



미 금리상승 진정, 롱플레이 압박 완화

금일 달러/원 예상: 1,127 ~ 1,134원

NDF 증가: 1,132.00원(스왑포인트 -0.85 고려 시 1,132.85원/전일비 +0.15원)

시장평균환율(MAR): 1,131.70원

금일 전망: 미국 금리상승 진정에 따른 역외 롱스탑, 하락 예상

상승요인: 증시 외인 투자심리 부진, 이탈리아 불확실성에 따른 유로 약세

하락요인: 환율보고서 대기, 미 금리하락으로 인한 신흥국 통화 투매 진정

금일 달러/원은 파운드 강세에 따른 글로벌 약달러, 10년물 금리 하락으로 인한 신흥국 통화 투매 진정, 환율보고서 이슈 등을 반영해 1,130원 하향이탈 시도 예상. 이달 중순 환율보고서 발표를 앞두고 미국 재무부가 위안화를 언급하는 등 환율조작국 지정에 대한 경계가 부상. 실제 지정 유무와 별개로 통상 환율조작국 이슈는 과거 시장에서 해당국가 통화 롱플레이 재료로 인식했던 전례가 존재. 이는 단기적으로 달러/위안을 중심으로 한 아시아 통화 강세를 점치게 하는 요인. 또한 미국 10년물 금리 조정으로 인도네시아 루피아가 NDF 시장에서 반등하는 등 최근 신흥국 통화 투매 움직임도 진정될 것으로 기대. 수급상 1,130원 위에서 대기 중인 다수의 네고 물량이 상단을 두텁게 형성했다는 점까지 고려했을 때 금일 역외시장은 롱스탑으로 대응하며 환율 하락압력 우위를 견인할 듯. 다만 대외적으로 이탈리아 예산안 불확실성, 대내적으로 외국인 증시 투자심리 부진은 지지력으로 작용. 따라서 금일 보험권 출발 후 위안화를 비롯한 아시아 환시 동향에 주목하는 가운데 역외 롱스탑 주도 하에 하락압력이 우위를 보이며 1,130원을 중심으로 박스권 등락 전망.

전일 동향: 위험선호 심리 위축과 유로화 급락을 반영해 상승

전일 달러/원은 1,132.7(+2.3)원에 마감. 장 초반 위안화 약세 제한, 외국인 증시 매도에도 네고가 일순간 집중되며 1,130원을 하향이탈. 다만 이후 이탈리아 재정적자에 대한 EU의 부정적인 평가에 유로화가 하락하자 역외를 중심으로 증시 역송금과 롱플레이 물량이 유입. 다만 1,133원에서 재차 네고가 우위를 점하며 추가 상승은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 10년물 금리 하락과 파운드 강세에 하락

달러지수: 95.694 (-0.080), 유로/달러 1.1491(-0.0001), 달러/엔 112.96(-0.28)

달러화는 10년물 국채금리 하락, 브렉시트 협상 기대로 인한 파운드 강세에 하락.

미국 10년물 금리는 추가 상승에 대한 부담, 경제지표 서프라이즈 부재 등이 국채선물 이익실현 움직임을 자극한 영향에 하락. 9월 미국 NFIB 소기업 낙관지수는 107.9로 사상 최고 수준을 유지했으나 예상(108.3)을 하회하며 금리 추가 상승에 별 도움이 되지 못한 모습. 이에 달러화는 10년물 금리 하락과 파운드 강세를 반영해 하락.

파운드는 영국과 유럽연합이 월요일까지 브렉시트 합의안을 마련할 것이란 소식에 상승. 익명의 관계자는 아일랜드 국경 문제에 대한 이견을 좁혀가고 있으며 오는 17일 EU 정상회의에서 합의안 서명을 목표로 하고 있다고 발언. 이는 브렉시트 불확실성이 해결될 수 있다는 낙관론으로 이어지며 파운드 숏커버 재료로 소하.

한편 트럼프 대통령은 연준의 긴축이 지나치게 빠르다고 발언. 그는 연준의 금리인상이 마음에 들지 않으며 현재 미국은 인플레이션으로 인한 부작용이 없다고 주장. 또 다시 행정부의 수장이 연준 긴축 속도를 비판하고 나서면서 달러는 추가로 하락.

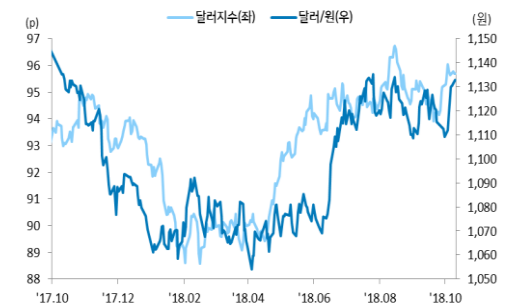
FX/Economist 민경원

02)2002-4152

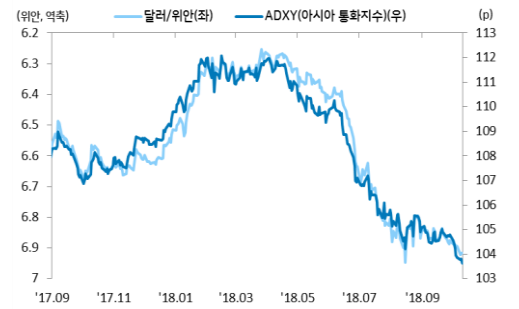
eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,131.80/1,132.20	1,132.00	1,137.00

달러/원 & 달러인덱스



미 10년물 금리 반락에 위안화, 아시아 통화 약세 진정 기대



파운드화, 브렉시트 협상 타결 기대에 급등



출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

Compliance Notice

본 조사자료는 고객에 대한 정보제공 목적으로 작성되었으며, 당사는 본 자료의 내용에 대해 정확성이나 완전성을 보장하지 않으므로 투자에 관한 모든 의사결정은 고객 스스로의 판단과 책임하에 이뤄져야 합니다. 또한 본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대외 및 변경될 수 없습니다.

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,132.70	2.30	1,133.00	1,133.30	1,129.00	4.30	64.90	-32.62
JPY/KRW	1,000.91	5.65	1,001.26	1,002.95	1,000.09	2.86	-	-
EUR/KRW	1,299.53	-3.67	1,301.87	1,302.88	1,299.50	3.38	-	-
CNH/KRW	163.66	-0.39	163.53	163.95	163.22	0.73	-	-

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	95.694	-0.080	0.20	USD/KRW	1132.70	2.30	1.21	1M	-0.85	0.05
EUR/USD	1.1491	-0.0001	-0.48	USD/SGD	1.3828	-0.0011	0.71	2M	-1.75	0.00
USD/JPY	112.96	-0.28	-0.61	USD/IDR	15230	10	1.23	3M	-3.00	-0.10
GBP/USD	1.31445	0.00566	1.28	USD/PHP	54.18	0.02	-0.17	6M	-6.70	0.00
USD/CNH	6.9161	-0.0036	0.44	USD/RUB	66.2470	-0.3526	1.10	12M	-16.10	-0.20
USD/CHF	0.9922	-0.0009	0.84	USD/ZAR	14.5604	-0.2848	1.41	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7102	0.0023	-1.21	USD/MXN	19.0420	0.0879	1.32	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6473	0.0025	-1.81	USD/PLN	3.7459	-0.0082	0.70	5Y	39.795	0.600
USD/CAD	1.2947	-0.0019	0.97	USD/TRY	6.1021	-0.0062	1.95			

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS

(단위: %, %p)

한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	1.900	1.865	1.883	0.000	기준	1.50	0	기준	2.25	0
2Y	2.035	2.005	2.020	0.013	Call	1.46	0	1M	2.28713	0.00307
3Y	2.095	2.060	2.078	0.013	CD	1.65	0	3M	2.42044	0.00619
4Y	2.140	2.110	2.125	0.015	통안3M	1.629	0.005	6M	2.62900	0.00300
5Y	2.180	2.145	2.163	0.020	통안1Y	1.921	0.008	12M	2.96200	0.00412

CRS

(단위: %, %p)

국내시장 동향

(단위: p, %, %p)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	1.730	1.130	1.430	0.010	KOSPI	2,253.83	-13.69	KOSPI	-1,782	-13,334
2Y	1.665	1.065	1.365	0.020	KOSDAQ	767.15	-6.55	KOSDAQ	108	-2,014
3Y	1.670	1.070	1.370	0.025	국고채3Y	2.091	0.007	국고채	-1,671	-755
4Y	1.690	1.090	1.390	0.025	국고채10Y	2.453	0.000	통안채	8,241	7,659
5Y	1.745	1.145	1.445	0.025	출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부					

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	26,430.57	-56.21	-0.21	-1.28	미국채 2Y	2.8851	0.01	0.00	2.64
S&P	2,880.34	-4.09	-0.14	-1.47	미국채 10Y	3.2063	-2.65	-0.82	4.68
나스닥	7,738.02	2.07	0.03	-3.27	WTI	74.96	0.67	0.90	-0.36
EuroStoxx	3,321.79	12.07	0.36	-1.98	Brent	85.00	1.09	1.30	0.24
DAX 30	11,977.22	30.06	0.25	-2.93	구리	6,292.00	114.00	1.85	0.19
Nikkei225	23,469.39	-314.33	-1.32	-3.20	니켈	13,010.00	435.00	3.46	1.88
Shanghai	2,721.01	4.50	0.17	-2.73	대두	863.00	-6.75	-0.78	-0.35
항생 H	10,420.62	27.33	0.26	-5.42	Gold	1,187.20	2.80	0.24	-1.26

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 8월 경상수지(¥1,838.4b, 예상 ¥1,889.6b 하회)	08:50 일본 핵심기계주주 MoM(예상 -3.7%, 이전 11.0%)	07:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
09:30 호주 9월 NAB 경기기대지수(6, 이전 4)	10:10 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	08:00 한국 8월 경상수지(예상 -, 이전 \$8,757.8m)
15:00 독일 8월 무역수지(€17.2b, 예상 €16.2b 상회)	17:30 영국 8월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.1%)	08:50 일본 9월 PPI YoY(예상 2.9%, 이전 3.0%)
독일 8월 수출 MoM(-0.1%, 예상 0.4% 하회)	21:30 미국 9월 PPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.8%)	21:30 미국 9월 CPI YoY(예상 2.4%, 이전 2.7%)
19:00 미국 9월 NFIB 소기업낙관지수(107.9, 예상 108.3 하회)	23:00 미국 8월 도매재고 MoM(F)(예상 0.8%, 이전 0.8%)	미국 주간 신규실업수당청구건수(예상 210k, 이전 207k)
21:00 미국 로버트 카플란 달러스 연은 총재 연설	01:15 미국 찰스 에반스 시카고 연은 총재 연설	
02:00 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설		

주: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

