



달러 반등 vs. 월말 수급 부담, 1,330원대 공방전

금일 달러/원 예상: 1,327~1,335원

NDF 증가: 1,331.50(스왑포인트 -2.65 고려 시 1,334.15원 전일비 +0.95)

시장평균환율(MAR): 1,335.30원, 야간장 증가: 1,332.5(-6.5)원

오늘 자 전망: 강달러 압력에도 역대 수급 부담에 상승폭 축소

상승요인: 글로벌 강달러, 수입업체 결제 등 저가매수, 위험자산 경계

하락요인: 수출업체 월말 네고 물량 소화 등 수급 부담, 위안화 강세

오늘 달러/원은 글로벌 강달러 압력과 위험자산에 대한 경계심리가 여전한 영향에 상승 우위 예상. 간밤 발표된 미국 경제지표는 미국 경제의 견고한 회복을 반영하며 달러화 강세를 지지하는 요인. 이에 달러화는 주요 통화에 대해 우위를 점하면서 반등하는 모습. 월말을 맞아 투자자들이 리밸런싱 일환으로 포지션을 조정하며 달러 매수에 나설 가능성에도 유의. 또한 저가매수를 위해 대기 중인 수입업체 결제 수요도 하방을 경직시키는 재료로 소화될 것으로 기대. 간밤 뉴욕 증시에서 차익실현 매물이 쏟아지며 혼조세를 보인 점은 위험 선호 심리 약화 요인으로 작용해 외국인 국내증시 순매도세가 반전될 기미도 보이지 않는 상황.

다만 수출업체 월말 네고 등 수급 부담 경계는 상단을 무겁게 만드는 요인. 수출업체 네고가 어제 유입되면서 환율이 하락 반전한 만큼 오늘도 수출 네고 물량에 대한 경계감이 장중 상승폭 반납을 주도적으로 이끌어갈 것으로 판단. 여기에 더해 어제 나타난 위안화 강세와 연동되어 원화 역시 강세로 이어질 여지도 있어. 따라서 오늘 환율은 상승 출발 후 강 달러 압력, 위험자산 경계 심리에 상승 압력이 우위를 보이겠지만 네고 물량에 막혀 상승폭을 반납하여 1,330원 초중반대 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 수출업체 네고 물량 소화와 위안화 강세에 하락

전일 달러/원은 1,333.2(-5.8)원. 1,338원에 출발한 환율은 위험회피 분위기에도 불구하고 월말을 맞아 수출업체 네고 물량이 출회되자 하락 압력. 위안화가 강세를 보이자 원화 역시 이에 연동하며 강세폭 확대. 외국인의 국내증시 순매도세와 주요 지표 발표를 앞둔 경계심리에 1,330원 초반대에서 하단 지지.

글로벌 동향: 달러화, 견조한 미국 경제지표 발표에 힘입어 강세

달러지수: 101.343(+0.249), 유로/달러 1.1077(-0.0043), 달러/엔 144.99(+0.40)
달러화는 미국의 양호한 경제지표 발표에 미국 경제에 대한 불안이 후퇴하며 강세.

달러화는 미국 2분기 GDP 성장률이 상향조정된 가운데 주간 신규실업수당 청구건수가 양호하게 발표되자 경기 불안감이 후퇴하면서 상승. 미국 2분기 GDP는 전기대비 연율 3.0% 증가해 지난달 발표된 속보치 2.8%에서 상향 조정. 의료와 주택, 레크리에이션 등을 중심으로 민간 소비지출이 예상치를 상회한 영향.

유로화는 독일 8월 소비자물가 예비치가 전년동월대비 1.9% 상승해 예상치에 미치지 못한 것으로 발표되자 약세. 2021년 3월 이후 최저치를 기록했으며 유로존 물가상승률이 ECB의 목표치에 가까워졌음을 의미해 유로존 국채 금리는 단기물 중심으로 하락. 위안화는 중국 수출 기업의 달러 매도세가 강하고 외화 수입 일부를 본국으로 송금함에 따라 역대 달러 공급이 증가한 영향에 강세.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

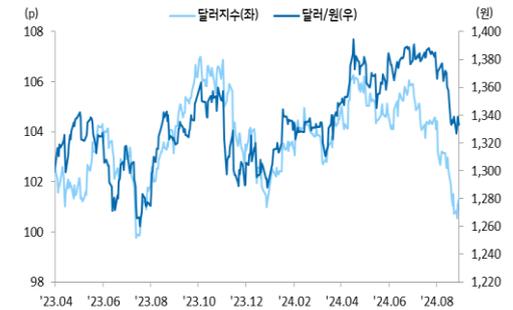
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,331.30/1,331.70	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:00 한국 7월 산업생산 YoY(예상 7.5%, 이전 3.8%)
- 08:30 일본 8월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.2%)
- 08:50 일본 7월 산업생산 MoM(P)(예상 3.5%, 이전 -4.2%)
- 18:00 유로 8월 CPI MoM(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)
- 21:30 미국 7월 개인소득 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)
- 21:30 미국 7월 소비자물가 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)
- 21:30 미국 7월 PCE물가 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)
- 23:00 미국 8월 미시간대 소비자심리(P)(예상 68.1, 이전 67.8)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 양호한 경제지표 발표에 경기 불안 후퇴하며 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1333.20	(5.80)	1338.00	1339.00	1331.80	7.20	79.05	(16.86)
JPY/KRW	922.12	(4.14)	927.00	927.24	921.29	5.95	-	-
EUR/KRW	1484.18	(7.55)	1489.57	1489.57	1483.32	6.25	-	-
CNH/KRW	187.58	(0.05)	187.75	187.75	187.08	0.67	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	101.343	0.249	(0.16)	USD/KRW	1,333.20	(5.80)	(0.11)	1M	(2.65)	0.20
EUR/USD	1.1077	(0.0043)	(0.31)	USD/SGD	1.3031	(0.0004)	(0.56)	2M	(5.25)	0.15
USD/JPY	144.99	0.40	(0.89)	USD/IDR	15,415	(10)	(1.19)	3M	(7.50)	0.15
GBP/USD	1.3168	(0.0023)	0.59	USD/PHP	56.293	0.045	(0.63)	6M	(14.00)	0.20
USD/CNH	7.0943	(0.0386)	(0.73)	USD/RUB	92.0000	0.4661	0.55	12M	(22.70)	0.50
USD/CHF	0.8473	0.0051	(0.57)	USD/ZAR	17.7443	(0.0809)	(1.51)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6798	0.0013	1.39	USD/MXN	19.8482	0.2039	1.66	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6258	0.0014	1.97	USD/PLN	3.8674	0.0047	0.37	5Y	31.330	(0.450)
USD/CAD	1.3485	0.0004	(0.96)	USD/TRY	34.0694	0.0121	0.41			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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	3.220	3.190	3.205	1.50	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.015	2.985	3.000	3.00	RP(7일)	3.64	6.00	1M	5.201	(4.62)
3Y	2.935	2.905	2.920	2.92	CD	3.52	0.00	3M	5.016	(4.15)
4Y	2.915	2.880	2.898	2.90	통안3M	3.260	(0.20)	6M	4.698	(4.24)
5Y	2.910	2.875	2.893	2.89	통안1Y	3.048	1.00	12M	4.197	(4.96)

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	2.777	2.173	2.475	2.00	KOSPI	2,662.28	(27.55)	KOSPI	(4,178)	(18,706)
2Y	2.635	2.055	2.345	2.00	KOSDAQ	756.04	(6.46)	KOSDAQ	(227)	(1,012)
3Y	2.604	2.026	2.315	2.00	국고채3Y	2.939	2.00	국고채	8,839	38,230
4Y	2.591	2.009	2.300	2.50	국고채10Y	3.075	2.10	통안채	2,122	9,240
5Y	2.611	2.029	2.320	2.50	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부					

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	41,335.05	243.63	0.59	1.53	미국채 2Y	3.8939	2.88	0.75	(2.74)
S&P	5,591.96	(0.22)	0.00	0.38	미국채 10Y	3.8615	2.66	0.69	0.24
NASDAQ	17,516.43	(39.60)	(0.23)	(0.58)	WTI	75.91	1.39	1.87	3.97
EuroStoxx 50	4,966.27	53.24	1.08	1.66	Brent	79.94	1.29	1.64	3.52
DAX 30	18,912.57	130.28	0.69	2.27	구리	9,260.50	(187.50)	(1.98)	0.61
Nikkei225	38,362.53	(9.23)	(0.02)	0.40	니켈	17,019.00	(117.00)	(0.68)	(0.09)
Shanghai	2,823.11	(14.32)	(0.51)	(0.90)	대두	973.75	15.25	1.56	3.44
Hang Seng H	6,247.13	21.14	0.34	0.37	Gold	2,536.70	35.70	1.43	2.33

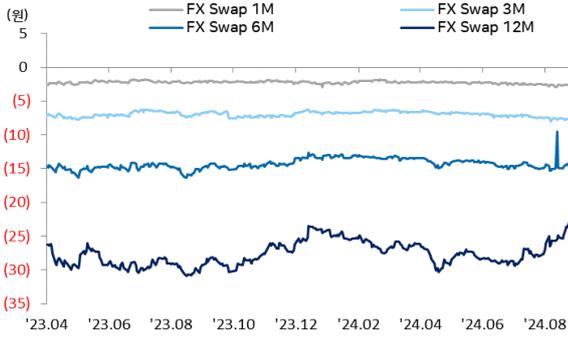
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
07:00 미국 라파엘 보스틱 애크랜타 연은 총재 연설	08:00 한국 7월 산업생산 YoY(예상 7.5%, 이전 3.8%)	<31일>
18:15 유로 필립 레인 ECB 통화정책위원 연설	08:30 일본 8월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.2%)	10:30 중국 8월 국가통계국 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.4)
21:00 독일 CPI YoY(P)(1.9%, 예상 2.1% 하회)	08:50 일본 7월 산업생산 MoM(P)(예상 3.5%, 이전 -4.2%)	<9월 1일>
21:30 미국 GDP 2Q QoQ SAAR(P)(3.0%, 예상 2.8% 상회)	10:30 호주 7월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 0.5%)	09:00 한국 8월 수출 YoY(예상 12.6%, 이전 13.9%)
21:30 미국 7월 도매재고 MoM(P)(0.3%, 예상 0.3% 부합)	18:00 유로 8월 CPI MoM(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)	<2월>
21:30 미국 신규실업수당청구건수(231k, 예상 232k 하회)	21:30 미국 7월 개인소득 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)	10:45 중국 8월 차이신 제조업 PMI(예상 49.9, 이전 49.8)
23:00 미국 7월 잠정주택판매 MoM(-5.5%, 예상 0.2% 하회)	21:30 미국 7월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)	17:00 유로 8월 HCOB 제조업 PMI(F)(예상 45.6, 이전 45.6)
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 7월 PCE물가 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)	17:30 영국 8월 S&P글로벌 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 52.5)
	23:00 미국 8월 미시간대 소비자심리(P)(예상 68.1, 이전 67.8)	

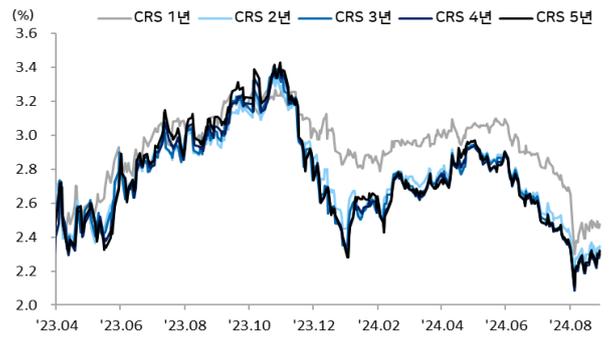
Chart

달러/원 FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



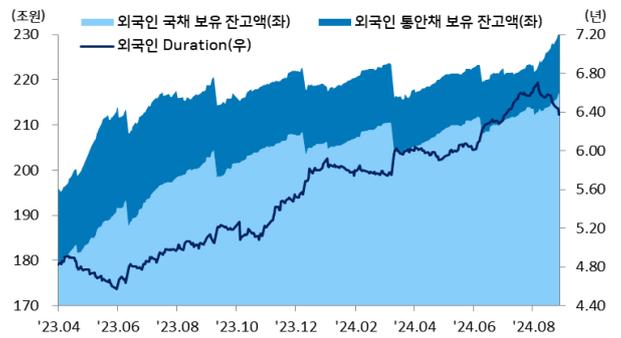
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



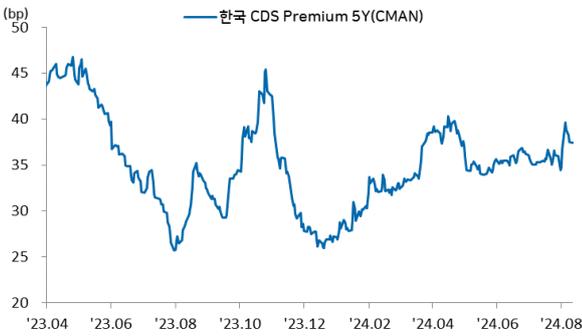
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



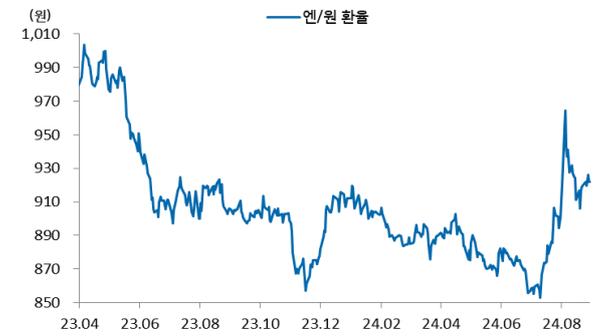
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



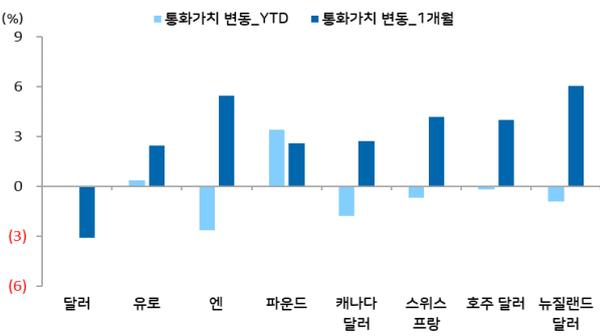
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



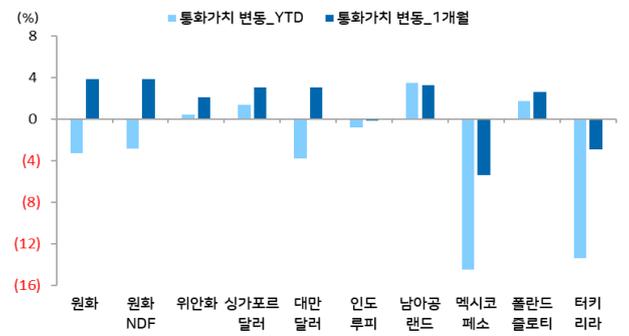
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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 안전성을 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.