.50	4.10	1,324.00	1,328.80	1,319.60	9.20	105.78	(2.11)
JPY/KRW	898.66	1.52	897.15	898.78	893.92	4.86	-	-
EUR/KRW	1,418.69	5.85	1,415.99	1,418.81	1,411.33	7.48	-	-
CNH/KRW	181.91	0.22	181.58	181.93	180.96	0.97	-	-

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	105.140	(0.062)	0.41	USD/KRW	1,328.50	4.10	0.05	1M	(2.30)	(0.05)
EUR/USD	1.0679	(0.0013)	(0.70)	USD/SGD	1.3648	0.0015	0.31	2M	(4.55)	0.10
USD/JPY	147.86	0.25	0.53	USD/IDR	15380	10	0.26	3M	(6.85)	0.10
GBP/USD	1.2392	0.0009	(0.78)	USD/PHP	56.77	(0.10)	0.19	6M	(14.70)	0.20
USD/CNH	7.3036	0.0126	0.03	USD/RUB	96.9694	0.4389	2.60	12M	(29.20)	(0.10)
USD/CHF	0.8978	0.0007	0.73	USD/ZAR	18.9386	(0.0729)	0.11	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6454	0.0017	0.44	USD/MXN	17.0834	(0.0521)	(0.82)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5936	0.0019	0.54	USD/PLN	4.3627	0.0230	0.70	5Y	29.610	0.365
USD/CAD	1.3448	(0.0038)	(0.77)	USD/TRY	27.0169	(0.0074)	0.39			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.950	3.920	3.935	0.00
2Y	3.895	3.860	3.878	(0.75)
3Y	3.835	3.805	3.820	(0.50)
4Y	3.810	3.780	3.795	(1.00)
5Y	3.785	3.755	3.770	(1.50)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.95	5.00	1M	5.3241	(0.08)
CD	3.80	1.00	3M	5.3970	(0.08)
통안3M	3.622	0.00	6M	5.4686	0.25
통안1Y	3.668	(1.10)	12M	5.4543	1.14

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.473	2.888	3.180	(0.50)
2Y	3.410	2.840	3.125	(2.50)
3Y	3.491	2.919	3.205	(2.50)
4Y	3.512	2.938	3.225	(0.50)
5Y	3.570	2.990	3.280	(3.50)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,559.21	(15.51)	KOSPI	26	(7,324)
KOSDAQ	883.89	(7.40)	KOSDAQ	(816)	(2,289)
국고채3Y	3.887	(0.40)	국고채	4,947	11,406
국고채10Y	3.952	(3.00)	통안채	(3,305)	1,188

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,517.73	(106.57)	(0.31)	(0.37)	미국채 2Y	5.0901	3.63	0.72	1.40
S&P	4,443.95	(9.58)	(0.22)	(0.40)	미국채 10Y	4.3586	5.60	1.30	1.83
NASDAQ	13,678.19	(32.05)	(0.23)	(0.69)	WTI	91.20	(0.28)	(0.31)	2.66
EuroStoxx 50	4,242.70	(3.18)	(0.07)	0.01	Brent	94.34	(0.09)	(0.10)	2.48
DAX 30	15,664.48	(62.64)	(0.40)	(0.32)	구리	8,292.50	(67.00)	(0.80)	(1.17)
Nikkei225	33,242.59	(290.50)	(0.87)	1.42	니켈	19,919.00	42.00	0.21	(0.02)
Shanghai	3,124.96	(0.98)	(0.03)	(0.39)	대두	1,315.50	(1.25)	(0.09)	(1.22)
Hang Seng H	6,235.65	26.13	0.42	(0.39)	Gold	1,935.30	0.10	0.01	0.94

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 RBA 9월 통화정책회의 의사록 공개	10:15 중국 9월 1년 대출우대금리(예상 3.45%, 이전 3.45%)	20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)
18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(5.2%, 예상 5.3% 하회)	15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 7.0%, 이전 6.8%)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 225k, 이전 220k)
21:30 미국 8월 주택착공 MoM(-11.3%, 예상 -0.9% 하회)	21:30 유로 프랑크 엘더스 ECB 이사 연설	21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 -1.0, 이전 12.0)
21:30 미국 8월 건축허가 MoM(6.9%, 예상 -0.2% 상회)	03:00 미국 9월 FOMC(예상 기준금리 동결)	23:00 미국 8월 기준주택 판매 MoM(예상 0.7%, 이전 -2.2%)
	03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	23:00 미국 8월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.5%, 이전 -0.4%)
		23:00 유로 9월 소비자자기대(P)(예상 -16.5, 이전 -16.0)
		23:40 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설

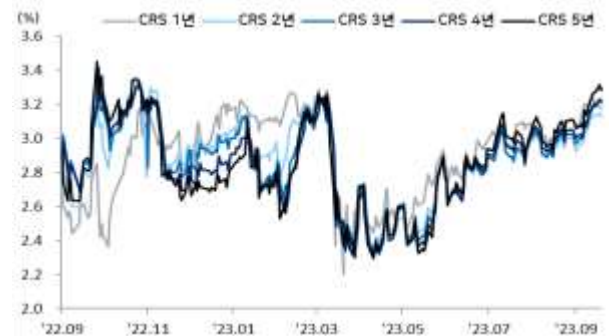
Chart

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



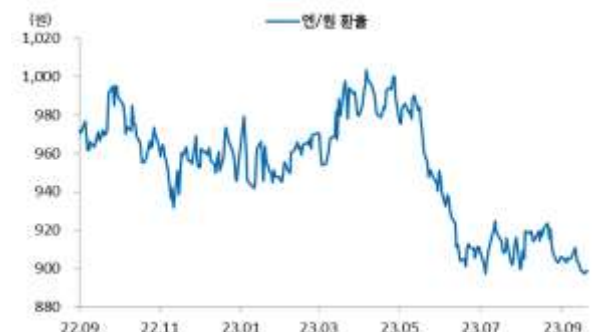
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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