



제목은 달러/원 하락으로 하겠습니다, 근데 위안화, 엔화 강세를 같이 곁들인

금일 달러/원 예상: 1,306~1,313원

NDF 증가: 1,308.00(스왑포인트 -2.60 고려 시 1,310.60원 전일비 -8.00)

시장평균환율(MAR): 1,319.60원, 야간장 증가: 1,310.1(-17.1)원

오늘 자 전망: 엔화, 위안화 강세를 쫓아 1,300원 후반 진입 시도

상승요인: 해외주식투자 환전 등 역내 실수요, 증시 외국인 순매도 전환

하락요인: 엔화 강세 동조화 확대, 위안화 강세를 쫓는 역외 숏플레이 유입

오늘 달러/원은 성장주 위험선호 둔화에도 엔화와 위안화 강세에 동기화되어 하락 예상. 주말간 성장주가 하락했음에도 리스크 벤치마크인 원화는 자민당 차기 총재 선거 결과에 엔화가 급등하자 1,310원을 하회. 오늘도 엔화가 정치적 방향성, BOJ 추가 인상 부담 완화 등을 재료로 상승세를 이어갈 가능성이 높은 만큼 원화도 달러/엔과 유사한 흐름을 나타낼 것으로 기대. 또한 중국 유동성 패키지 공개 후 위안화 랠리가 계속되는 점도 달러/원 하락에 우호적인 재료. 수급적으로는 엔, 위안화 강세를 쫓는 역외 숏플레이가 1,300원대 진입을 주도할 듯.

다만 역내 달러 실수요 저가매수, 위험선호 분위기 위축에 따른 증시 외국인 순매도는 하단을 지지. 이번 주 징검다리 연휴를 맞아 역내 수출네고는 뜸해질 가능성이 높지만 해외주식투자를 위한 환전 수요는 꾸준할 공산이 커. 여기에 기술주 하락으로 국내증시도 지난 이틀간 매수세를 보였던 외국인 자금은 반도체 업종 주가 하락, 이란 헤즈볼라 수장 제거로 인한 중동 지정학 위험 확대에 순매도로 전환되어 심리적인 하단지지 재료로 소화될 전망이다. 따라서 오늘 갭다운 출발 후 증시 외국인 자금 동향에 주목하는 가운데 1,300원 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 엔화발 변동성에 1,320원 중심 등락 후 하락 마감

전일 달러/원은 1,318.6(-8.6)원. 1,317.7원에 출발한 환율은 장 초반 엔화가 약세를 보이자 1,320원을 다시 상회. 이후 점심시간에 위안화 강세에 일시적으로 1,310원 중반까지 레벨은 낮춘 후 달러/엔 상승폭 확대에 동조해 1,322원으로 고점을 높여. 다만 장 막판 일본 자민당 총재 선거 결과 발표 후 엔화가 급등하자 1,320원을 하회하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 인플레이 압력 둔화 및 소비 예상 하회에 하락

달러지수: 100.381(-0.181), 유로/달러 1.1162(-0.0015), 달러/엔 143.21(-2.60)

달러화는 8월 PCE 물가와 소비지출이 시장 컨센서스를 하회한 영향에 하락 마감.

미국 8월 개인소비는 전월대비 0.2% 증가하며 예상(+0.3%)을 하회했고, 헤드라인 PCE 가격도 전년대비 2.2% 상승하며 예상(+2.3%)에 미달하고 전월 2.5%보다 상승폭이 둔화됐음을 확인. 이에 연준이 연내 금리인하를 3번까지 추가로 단행할 것이란 기대가 커지며 달러지수 하락으로 이어져.

한편 엔화는 일본 차기 총리로 유력한 자민당 총재 선거에서 아베노믹스에 부정적인 입장을 보이던 이시바가 승리했다는 소식에 BOJ 추가 인상 부담이 덜어졌다는 평가와 함께 동반 상승 마감.

반면 유로화는 프랑스와 스페인 물가가 2%를 하회하면서 ECB가 추가 금리인하에 속도를 낼 것이란 기대를 자극해 달러 약세에도 소폭 하락 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,307.80/1,308.20

-

-

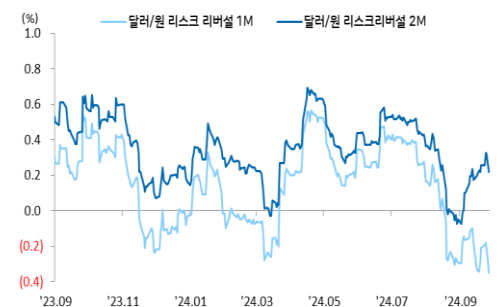
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 9월 제조업 PMI(예상 49.4, 이전 49.1)
10:45 중국 9월 차이신 제조업 PMI(예상 50.5, 이전 50.4)
15:00 영국 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
21:00 독일 9월 CPI YoY(P)(예상 1.7%, 이전 1.9%)
21:50 미국 미셸 보우만 연준 인사 연설
22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:45 미국 9월 시카고 연은 제조업(예상 46.0, 이전 46.1)
02:55 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



엔화 자민당 총재 선거 이후 상승, 달러 물가상승 둔화에 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,318.60	(8.60)	1,317.70	1,322.50	1,315.50	7.00	116.45	8.95
JPY/KRW	916.85	(0.24)	914.73	918.15	902.01	16.14	-	-
EUR/KRW	1,473.77	(6.80)	1,483.34	1,483.34	1,469.42	13.92	-	-
CNH/KRW	188.49	(0.70)	190.13	190.13	188.03	2.10	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.381	(0.181)	(0.34)	USD/KRW	1,318.60	(8.60)	(0.79)	1M	(2.60)	(0.10)
EUR/USD	1.1162	(0.0015)	0.00	USD/SGD	1.2810	(0.0022)	(0.74)	2M	(4.55)	(0.15)
USD/JPY	142.21	(2.60)	(1.14)	USD/IDR	15125	(41)	(0.17)	3M	(6.85)	(0.40)
GBP/USD	1.3374	(0.0041)	0.40	USD/PHP	56.10	0.13	0.75	6M	(12.00)	(0.20)
USD/CNH	6.9816	0.0086	(0.86)	USD/RUB	93.3251	0.7015	1.04	12M	(19.10)	(0.30)
USD/CHF	0.8406	(0.0056)	(1.11)	USD/ZAR	17.1151	(0.0593)	(1.78)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6903	0.0007	1.41	USD/MXN	19.6926	0.0585	1.43	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6342	0.0014	1.67	USD/PLN	3.8310	0.0060	0.15	5Y	31.300	0.775
USD/CAD	1.3516	0.0051	(0.39)	USD/TRY	34.1698	0.0152	0.14			

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	3.095	3.065	3.080	1.50	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	2.875	2.845	2.860	0.75	RP(7일)	3.69	9.00	1M	4.8441	(0.13)
3Y	2.815	2.780	2.798	0.50	CD	3.53	0.00	3M	4.5934	(1.03)
4Y	2.800	2.770	2.785	0.25	통안3M	3.164	0.20	6M	4.2619	1.67
5Y	2.805	2.770	2.788	(0.25)	통안1Y	2.855	1.30	12M	3.7831	3.82

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	2.627	2.023	2.325	2.50	KOSPI	2,649.78	(21.79)	KOSPI	2,654	(8,968)
2Y	2.446	1.844	2.145	(1.00)	KOSDAQ	774.49	(4.69)	KOSDAQ	(766)	911
3Y	2.460	1.860	2.160	(2.00)	국고채3Y	2.826	1.90	국고채	(2,050)	15,851
4Y	2.491	1.889	2.190	(1.50)	국고채10Y	3.000	(0.10)	통안채	51	3,794
5Y	2.496	1.894	2.195	(1.00)						

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	42,313.00	137.89	0.33	0.59	미국채 2Y	3.5592	(6.95)	(1.92)	(0.89)
S&P	5,738.17	(7.20)	(0.13)	0.62	미국채 10Y	3.7506	(4.57)	(1.20)	0.25
NASDAQ	18,119.59	(70.70)	(0.39)	0.95	WTI	68.18	0.51	0.75	(5.20)
EuroStoxx 50	5,067.45	34.86	0.69	4.02	Brent	71.98	0.38	0.53	(3.37)
DAX 30	19,473.63	235.27	1.22	4.03	구리	9,982.50	(98.00)	(0.97)	5.34
Nikkei225	39,829.56	903.93	2.32	5.58	니켈	16,996.00	251.00	1.50	2.94
Shanghai	3,087.53	86.58	2.88	12.81	대두	1,065.75	24.75	2.38	5.31
Hang Seng H	7,299.90	213.20	3.01	14.39	Gold	2,644.30	(26.10)	(0.98)	0.84

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

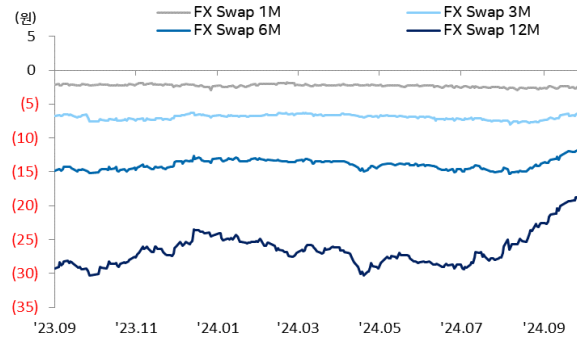
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 9월 도쿄 CPI YoY(2.2%, 예상 2.2% 부합)	10:30 중국 9월 제조업 PMI(예상 49.4, 이전 49.1)	08:30 일본 8월 실업률(예상 2.6%, 이전 2.7%)
16:15 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 9월 서비스업 PMI(예상 50.4, 이전 50.3)	09:00 한국 9월 수출 YoY(예상 6.6%, 이전 11.2%)
16:55 독일 9월 실업률(6.0%, 예상 6.0% 부합)	10:45 중국 9월 차이인 제조업 PMI(예상 50.5, 이전 50.4)	10:30 호주 8월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)
17:15 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	10:45 중국 9월 차이인 서비스업 PMI(예상 51.6, 이전 51.6)	16:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
18:00 유로 9월 소비자지수(F)(-12.9, 이전 -12.9)	15:00 영국 2Q GDP QoQ(F)(예상 0.6%, 이전 0.6%)	16:55 독일 9월 제조업 PMI(F)(예상 40.3, 이전 40.3)
18:40 유로 시플로네 ECB 이사 연설	21:00 독일 9월 CPI YoY(P)(예상 1.7%, 이전 1.9%)	17:00 유로 9월 제조업 PMI(F)(예상 44.8, 이전 44.8)
20:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	21:50 미국 미셸 보우만 연준 인사 연설	17:30 영국 9월 제조업 PMI(F)(예상 51.5, 이전 51.5)
21:30 미국 8월 개인소득 MoM(0.2%, 예상 0.4% 하회)	22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 9월 CPI YoY(P)(예상 1.9%, 이전 2.2%)
21:30 미국 8월 개인소비 MoM(0.2%, 예상 0.3% 하회)	22:45 미국 9월 시카고 연은 제조업(예상 46.0, 이전 46.1)	22:45 미국 9월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 47.0, 이전 47.0)
21:30 미국 8월 PCE 가격 YoY(2.2%, 예상 2.3% 하회)	23:30 미국 9월 달러스 연은 제조업(예상 -10.3, 이전 -9.7)	23:00 영국 후 필 BOE 위원 연설
21:30 미국 8월 근원 PCE 가격 YoY(2.7%, 예상 2.7% 부합)	02:55 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	23:00 미국 9월 ISM 제조업 PMI(예상 47.6, 이전 47.2)
22:30 미국 수잔 콜린스, 아드리아나 쿠글러 연준 위원 연설		00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(F)(70.1, 예상 69.4 상회)		00:30 유로 이나벨 슈나벨 ECB 이사 연설
02:15 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설		

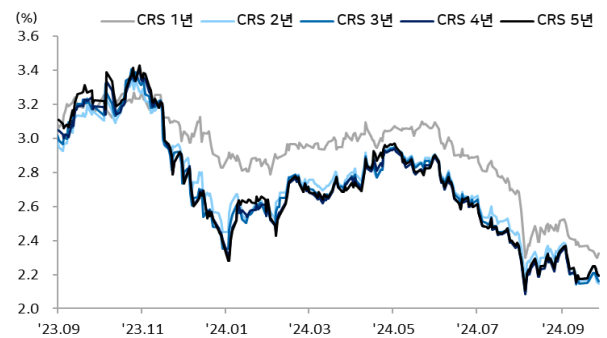
주식: (A)-예비치, (P)-잠정지, (F)-확정지

Chart

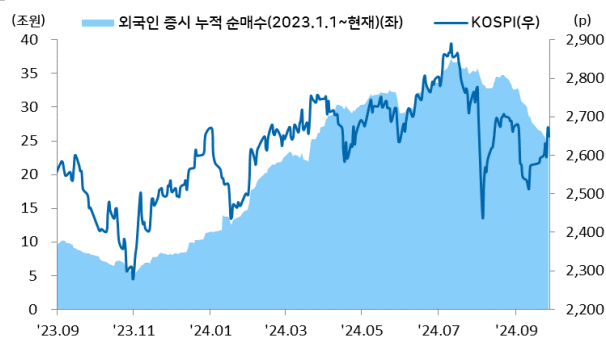
달러/원 FX Swap Point



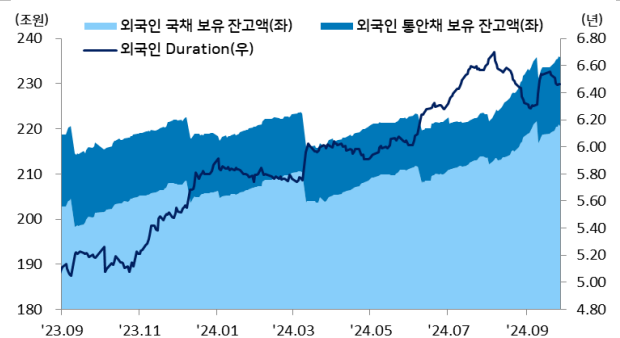
달러/원 CRS(vs SOFR)



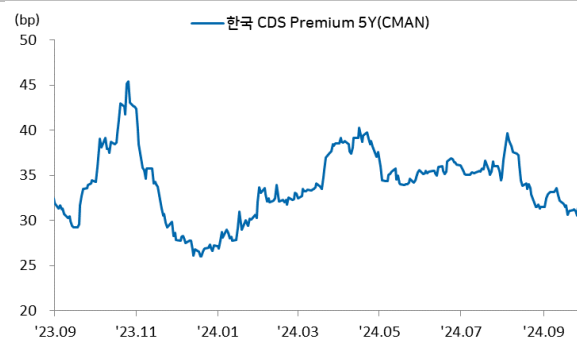
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



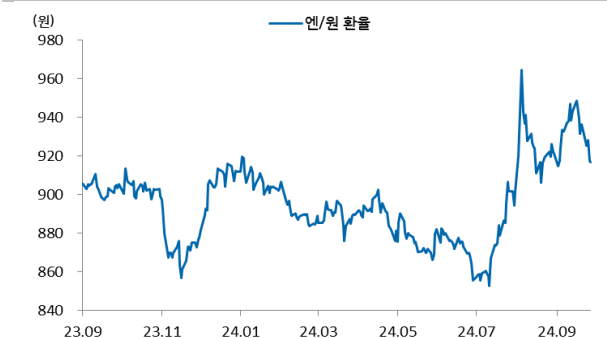
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



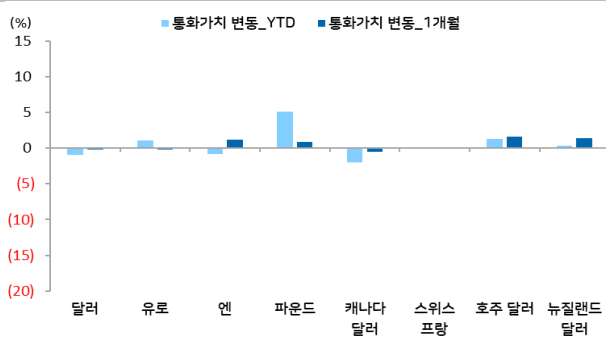
한국 CDS 프리미엄



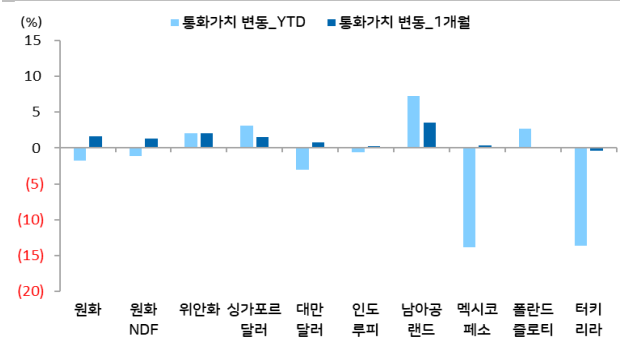
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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 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